

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MARÇO - 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

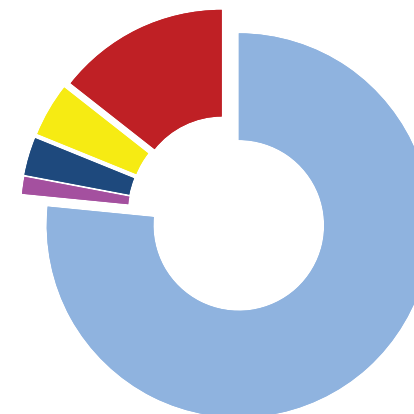
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	76,6%	245.678.542,34	234.160.807,54
Banrisul Foco IRF-M 1	0,7%	2.374.417,05	2.199.749,45
Banrisul Patrimonial	0,0%	40.193,61	38.865,91
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,2%	3.824.160,00	3.778.112,00
Banrisul Previdência Municipal III	12,7%	40.717.613,31	38.857.346,12
Banrisul Previdência Municipal IV	2,3%	7.512.877,35	7.070.513,20
Banrisul Soberano	1,1%	3.570.070,90	3.531.395,70
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,1%	9.966.008,35	9.856.368,18
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	3.508.028,93	3.465.978,12
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,0%	3.293.400,09	3.267.457,96
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	4.106.698,13	4.035.570,64
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,1%	13.275.543,46	13.119.685,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	1,3%	4.016.203,84	3.558.801,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,2%	619.878,33	588.515,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,1%	19.474.644,06	17.968.198,90
Caixa Brasil Disponibilidades	0,4%	1.425.429,74	443.620,38
Caixa Brasil Referenciado	1,7%	5.349.997,76	5.287.696,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,4%	7.738.764,05	7.437.018,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,4%	10.901.670,00	10.476.780,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	13,9%	44.658.889,00	44.133.378,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	869.815,56	841.720,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,4%	14.086.409,44	13.288.083,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.255.417,77	2.238.967,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	12,0%	38.594.248,32	35.314.627,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	1.314.765,95	1.287.518,59
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,7%	2.183.397,34	2.074.838,08
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,6%	14.689.750,24	14.110.226,34
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,9%	9.439.762,00	8.884.720,20
Caixa FII Agências	0,2%	703.998,82	673.673,56

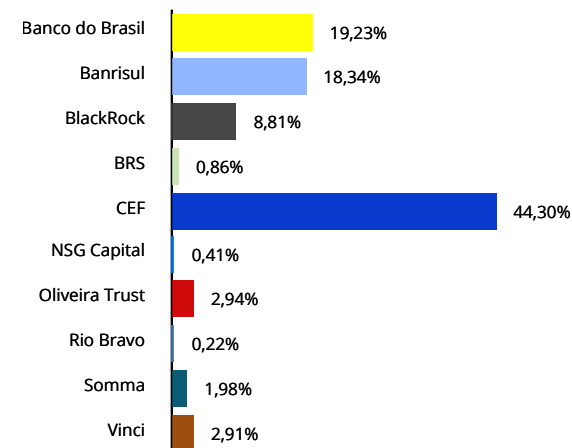
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 76,56%
 Fundos de Participações 1,42%
 Fundos Imobiliários 3,16%
 Fundos Multimercado 4,46%
 Fundos de Renda Variável 14,40%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



📌 Entrada de Recursos

📌 Saída de Recursos

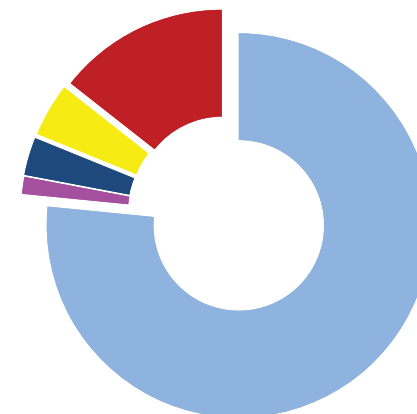
📌 Nova Aplicação

📌 Resgate Total

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,0%	3.223.365,59	3.227.672,36
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.322.623,83	1.324.160,22
FUNDOS MULTIMERCADO	4,5%	14.310.088,60	14.115.730,87
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	8.919.470,00	8.789.890,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,7%	5.390.618,60	5.325.840,87
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,4%	46.213.333,68	40.237.115,28
Banrisul Índice Ações	0,3%	813.640,90	692.791,59
BB FIC Pipe Ações	0,1%	464.804,96	429.595,12
BB Petrobras Ações	0,3%	816.762,40	545.218,47
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	736.781,12	658.726,87
BB Vale Ações	0,4%	1.414.755,99	1.089.261,30
BRS FIC FIA Selection	0,9%	2.764.930,23	2.389.853,46
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	257.322,67	231.617,97
Caixa FIA Dividendos	0,1%	353.321,22	309.039,94
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,0%	6.267.882,00	6.032.538,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	3.067.028,13	2.876.483,45
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,8%	28.280.800,00	24.000.400,00
Somma FIA Premium	0,3%	975.304,06	981.589,11
CONTAS CORRENTES	0,0%	861,13	83.809,81
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	861,13	83.809,81
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	320.892.575,99	302.707.689,84

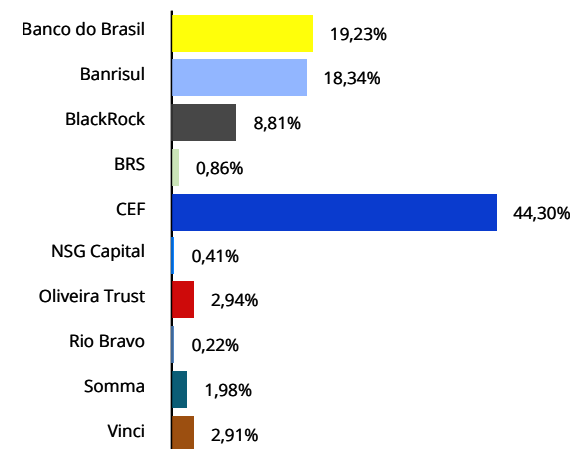
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 76,56%
 ■ Fundos Multimercado 4,46%
 ■ Fundos de Renda Variável 14,40%
 ■ Fundos de Participações 1,42%
 ■ Fundos Imobiliários 3,16%
 ■ Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

