

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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

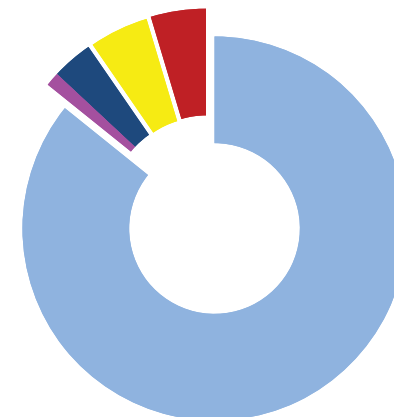
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	84,4%	296.619.451,44	265.268.568,17
Banrisul Foco IRF-M 1	15,7%	55.225.408,37	27.373.419,89
Banrisul Patrimonial	0,0%	43.360,29	42.909,81
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,1%	3.918.400,00	3.989.184,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,3%	25.780.815,70	25.546.018,76
Banrisul Previdência Municipal IV	0,5%	1.922.541,75	1.791.476,63
Banrisul Soberano	1,1%	3.767.345,90	3.724.062,76
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,0%	10.533.808,28	10.403.348,59
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,2%	28.741.693,51	28.411.331,34
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,7%	2.535.988,01	3.450.017,98
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	4.398.549,28	4.335.633,08
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,9%	13.591.087,46	13.831.518,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	0,0%	135.228,65	135.076,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	2.009.329,74	671.963,30
Caixa Brasil Disponibilidades	0,3%	1.067.431,91	1.017.581,44
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	7.380.473,87	6.518.744,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,3%	8.219.649,55	8.332.012,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,3%	11.578.150,00	11.736.760,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	13,0%	45.717.792,00	46.547.221,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	939.118,87	929.607,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	108.088,99	107.198,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.381.737,49	2.356.573,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	119.871,60	118.891,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	17,7%	62.258.923,26	61.535.904,77
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1,2%	4.244.656,96	2.362.113,58
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,5%	15.955.836,37	16.033.178,62
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	11.040.065,00	11.141.350,00
Caixa FII Agências	0,2%	863.520,07	833.713,93
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	2.737.326,44	2.741.360,14

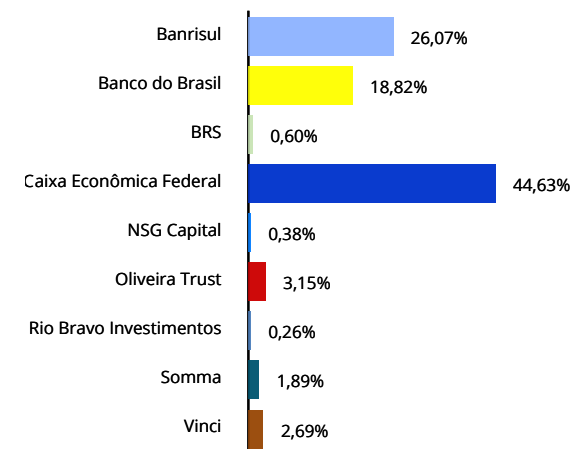
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 85,78%
 Fundos de Participações 1,17%
 Fundos Imobiliários 3,44%
 Fundos Multimercado 4,97%
 Fundos de Renda Variável 4,64%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



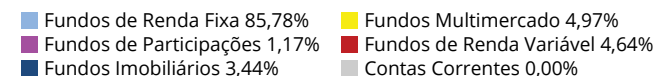
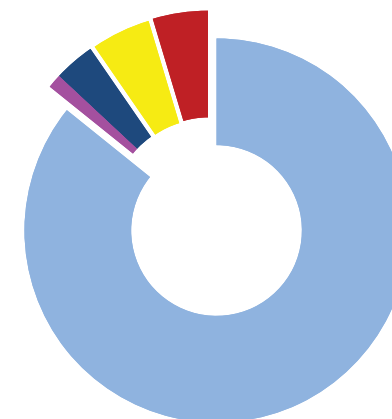
ⓘ Entrada de Recursos
 ⓘ Saída de Recursos