 Saída de Recursos

 Nova Aplicação

 Resgate Total



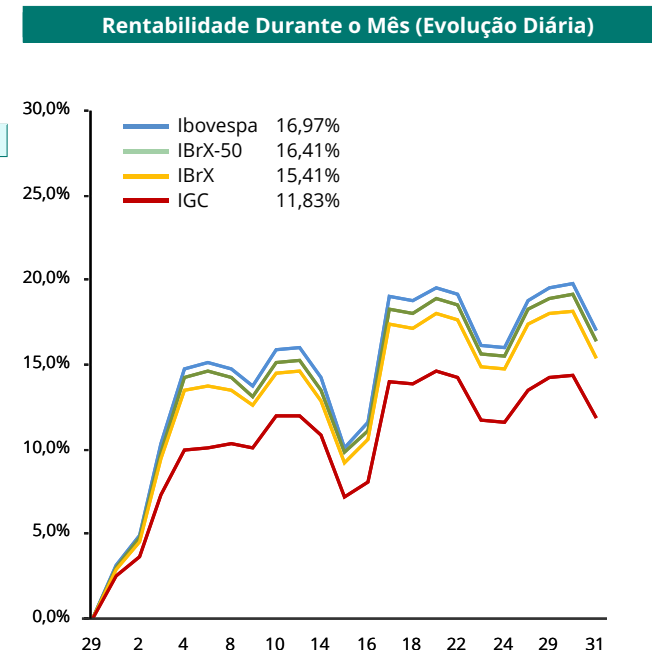
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,25	134%	3,98	90%	14,21	85%		
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	3,42	369%	7,38	167%	14,24	86%		
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,22	132%	4,42	100%	16,80	101%		
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	4,79	517%	8,96	203%	15,78	95%		
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	5,03	543%	9,42	213%	15,70	94%		
Banrisul Soberano	CDI	1,10	118%	3,09	70%	13,20	79%		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,11	120%	3,16	72%	13,93	84%		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,21	131%	3,99	90%	14,23	85%		
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,79	86%	5,55	125%	16,35	98%		
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,76	190%	7,40	167%	16,54	99%		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,19	128%	4,33	98%	16,64	100%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	12,85	1387%	15,30	346%	17,60	106%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	5,33	575%	9,65	218%	16,20	97%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	8,38	905%	12,45	282%	16,76	101%		
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,09	117%	3,04	69%	12,87	77%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,18	127%	3,25	74%	13,90	83%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	4,06	438%	9,76	221%	15,67	94%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	4,06	438%	9,75	221%	15,74	94%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,19	128%	4,41	100%	16,66	100%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	3,34	360%	7,10	161%	14,12	85%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	5,31	573%	9,62	218%	14,80	89%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,73	79%	5,24	118%	16,15	97%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	8,34	900%	12,47	282%	16,52	99%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,23	132%	4,00	91%	14,35	86%		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	5,23	565%	9,26	209%	15,37	92%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	5,94	641%	4,83	109%	9,85	59%		
Caixa FII Agências	Sem bench	5,30	572%	0,19	4%	4,46	27%		
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-14%	-0,29	-7%	6,70	40%		
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-13%	-0,32	-7%	13,22	79%		
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,47	159%	4,74	107%	16,89	101%		
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,22	131%	3,35	76%	14,17	85%		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	17,44	1882%	16,28	368%	1,29	8%		
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	8,20	884%	12,36	280%	6,01	36%		
BB Petrobras Ações	Sem bench	49,80	5374%	25,31	573%	6,47	39%		



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	11,85	1279%	11,50	260%	-1,34	-8%		5,64% IMA-B 5,31% IMA Geral 3,42% CDI 1,16% Meta 0,93%
BB Vale Ações	Sem bench	29,88	3224%	14,94	338%	-15,87	-95%		
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	15,69	1693%	7,04	159%	-14,71	-88%		
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	11,10	1197%	7,50	170%	-6,57	-39%		
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	14,33	1546%	9,66	218%	-13,39	-80%		
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	3,90	421%	3,87	88%	2,82	17%		
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	6,62	715%	5,72	129%	3,91	23%		
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	17,00	1834%	15,57	352%	-0,12	-1%		
Somma FIA Premium	Ibovespa	-0,64	-69%	-6,82	-154%	-25,29	-152%		

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	125%	3,25	74%	13,83	83%
IMA Geral		3,42	369%	7,28	165%	14,80	89%
IMA-B		5,31	573%	9,75	221%	16,53	99%
IRF-M		3,42	369%	7,95	180%	13,75	83%
Ibovespa		16,97	1831%	15,47	350%	-0,08	0%
IBrX		15,41	1663%	13,92	315%	-0,49	-3%
IBrX-50		16,41	1771%	15,03	340%	-0,90	-5%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,93		4,42		16,66	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.341.829,18	4.902.807,63	10.333.799,46				18.578.436,27
Banrisul Foco IRF-M 1	34.489,46	23.375,08	27.667,60				85.532,14
Banrisul Patrimonial	783,75	649,39	1.327,70				2.760,84
Banrisul Previdência IPCA 2030	56.448,00	62.160,38	46.048,00				164.656,38
Banrisul Previdência Municipal III	676.812,39	811.401,36	1.860.267,19				3.348.480,94
Banrisul Previdência Municipal IV	116.209,84	158.921,08	359.364,15				634.495,07
Banrisul Soberano	34.992,78	33.259,87	38.675,20				106.927,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	72.957,36	81.763,84	109.640,17				264.361,37
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	54.791,78	37.675,53	42.050,81				134.518,12
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	94.317,52	56.626,00	25.942,13				176.885,65
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	104.933,00	106.743,41	71.127,49				282.803,90
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	192.385,80	212.318,44	155.857,96				560.562,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	(1.236,21)	76.900,23	457.401,96				533.065,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.784,15	4.733,78	31.363,26				37.881,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	191.517,58	458.357,44	1.506.445,16				2.156.320,18
Caixa Brasil Disponibilidades	8.916,66	5.587,37	27.874,02				42.378,05
Caixa Brasil Referenciado	65.422,57	69.709,14	62.300,89				197.432,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	115.747,80	278.626,22	301.745,65				696.119,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	162.850,00	392.314,30	424.890,00				980.054,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	663.373,00	732.882,63	525.511,00				1.921.766,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	15.979,15	13.616,81	28.095,01				57.690,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	227.261,79	294.348,51	798.326,35				1.319.936,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.396,14	33.364,34	16.450,14				112.210,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	364.878,47	932.643,75	3.279.621,00				4.577.143,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20.347,62	14.015,35	27.247,36				61.610,33
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.468,78	10.813,38	108.559,26				122.841,42
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	199.693,48	(179.965,76)	641.259,67				660.987,39
Banrisul FII Novas Fronteiras	220.478,00	(173.947,58)	610.721,17				657.251,59
Caixa FII Agências	(18.212,46)	(1.153,60)	36.381,66				17.015,60
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(1.174,16)	(3.532,36)	(4.306,77)				(9.013,29)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.397,90)	(1.332,22)	(1.536,39)				(4.266,51)
FUNDOS MULTIMERCADO	185.144,58	197.503,62	194.357,73				577.005,93
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	129.075,00	145.090,00	129.580,00				403.745,00
Somma FIM Multiestratégias II	56.069,58	52.413,62	64.777,73				173.260,93