ⓘ Nova Aplicação
 ⓘ Resgate Total

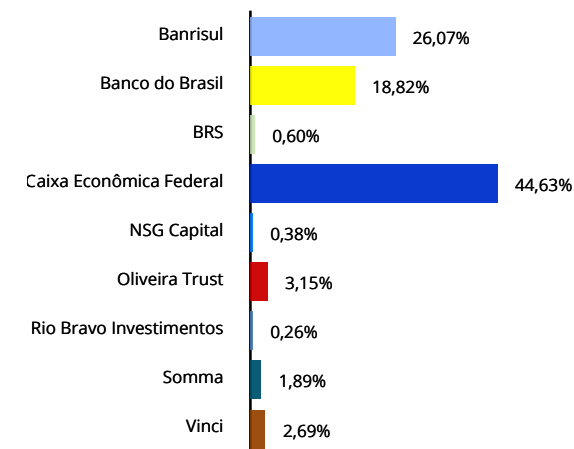
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.314.924,86	1.316.754,55
FUNDOS MULTIMERCADO	4,9%	17.177.975,66	17.013.971,46
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	0,6%	2.080.037,73	2.084.405,82
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,7%	9.390.750,00	9.289.985,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,6%	5.707.187,93	5.639.580,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,6%	16.041.859,58	48.281.413,42
Banrisul Índice Ações	0,3%	922.643,72	918.706,05
BB FIC Pipe Ações	0,1%	524.939,22	547.300,34
BB Petrobras Ações	0,3%	1.154.426,70	1.090.215,83
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	841.812,93	841.777,37
BB Vale Ações	0,5%	1.626.781,87	1.752.591,43
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	284.419,79	284.885,15
Caixa FIA Dividendos	0,1%	385.007,13	403.314,85
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,9%	6.811.998,00	6.753.432,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	2.598.623,98	2.593.664,96
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,0%	-	32.161.000,00
Somma FIA Premium	0,3%	891.206,24	934.525,44
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	1,6%	5.663.941,40	-
A Receber	1,6%	5.663.941,40	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	1,86	151,49
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	1,86	151,49
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	351.459.066,31	346.597.283,16

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

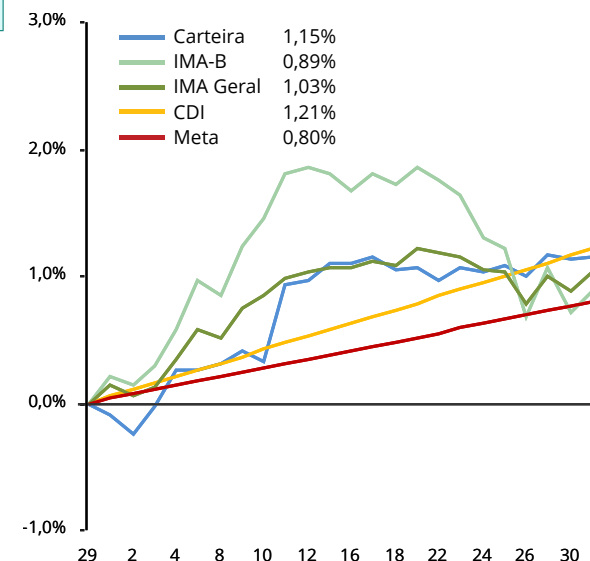
Nova Aplicação

Resgate Total

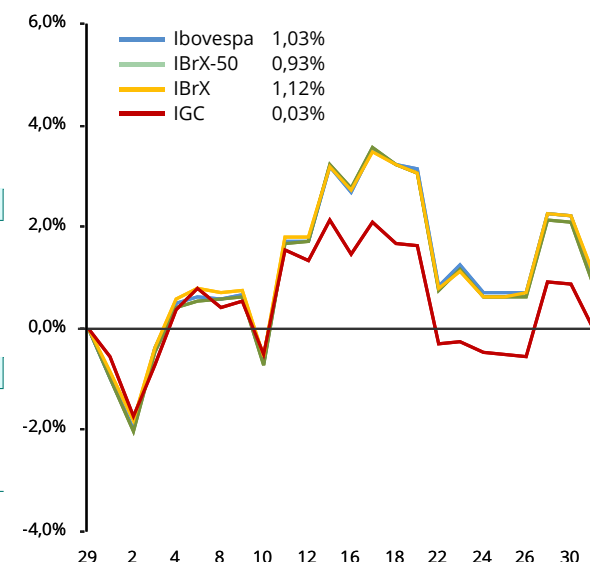


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	147%	9,66	94%	14,56	90%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,05	132%	15,84	154%	19,12	118%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,13	141%	10,15	99%	15,90	98%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	0,92	115%	19,04	185%	24,11	149%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	0,94	117%	19,74	192%	24,65	153%
Banrisul Soberano	CDI	1,16	146%	8,78	86%	13,49	84%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,25	157%	9,04	88%	14,01	87%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	146%	9,70	95%	14,60	90%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	1,05	132%	11,73	114%	18,38	114%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,45	182%	15,03	146%	20,86	129%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,09	137%	9,89	96%	15,49	96%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	IDkA IPCA 20A	0,11	14%	32,44	316%	36,42	226%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,89	112%	19,92	194%	25,07	155%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,14	143%	8,60	84%	13,18	82%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,21	151%	9,21	90%	14,14	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,38	173%	19,80	193%	25,20	156%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,38	173%	19,79	193%	25,18	156%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,09	137%	10,02	98%	15,70	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,02	128%	15,64	152%	19,16	119%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,83	104%	19,82	193%	24,30	150%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,07	134%	11,13	108%	17,61	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,82	104%	25,55	249%	29,43	182%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	147%	9,76	95%	14,74	91%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,97	121%	19,34	188%	24,37	151%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,91	-114%	23,25	227%	20,43	126%
Caixa FII Agências	Sem bench	2,72	341%	21,53	210%	22,17	137%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,15	-18%	-0,57	-6%	7,17	44%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,14	-17%	-0,90	-9%	13,33	83%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-0,21	-26%	24,62	240%	30,77	191%
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,08	136%	10,28	100%	15,46	96%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,20	150%	9,42	92%	14,35	89%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

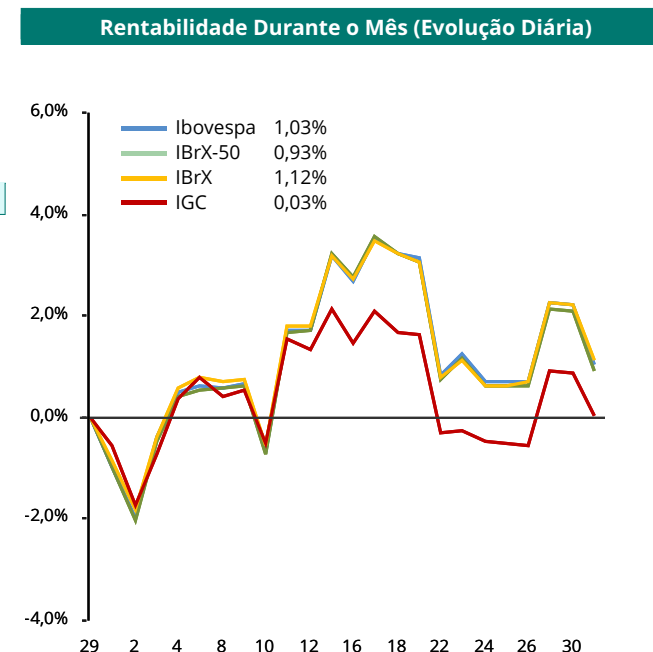
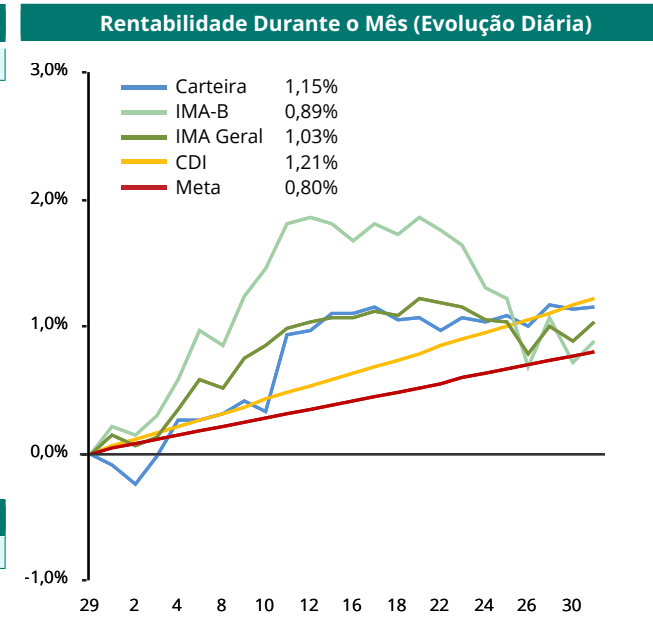