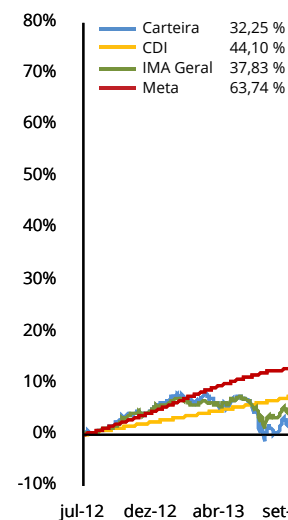


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.041.439,18)	2.165.404,15	5.976.218,40				5.100.183,37
Banrisul Índice Ações	(39.221,42)	32.306,60	120.849,31				113.934,49
BB FIC Pipe Ações	(1.565,12)	17.474,10	35.209,84				51.118,82
BB Petrobras Ações	(139.995,19)	33.441,22	271.543,93				164.989,96
BB Previdenciário FIA Governança	(36.479,53)	34.443,15	78.054,25				76.017,87
BB Vale Ações	(326.992,17)	185.424,03	325.494,69				183.926,55
BRS FIC FIA Selection	(256.184,50)	62.845,28	375.076,77				181.737,55
Caixa FIA Brasil IBX-50	(15.775,01)	8.011,98	25.704,70				17.941,67
Caixa FIA Dividendos	(28.332,37)	15.171,74	44.281,28				31.120,65
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(81.580,02)	179.808,00	235.344,00				333.571,98
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(72.078,40)	47.579,84	190.544,68				166.046,12
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.977.800,00)	1.548.600,00	4.280.400,00				3.851.200,00
Somma FIA Premium	(65.435,45)	298,21	(6.285,05)				(71.422,29)
TOTAL	685.228,06	7.085.749,64	17.145.635,26				24.916.612,96



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,23	1,05	2,02	2,00	22%	12%	12%
Fevereiro	2,40	1,00	1,69	1,44	239%	142%	167%
Março	5,64	1,16	3,42	0,93	486%	165%	608%
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	8,42	3,25	7,28	4,42	259%	116%	190%

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



Carteira x Indicadores em 2016

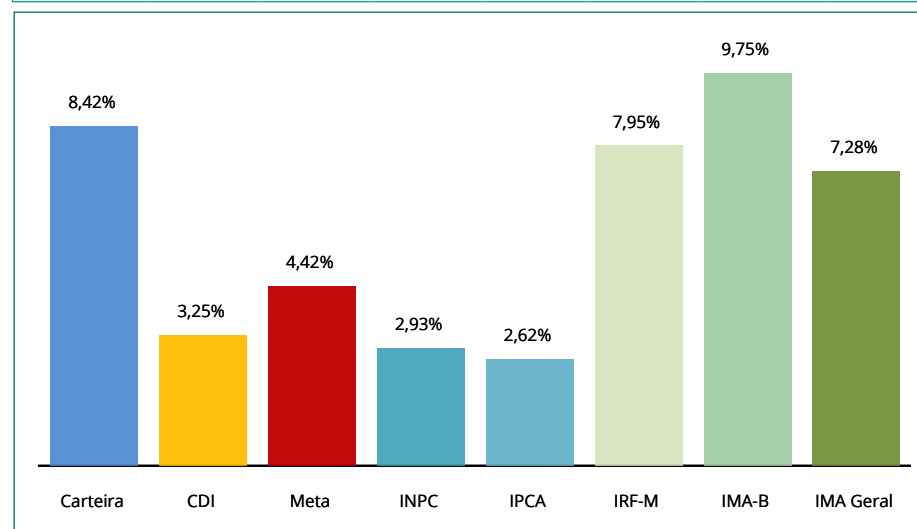
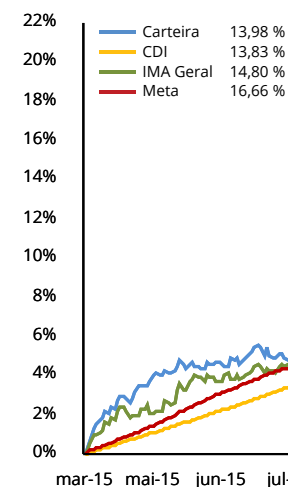


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





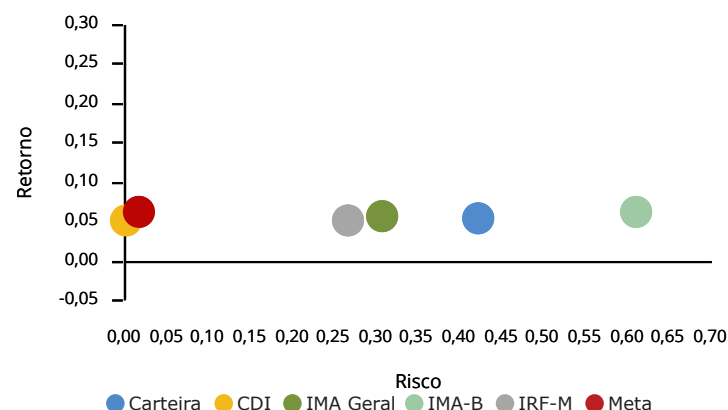
ÍNDICES	MARÇO	FEVEREIRO
IRF-M	2,24%	2,30%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	2,24%	2,30%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	65,17%	65,94%
IMA-B	20,29%	20,44%
IMA-B 5	0,70%	0,74%
IMA-B 5+	18,10%	17,60%
Carência PÓS	26,08%	27,16%
IMA Geral	0,28%	0,29%
IDkA	1,25%	1,18%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,25%	1,18%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,16%	3,16%
Fundos Participações	1,42%	1,50%
Fundos DI	8,01%	8,08%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,33%	6,32%
Multimercado	1,68%	1,76%
Outros RF	4,06%	4,24%
Renda Variável	14,40%	13,29%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,31%	9,35%
Governança Corp. (IGC)	0,23%	0,22%
Small Caps	0,96%	0,95%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,90%	2,78%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