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	0,43	54%	31,86	310%	22,82	141%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-4,09	-513%	26,89	262%	19,15	119%
BB Petrobras Ações	Sem bench	5,89	739%	77,12	752%	39,04	242%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	0,00	1%	27,40	267%	20,65	128%
BB Vale Ações	Sem bench	-7,18	-901%	32,17	313%	-0,84	-5%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,16	-21%	18,81	183%	9,50	59%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-4,54	-570%	19,49	190%	7,85	49%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,87	109%	12,89	126%	19,14	118%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	0,19	24%	19,51	190%	24,55	152%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-4,64	-582%	-14,86	-145%	-26,88	-166%

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		1,21	152%	9,21	90%	14,13	88%
IMA Geral		1,03	129%	15,92	155%	19,78	122%
IMA-B		0,89	111%	20,11	196%	25,51	158%
IRF-M		0,98	122%	17,01	166%	18,72	116%
Ibovespa		1,03	130%	33,57	327%	24,18	150%
IBrX		1,12	140%	32,53	317%	23,14	143%
IBrX-50		0,93	116%	31,86	310%	21,26	132%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,80		10,26		16,15	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	29.792.102,58	3.346.721,63	3.143.603,21					36.282.427,42
Banrisul Foco IRF-M 1	728.796,20	274.938,78	431.088,48					1.434.823,46
Banrisul Patrimonial	4.778,42	698,62	450,48					5.927,52
Banrisul Previdência IPCA 2030	294.096,38	35.584,00	44.323,23					374.003,61
Banrisul Previdência Municipal III	5.046.577,10	630.309,29	234.796,94					5.911.683,33
Banrisul Previdência Municipal IV	868.640,07	44.454,28	15.957,89					929.052,24
Banrisul Soberano	221.791,59	39.128,12	43.283,14					304.202,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	585.423,20	116.278,41	130.459,69					832.161,30
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	799.399,99	289.072,21	330.362,17					1.418.834,37
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	290.792,70	42.710,84	38.147,91					371.651,45
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	443.991,23	67.747,62	62.916,20					574.655,05
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	997.171,57	119.365,19	149.222,51					1.265.759,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	645.941,09	5.998,01	151,69					652.090,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	73.559,51	16.406,65	(4.464,51)					85.501,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.631.024,45	-	-					2.631.024,45
Caixa Brasil Disponibilidades	78.087,34	7.604,52	6.985,24					92.677,10
Caixa Brasil Referenciado	380.807,27	85.371,65	111.729,79					577.908,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1.107.936,22	181.432,20	115.367,98					1.404.736,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	1.559.734,30	255.410,00	162.360,78					1.977.505,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.408.463,63	401.635,00	503.354,16					4.313.452,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	102.455,47	15.027,21	9.511,60					126.994,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.638.129,57	2.595,71	890,92					1.641.616,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	185.632,33	27.733,53	25.164,48					238.530,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5.797.941,27	3.844,66	980,57					5.802.766,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.654.488,75	628.260,40	723.018,49					3.005.767,64
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	246.442,93	55.114,73	7.543,38					309.101,04
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1.774.461,91	944.608,16	(4.321,59)					2.714.748,48
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.716.000,27	855.449,10	(34.609,14)					2.536.840,23
Caixa FII Agências	79.583,98	91.372,33	36.150,94					207.107,25
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(12.486,23)	(713,59)	(4.033,70)					(17.233,52)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(8.636,11)	(1.499,68)	(1.829,69)					(11.965,48)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.435.816,10	141.452,95	164.004,20					1.741.273,25
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	379.234,45	1.551,63	(4.368,09)					376.417,99
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	696.225,00	78.035,00	100.765,00					875.025,00
Somma FIM Multiestratégias II	360.356,65	61.866,32	67.607,29					489.830,26