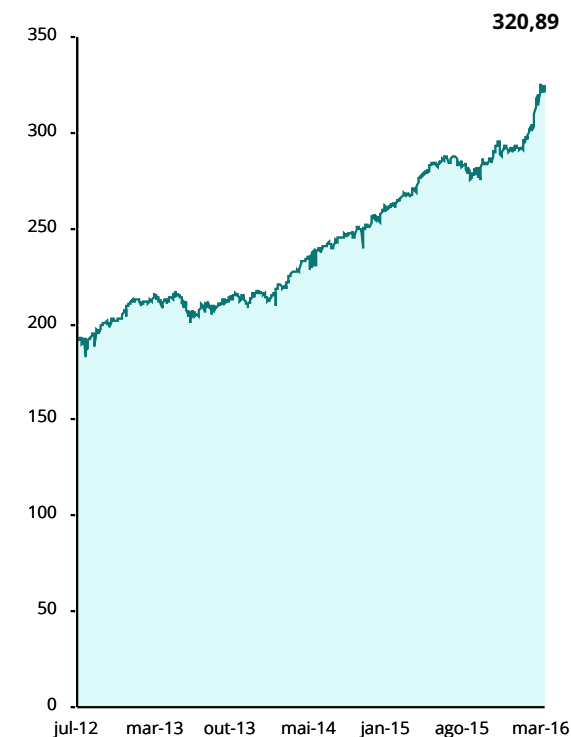
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

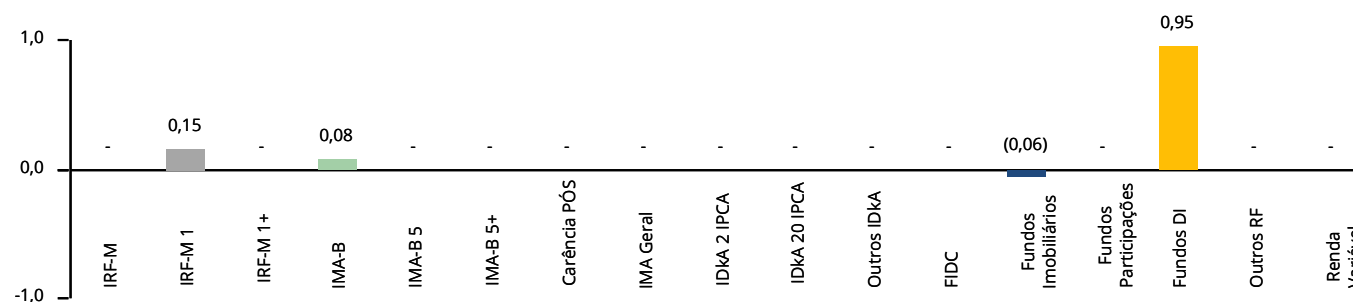
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/03/2016	83.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
07/03/2016	3.065.965,10	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
17/03/2016	62.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
30/03/2016	85.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
30/03/2016	52.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
31/03/2016	364.568,74	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/03/2016	14.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
31/03/2016	38.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/03/2016	2.738,70	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/03/2016	18.459,45	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/03/2016	163.790,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/03/2016	5.804,38	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/03/2016	7.186,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/03/2016	55.679,37	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/03/2016	6.056,40	Proventos	Caixa FII Agências
16/03/2016	722,96	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
22/03/2016	14.109,16	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/03/2016	2.263.786,77	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/03/2016	14.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
30/03/2016	38.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
31/03/2016	52.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	108.660.533,84
Resgates	107.538.334,27
Saldo	1.122.199,57

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: 1.771.199,60478000	Valor Atual da Cota: 1,34057000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 794.921.909,79
Valor Total Atual: 2.374.417,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
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: 6,03407000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 162.379.189,04
Valor Total Atual: 40.193,65	% 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: 1,19505000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.761.492,60
Valor Total Atual: 3.824.160,00	% 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: 2,10563000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 324.430.466,24
Valor Total Atual: 40.717.613,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,55%
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: 5.329.831,66407000	Valor Atual da Cota: 1,40959000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 46.727.805,97
Valor Total Atual: 7.512.877,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,08%
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: 1,81295000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 187.265.769,03
Valor Total Atual: 3.570.070,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,91%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 6.057.621,41771300	Valor Atual da Cota: 1,64520158
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.495.245.018,00
Valor Total Atual: 9.966.008,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%
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: 1,89812591
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.780.026.493,00
Valor Total Atual: 3.508.028,93	% 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: 2.409.019,12989000	Valor Atual da Cota: 1,36711247
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.012.338.782,49
Valor Total Atual: 3.293.400,09	% 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: 1,36889938
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 297.750.407,41
Valor Total Atual: 4.106.698,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,38%
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: 9.789.865,99725300	Valor Atual da Cota: 1,35604956
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 466.560.549,51
Valor Total Atual: 13.275.543,46	% 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: 1,16909380
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.611.407,23
Valor Total Atual: 4.016.203,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,77%
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: 177.725,27642900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 619.878,33 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: 3,48784563 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.197.778.147,77 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% 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: 44.658.889,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,20699700 Patrimônio Líquido do Fundo: 184.647.847,75 % 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: 19.474.644,06 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: 1,74047333 Patrimônio Líquido do Fundo: 765.908.147,27 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,54% 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: 869.815,56 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,81560600 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.016.107.801,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% 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: 1.024.320,99689900 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.425.429,73 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,39158500 Patrimônio Líquido do Fundo: 146.320.067,89 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,97% 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: 7.154.987,08258500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 14.086.409,44 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,96875400 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.387.647.993,76 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,42% 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: 1.997.271,67390400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 5.349.997,76 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,67865300 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.367.781.353,91 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,12% 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: 2.255.417,76 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: 1,96829900 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.727.983.554,74 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 7.738.764,05 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,21870300 Patrimônio Líquido do Fundo: 325.697.971,40 % 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: 28.121.187,09755500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 38.594.248,32 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: 1,37242600 Patrimônio Líquido do Fundo: 408.103.307,28 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,46% 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: 10.901.670,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,09016700 Patrimônio Líquido do Fundo: 125.961.200,61 % 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: 725.248,06505400 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.314.765,95 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: 1,81285000 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.316.344.330,15 % 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: 1.039.331,93070700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.183.397,34 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 2,10077000 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.180.053.523,18 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,10% 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: 9.439.762,00	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FI Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 93,20000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 66.899.728,46 % do Pat. Líq. do Fundo: 14,11%

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: 703.998,82	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 976,42000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 433.494.610,62 % 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: 3.223.365,59	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 807,38262860 Patrimônio Líquido do Fundo: 94.781.274,82 % 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: 1.322.623,83	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 10.841,34367408 Patrimônio Líquido do Fundo: 161.412.790,63 % 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: 8.919.470,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,78389400 Patrimônio Líquido do Fundo: 89.729.886,64 % 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: 5.390.618,60	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,86376470 Patrimônio Líquido do Fundo: 54.640.137,79 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,87%

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: 813.640,91	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,40526000 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.962.398,07 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,42%

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: 464.804,96	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,13529820 Patrimônio Líquido do Fundo: 82.333.928,28 % 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: 816.762,40	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 2,90348000 Patrimônio Líquido do Fundo: 377.728.869,62 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88 Quantidade de Cotas: 540.537,43422400 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 736.781,12	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,36305290 Patrimônio Líquido do Fundo: 99.468.223,78 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,74%

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: 1.414.755,97	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 4,23097420 Patrimônio Líquido do Fundo: 261.218.614,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,54%

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: 2.764.930,23	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,50868611 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.604.096,84 % do Pat. Líq. do Fundo: 49,34%

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: 257.322,67	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,70391400 Patrimônio Líquido do Fundo: 78.078.729,44 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,33%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04		Nome da Instituição Financeira: CEF	
CNPJ do Fundo: 05.900.798/0001-41		Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos	
Quantidade de Cotas: 161.873,39489000		Valor Atual da Cota: 2,18270100	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 31.676.716,55	
Valor Total Atual: 353.321,22		% do Pat. Líq. do Fundo: 1,12%	
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: 1,04464700	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 319.875.281,83	
Valor Total Atual: 6.267.882,00		% 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: 1,07552600	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 170.921.242,24	
Valor Total Atual: 3.067.028,13		% 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: 48,76000000	
Índice de Referência: IBOVESPA		Patrimônio Líquido do Fundo: 2.708.093.450,71	
Valor Total Atual: 28.280.800,00		% do Pat. Líq. do Fundo: 1,04%	
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: 0,70382830	
Índice de Referência: Ibovespa		Patrimônio Líquido do Fundo: 2.886.445,95	
Valor Total Atual: 975.304,06		% do Pat. Líq. do Fundo: 33,79%	
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 861,13			

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%	245.678.542,34	76,6%	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%	109.087.857,00	34,0%	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%	50.413.888,00	15,7%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	82.070.099,21	25,6%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	4.106.698,13	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%	4.106.698,13	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%	4.106.698,13	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%	75.213.172,52	23,4%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	3.997.556,96	1,2%	Desenquadrado na Resolução
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	28.280.800,00	8,8%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	13.934.976,72	4,3%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	14.310.088,60	4,5%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.545.989,42	1,4%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	10.143.760,82	3,2%	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%	861,13	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

320.892.575,99 100%

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A carteira encontra-se desenquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN.