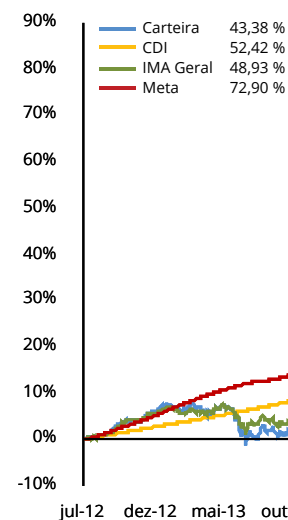


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.095.461,05	4.691.755,09	701.074,73					11.488.290,87
Banrisul Índice Ações	132.093,65	86.905,99	3.937,67					222.937,31
BB FIC Pipe Ações	90.813,20	42.801,00	(22.361,12)					111.253,08
BB Petrobras Ações	238.094,56	200.348,83	64.210,87					502.654,26
BB Previdenciário FIA Governança	99.962,83	81.051,29	35,56					181.049,68
BB Vale Ações	312.232,75	209.529,24	(125.809,56)					395.952,43
BRS FIC FIA Selection	120.427,06	-	-					120.427,06
Caixa FIA Brasil IBX-50	18.592,37	26.911,78	(465,36)					45.038,79
Caixa FIA Dividendos	37.825,93	43.288,35	(18.307,72)					62.806,56
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	490.177,98	462.404,81	58.566,00					1.011.148,79
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	301.793,66	172.761,77	4.959,02					479.514,45
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	4.396.400,00	3.335.000,00	779.628,57					8.511.028,57
Somma FIA Premium	(142.952,94)	30.752,03	(43.319,20)					(155.520,11)
TOTAL	39.097.841,64	9.124.537,83	4.004.360,55					52.226.740,02



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	3,01	1,05	2,89	1,13	285%	104%	267%
Maio	(0,38)	1,11	0,42	1,47	-34%	-90%	-26%
Junho	1,71	1,16	1,81	0,96	148%	94%	179%
Julho	2,69	1,11	1,66	1,13	243%	162%	239%
Agosto	1,15	1,21	1,03	0,80	95%	111%	144%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	17,55	9,21	15,92	10,26	190%	110%	171%

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



Carteira x Indicadores em 2016

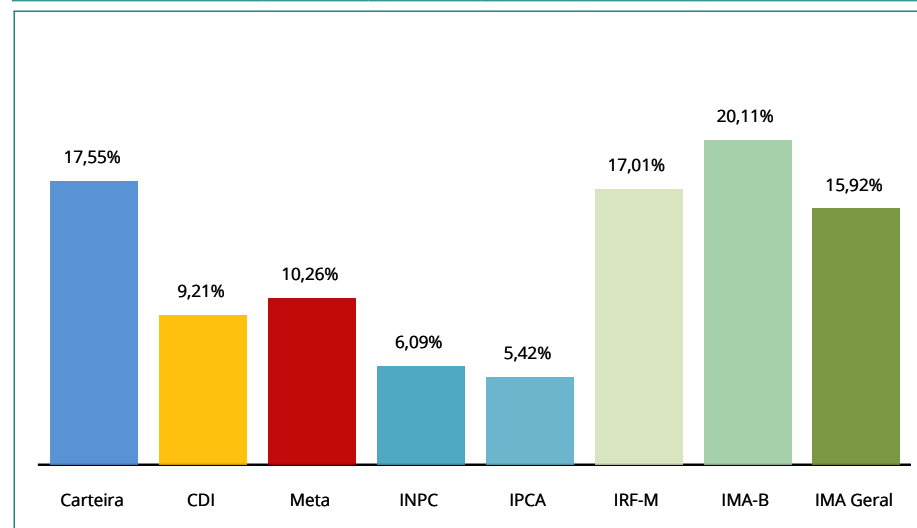
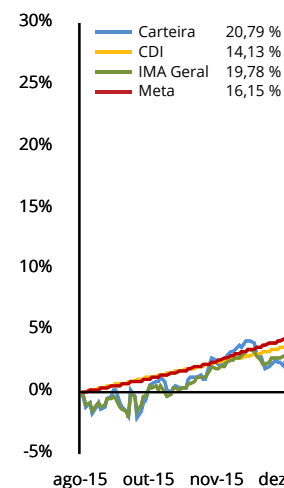