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	795.064.339,26	100,0%
LFT	-	
LTN	685.839.398,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.224.941,24	
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	7.348,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(149.777,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	794.921.909,79	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	162.407.355,32	100,0%
LFT	33.447.130,46	
LTN	41.030.584,62	
NTN - B	44.407.509,33	
NTN - C	-	
NTN - F	27.206.340,37	
Operações Compromissadas	16.315.790,54	
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	-	0,0%
Caixa	4.106,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.272,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	162.379.189,04	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	21.761.330,59	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	21.723.156,07	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.174,52	
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	5.181,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.019,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.761.492,60	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	247.063.910,40	76,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	218.181.067,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.882.843,05	
Títulos Privados	74.023.516,97	22,8%
CDB	-	
DPGE e CRI	5.994.139,59	
Debêntures e Op. Comp.	39.082.632,86	
Nota Promissória e LF	28.946.744,52	
Cotas de Fundos	3.438.397,70	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,03	0,0%
Caixa	6.403,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(101.762,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	324.430.466,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	41.747.922,94	89,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	35.777.427,76	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.970.495,18	
Títulos Privados	4.992.651,72	10,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.166.558,74	
Nota Promissória e LF	2.826.092,98	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.443,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.212,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	46.727.805,97	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	187.352.613,40	100,0%
LFT	185.153.760,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.198.852,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.486,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.330,51)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	187.265.769,03	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	6.495.311.636,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.618,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.495.245.018,00	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.580.971.029,02	69,1%
LFT	6.356.642.941,70	
LTN	499.733.432,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.724.594.654,82	
Títulos Privados	9.225.139.547,65	28,2%
CDB	840.137.174,30	
DPGE	135.951.315,56	
Debêntures e Op. Comp.	2.284.029.043,32	
Nota Promissória e LF	5.965.022.014,47	
Cotas de Fundos	653.715.472,38	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	394.704,00	0,0%
Outros	222.570.470,53	0,7%
Caixa	4.168,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(78.729,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.682.716.663,34	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	14.989.370.807,25	68,0%
LFT	4.358.493.051,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.630.877.755,97	
Títulos Privados	6.459.450.349,01	29,3%
CDB	446.487.662,03	
DPGE	111.350.414,96	
Debêntures e Op. Comp.	1.730.881.602,36	
Nota Promissória e LF	4.170.730.669,66	
Cotas de Fundos	447.840.391,65	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	365.832,60	0,0%
Outros	152.792.549,12	0,7%
Caixa	1.813,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	16.439,01	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.049.838.181,70	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	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.780.081.984,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	318,64	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.809,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.780.026.493,00	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.782.534.926,46	100,0%
LFT	380.453.421,58	
LTN	635.663.219,42	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	19.964.185,76	
Operações Compromissadas	6.746.454.099,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.299.584,20)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.482,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.839,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.780.081.985,11	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.012.356.112,48	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.010.986.431,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.369.680,58	
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	-	0,0%
Caixa	1.704,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.034,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.012.338.782,49	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	42.069.815,99	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	37.902.905,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.166.910,78	
Títulos Privados	255.695.016,27	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	89.464.629,73	
Nota Promissória e LF	166.230.386,54	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	316,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.741,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	297.750.407,41	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	466.574.919,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	465.725.885,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	849.034,53	
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	411,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.781,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	466.560.549,51	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	69.618.744,23	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	67.452.464,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.166.280,01	
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	900,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.237,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	69.611.407,23	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.197.866.056,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.149.115.130,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.750.925,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	899,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(88.808,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.197.778.147,77	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	765.929.073,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	740.090.419,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.838.654,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.040,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.966,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	765.908.147,27	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	146.340.761,73	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	146.340.761,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.154,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.848,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	146.320.067,89	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.756.615.619,02	63,1%
LFT	1.295.603.266,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.461.012.352,74	
Títulos Privados	1.611.373.153,21	36,9%
CDB	263.180.634,22	
DPGE	84.542.640,31	
Debêntures e Op. Comp.	7.241.913,46	
Nota Promissória e LF	1.256.407.965,22	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.430,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(208.848,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.367.781.353,91	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	325.715.613,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	325.395.653,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	319.960,10	
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	134,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.777,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	325.697.971,40	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	125.969.407,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	125.833.558,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	135.848,87	
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	-	0,0%
Caixa	824,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.031,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	125.961.200,61	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	184.657.532,60	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	184.456.565,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	200.966,66	
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	0,01	0,0%
Caixa	239,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.923,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	184.647.847,75	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.016.743.834,87	100,1%
LFT	304.319.494,63	
LTN	141.121.460,22	
NTN - B	333.562.633,94	
NTN - C	-	
NTN - F	90.193.684,28	
Operações Compromissadas	147.546.561,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(588.777,00)	-0,1%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.692,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.948,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.016.107.801,67	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.387.786.203,77	100,0%
LFT	11.427.057,14	
LTN	-	
NTN - B	3.309.905.283,69	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.453.862,94	
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	2.164,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(140.374,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.387.647.993,76	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	4.728.173.156,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.690.983.743,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.189.412,60	
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	725,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(190.326,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.727.983.554,74	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	408.120.510,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	368.850.035,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	39.270.475,45	
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	1.487,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.690,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	408.103.307,28	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.318.979.332,49	100,0%
LFT	773.179.888,25	
LTN	2.058.190.876,22	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	167.918.766,42	
Operações Compromissadas	6.319.689.801,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.260.957,38)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.736,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(375.781,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.316.344.330,15	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	2.180.101.813,53	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.290,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.180.053.523,18	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.364.138.465,78	61,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.353.769.228,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.369.237,20	
Títulos Privados	819.027.252,32	36,9%
CDB	-	
DPGE	57.551.530,20	
Debêntures e Op. Comp.	321.239.044,39	
Nota Promissória e LF	440.236.677,73	
Cotas de Fundos	37.144.086,88	1,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.404,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.088,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.220.250.120,24	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	7.096.811,46	10,6%
LFT	-	
LTN	7.096.811,46	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	248.749,21	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	60.782.260,38	90,9%
Caixa	12.974,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.241.067,35)	-1,9%
Patrimônio do Fundo	66.899.728,46	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
Nota Promissória e LF	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	17.271.347,54	4,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	417.885.055,68	96,4%
Caixa	17.760,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.679.553,51)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	433.494.610,62	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	1.606.818,90	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.606.818,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.014,11)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	94.781.274,82	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	44,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.947,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	89.917.843,53	55,7%
Patrimônio do Fundo	161.412.790,63	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	29.346.812,48	53,7%
LFT	25.145.710,03	
LTN	1.959.744,63	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.241.357,82	
Títulos Privados	21.306.121,14	39,0%
CDB	4.990.923,55	
DPGE	3.573.401,48	
Debêntures e Op. Comp.	746.832,32	
Nota Promissória e LF	11.994.963,79	
Cotas de Fundos	3.167.609,19	5,8%
Ações	910.856,00	1,7%
Derivativos	(9.194,26)	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(83.066,75)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	54.640.137,79	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.654.595,51	3,0%
LFT	1.529.048,37	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.125.547,14	
Títulos Privados	87.079.022,55	97,0%
CDB	-	
DPGE	80.028.862,08	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	7.050.160,47	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.405,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.136,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	89.729.886,64	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	145.063,18	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	145.063,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.818.999,00	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	854,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.518,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.962.398,07	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 e LF	-	
Cotas de Fundos	82.267.501,13	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	64.078,39	0,1%
Contas a pagar ou receber	2.348,76	0,0%
Patrimônio do Fundo	82.333.928,28	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	8.498.741,01	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.498.741,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	376.974.350,54	99,8%
Derivativos	(12.260,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	505,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.732.467,35)	-2,0%
Patrimônio do Fundo	377.728.869,62	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	21.094.977,44	26,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.094.977,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	63.094.386,60	77,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.124.076,42)	-3,9%
Patrimônio do Fundo	81.065.287,62	100%

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

Títulos Públicos	574.514,31	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	574.514,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	98.636.362,64	99,2%
Derivativos	(18.390,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.197,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	273.538,91	0,3%
Patrimônio do Fundo	99.468.223,78	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	4.889.900,22	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.889.900,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	260.670.232,20	99,8%
Derivativos	(24.520,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	809,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.317.807,07)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	261.218.614,67	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	5.182.344,27	92,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	3,00	0,0%
Caixa	137.170,47	2,4%
Contas a pagar ou receber	284.579,10	5,1%
Patrimônio do Fundo	5.604.096,84	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	145.751,92	3,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	145.751,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	3.514.764,80	82,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	601.323,55	14,2%
Contas a pagar ou receber	(12.249,73)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	4.249.590,54	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	275.446,85	0,4%
Ações	77.478.821,17	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	324.461,42	0,4%
Patrimônio do Fundo	78.078.729,44	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	129.989,03	0,4%
Ações	31.252.872,30	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	293.855,22	0,9%
Patrimônio do Fundo	31.676.716,55	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	34.208,11	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.208,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	334.634.083,00	104,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.113,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.813.123,10)	-4,6%
Patrimônio do Fundo	319.875.281,83	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	36.247.963,99	9,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.247.963,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	364.877.120,84	94,1%
Derivativos	(2.853.700,00)	-0,7%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.086,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.695.930,00)	-2,8%
Patrimônio do Fundo	387.595.541,10	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	116.753,79	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	116.753,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	171.038.200,63	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.558,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(254.270,50)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	170.921.242,24	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	112.009.280,05	28,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.009.280,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	272.179.853,98	70,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.208,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.550.162,72	0,9%
Patrimônio do Fundo	387.759.505,73	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	26.067.999,99	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.067.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.678.689.625,78	98,9%
Derivativos	(698.820,00)	0,0%
Outros	1.338.397,48	0,0%
Caixa	5.501,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.690.745,49	0,1%
Patrimônio do Fundo	2.708.093.450,71	100%

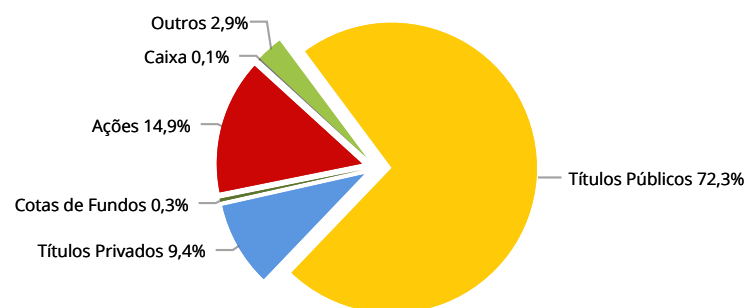
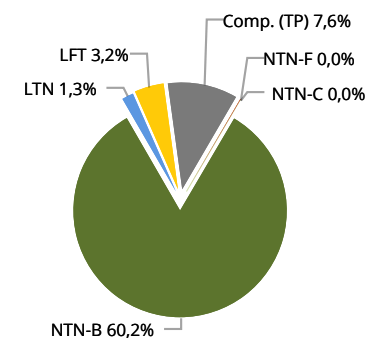
Somma FIA Premium		
Títulos Públicos	226.371,09	7,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	226.371,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.801.717,52	97,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.642,66)	-4,9%
Patrimônio do Fundo	2.886.445,95	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	2.374.842,48	-	-	-	21,95	(447,38)	2.374.417,05
Banrisul Patrimonial	40.200,58	-	-	-	1,02	(7,99)	40.193,61
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.824.131,53	-	-	-	910,53	(882,06)	3.824.160,00
Banrisul Previdência Municipal III	31.007.731,44	9.290.314,11	431.535,76	-	803,73	(12.771,73)	40.717.613,31
Banrisul Previdência Municipal IV	6.712.213,81	802.716,48	-	-	714,49	(2.767,43)	7.512.877,35
Banrisul Soberano	3.571.726,52	-	-	-	180,85	(1.836,46)	3.570.070,90
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.841.087,21	2.855.966,76	200.579,48	-	1,09	68.373,82	9.966.008,35
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.509.159,99	-	-	-	0,67	(1.131,73)	3.508.028,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.293.456,47	-	-	-	5,55	(61,93)	3.293.400,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	580.244,49	3.526.652,59	-	-	4,36	(203,32)	4.106.698,13
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.275.952,35	-	-	-	11,71	(420,60)	13.275.543,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	4.016.627,15	-	-	-	51,93	(475,24)	4.016.203,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	619.891,31	-	-	-	0,13	(13,11)	619.878,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	19.475.176,15	-	-	-	26,46	(558,55)	19.474.644,06
Caixa Brasil Disponibilidades	1.425.631,34	-	-	-	50,22	(251,81)	1.425.429,74
Caixa Brasil Referenciado	3.376.516,86	1.973.734,96	-	-	1,75	(255,81)	5.349.997,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.739.183,24	-	-	-	3,21	(422,39)	7.738.764,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.902.380,28	-	-	-	71,40	(781,68)	10.901.670,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	44.661.231,38	-	-	-	57,83	(2.400,21)	44.658.889,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	870.360,02	-	-	-	1,45	(545,91)	869.815,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	14.086.984,14	-	-	-	9,00	(583,70)	14.086.409,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.255.508,22	-	-	-	0,35	(90,79)	2.255.417,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	38.595.875,24	-	-	-	140,66	(1.767,58)	38.594.248,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.315.137,81	-	-	-	0,25	(372,11)	1.314.765,95
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.341.525,55	805.450,48	36.528,36	-	5,31	(112,37)	2.183.397,34
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.001.382,41	-	35.099,30	-	1.830,78	8.401.449,52	9.439.762,00
Caixa FII Agências	-	-	28.048,81	-	28,84	675.921,17	703.998,82
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	54.645,44	-	-	3.174.298,02	68,02	(5.645,89)	3.223.365,59
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	585.808,74	24,15	736.790,95	1.322.623,83
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	263.876,24	8.655.964,68	-	-	338,48	(709,39)	8.919.470,00
Somma FIM Multiestratégias II	2.895.261,24	2.101.992,74	312.506,04	89.862,10	98,66	(9.102,17)	5.390.618,60
Banrisul Índice Ações	10.766,74	-	-	802.997,67	63,42	(186,93)	813.640,90
BB FIC Pipe Ações	120.854,93	-	-	361.473,13	361,75	(17.884,84)	464.804,96
BB Petrobras Ações	18.376,81	-	-	815.130,90	1,09	(16.746,41)	816.762,40
BB Previdenciário FIA Governança	4.255,54	-	-	730.619,36	16,28	1.889,94	736.781,12
BB Vale Ações	26.483,62	-	-	1.411.785,96	4,38	(23.517,98)	1.414.755,99
BRS FIC FIA Selection	87.694,43	-	-	2.114.725,43	429.474,51	133.035,86	2.764.930,23
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	907,79	255.345,56	-	1.069,32	257.322,67
Caixa FIA Dividendos	-	-	1.449,89	348.593,67	-	3.277,65	353.321,22



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	613.888,66	-	-	6.172.742,53	733,93	(519.483,12)	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	888.651,48	-	-	2.154.310,81	528,86	23.536,98	3.067.028,13
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	272.229,86	-	-	27.973.733,90	57,46	34.778,78	28.280.800,00
Somma FIA Premium	76.488,75	-	-	946.675,09	337,89	(48.197,67)	975.304,06
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	861,13	-	861,13
TOTAL (em Reais)	232.047.631,71	30.012.792,80	1.046.655,43	47.938.102,86	437.905,49	9.409.487,69	320.892.575,99

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

O cenário das principais economias do mundo durante o mês de março manteve-se em linha com o que esperávamos, com uma pequena surpresa positiva vinda da Área do Euro.

Nos Estados Unidos, o FOMC decidiu manter a taxa de juro estável em sua reunião de março, conforme nossa expectativa relatada na carta de fevereiro. Tanto o comunicado quanto o discurso de Janet Yellen reforçaram novamente a tendência de o comitê seguir acompanhando os resultados macroeconômicos para definir o curso futuro da política monetária. Yellen também reforçou o aumento da preocupação com o fato de a inflação estar muito abaixo da meta (1% em 12 meses, enquanto a meta é de 2%) e com a situação da economia global, em especial dos países emergentes. Os dados divulgados mostram o país ainda em crescimento, mas em um ritmo menor quando comparado ao ano de 2015. O setor petrolífero e a indústria são os principais destaques negativos para o país. Como consequência, permanecemos acreditando que o FOMC elevará o juro apenas uma vez neste ano, na reunião de setembro ou de dezembro.

No velho continente, o Banco Central Europeu reduziu todas as suas taxas de juros e decidiu ampliar seu programa de quantitative easing. A medida já era esperada por todo o mercado, mas surpreendeu muito positivamente por ter sido mais intensa que o esperado. A taxa de refinanciamento foi zerada (antes era de 0,05%) e a taxa de depósito ficou ainda mais negativa (de -0,3% para -0,4%). A grande surpresa foi o aumento das compras mensais, que cresceram de 60 para 80 bilhões de euros por mês. É muito provável que o BCE continue buscando dar suporte ao crescimento da região com mais medidas de estímulo ao final deste ano, ou início do próximo.

A China teve sua perspectiva de rating reduzida de estável para negativa pela agência Standard & Poor's, em decorrência da revisão de suas projeções para o crescimento econômico daquele país para os próximos anos. A nota permaneceu sendo AA-, mas é muito provável que ainda neste ano seja revista para A+ (descendo um nível da escala, portanto). Em nossa visão, o país permanece como o principal vetor negativo ao crescimento global.

Se nos últimos meses o cenário político teve muita relevância, agora a situação ganhou completa proeminência e dominou os debates. A perspectiva de impeachment sobre a presidente Dilma causou expressivas quedas da moeda americana, apesar de os indicadores sobre a situação corrente do país indicarem claramente uma economia muito fragilizada.

O processo de impeachment voltou a andar com a formação da comissão especial, em linha com o rito estabelecido pelo Supremo Tribunal Federal. Para conter a pressão popular e melhorar o trânsito com a oposição, Dilma decidiu convidar o ex-presidente Lula a assumir o ministério da Casa Civil – entretanto, foi revelada uma ligação telefônica entre eles, cujo conteúdo dava a entender que Lula havia sido escolhido apenas para que obtivesse foro privilegiado e ficasse menos vulnerável à investigação da Lava Jato. Até o final da edição desta carta, o Supremo ainda não havia decidido em definitivo se Lula poderia assumir o ministério.

Enquanto isso, o PMDB – partido do vice-presidente Michel Temer, do presidente da Câmara Eduardo Cunha (réu em um processo no STF) e do presidente do Senado Renan Calheiros (que possui 9 processos no STF) – decidiu deixar o governo e entregar todos os seus cargos no Executivo, com exceção da vice-presidência. Embora tenha decidido pela saída do governo por aclamação, o partido não conseguiu fazer com que todos os ministros abrissem mão de seus cargos. Talvez por ter feito parte de todos os governos desde o fim da ditadura, o PMDB tenha tanta dificuldade de efetivamente se tornar oposição.

Dentro deste contexto, a presidente deve negociar votos contra o impeachment com partidos menores, como PP, PR e o PSD. A saída para a crise política não é clara, mas acreditamos ser mais provável que a Dilma deixe o governo do que consiga permanecer. Uma saída alternativa e menos vergonhosa seria a convocação de novas eleições presidenciais, que ocorreriam juntamente com o pleito municipal.

As perspectivas para o Brasil permanecem dependendo de uma solução no campo político, e só então poderemos tomar as medidas econômicas necessárias. Julgamos que exista um risco muito grande de, na tentativa de angariar maior apoio popular, Dilma tome medidas que aparentem ser positivas no curto prazo, mas que comprometerão ainda mais a já combalida saúde fiscal do país.

Renda Fixa

Enquanto o cenário internacional ficou estável no mês de março, no Brasil, a política virou vedete. Várias pesquisas apontaram uma maior chance de impe-



achment de Dilma, trazendo ao mercado uma onda de otimismo. Se tal cenário realmente acontecer – realização de eleições com um novo governo assumindo a liderança do país – temos que ter em mente que os fundamentos fiscais e econômicos do Brasil continuam muito ruins. Além disso, a desaceleração da China é outra âncora para o crescimento da economia brasileira. Portanto, passada a euforia, acreditamos que os fundamentos irão prevalecer, fazendo com que a onda de otimismo se desfaça na areia.

Comentamos no mês passado sobre a decisão do Fundo Garantidor de Crédito – FGC de excluir as pessoas jurídicas da garantia em operações de CDB de até R\$ 250 mil. Em vista disso, já percebemos alguns bancos abrindo suas taxas, mesmo que timidamente, pela necessidade de obter funding. Certas instituições que captavam barato no exterior, também já estão melhorando ligeiramente suas taxas para captar no mercado local, pois a deterioração do Brasil tornou essas linhas um tanto quanto caras. Ainda assim, os bancos estão bastante líquidos devido à falta de demanda por crédito corporativo.

Com relação à curva de juros, o Banco Central reafirmou que vai manter o patamar atual até que a inflação dê sinais claros de diminuição. Sendo assim, a parte curta da curva teve uma queda muito menor do que os vértices de longo prazo. Sobre estes últimos, pesaram as projeções negativas de PIB. O FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 14,18% e fechou em 13,89% ao ano, com 2,08% de queda. O vértice FUT DI1 F24, com vencimento em janeiro de 2024, abriu o mês em 16,01% e fechou em 14,13% ao ano, queda de 11,73%.

A moeda americana fechou o mês com queda de 10,57%, influenciada pelo otimismo descrito acima.

Renda Variável

Em março, no exterior, observamos um clima mais favorável aos mercados após mais uma rodada quantitativa de liquidez na China e a consequente recuperação, ainda gradual, dos preços das commodities. Além disso, a maior clareza do mercado com relação ao ritmo gradual do aumento dos juros nos EUA proporcionou uma recuperação das bolsas pelo mundo. No contexto doméstico, houve o inesperado movimento do Ibovespa – ao qual o mercado chamou de “rally do impeachment”. Destacamos os fatores não econômicos deste evento, incluindo os desdobramentos da Operação Lava-Jato chegando ao Palácio do Planalto através da delação premiada do senador Delcídio do

Amaral, que promoveram avanços significativos no processo de impeachment de Dilma.

Obviamente, precisamos ter a responsabilidade de considerar como atípico este movimento, partindo do pressuposto do valuation e da volatilidade histórica do Ibovespa (que superou mais de dois desvios padrões, atingindo o índice P/L de 9,3 para 12,8 anos). Apesar da alta de 17% do Ibovespa no mês, nossa equipe econômica é categórica quanto à falta de engajamento do governo na busca do equilíbrio fiscal e redução do endividamento público, enquanto se observa o ciclo de degradação dos indicadores econômicos (como no exemplo da taxa de desemprego e do índice de preços).

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