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





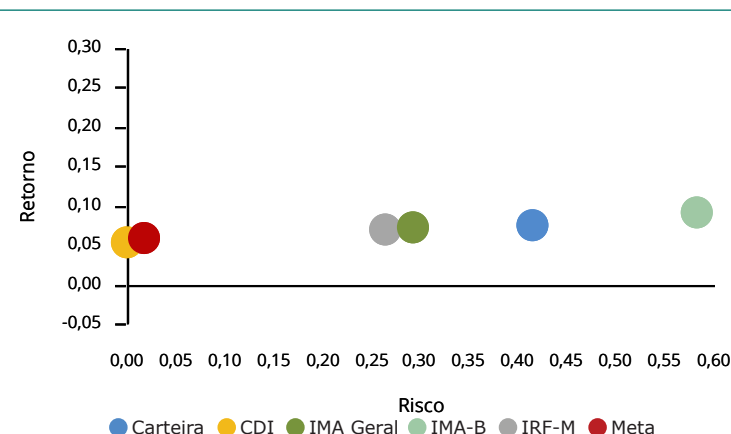
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	41,61%	33,85%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	41,61%	33,85%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	34,75%	34,86%
IMA-B	9,69%	8,79%
IMA-B 5	0,68%	0,68%
IMA-B 5+	0,03%	0,03%
Carência PÓS	24,34%	25,36%
IMA Geral	0,28%	0,28%
IDkA	0,04%	0,04%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,04%	0,04%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,39%	3,46%
Fundos Participações	1,15%	1,17%
Fundos DI	8,69%	8,48%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,47%	6,25%
Multimercado	2,22%	2,23%
Outros RF	3,92%	3,93%
Renda Variável	4,56%	13,93%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,60%	9,90%
Governança Corp. (IGC)	0,24%	0,24%
Small Caps	0,74%	0,75%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,99%	3,04%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

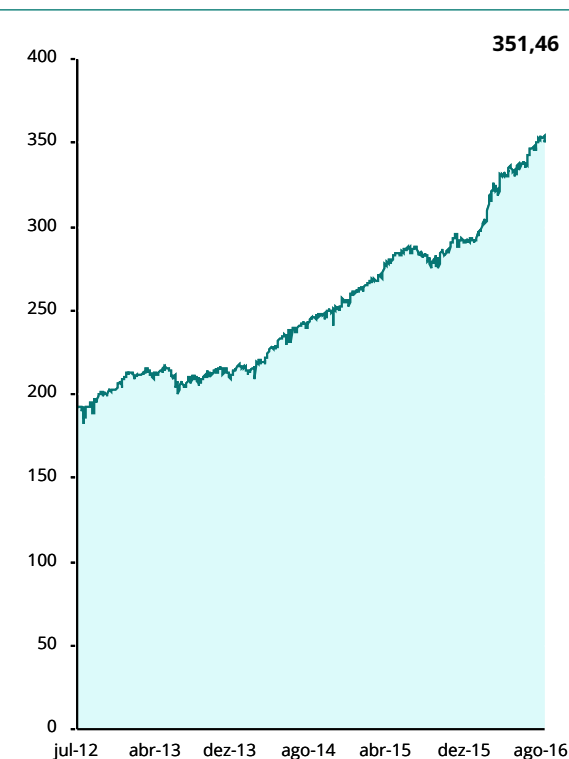
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

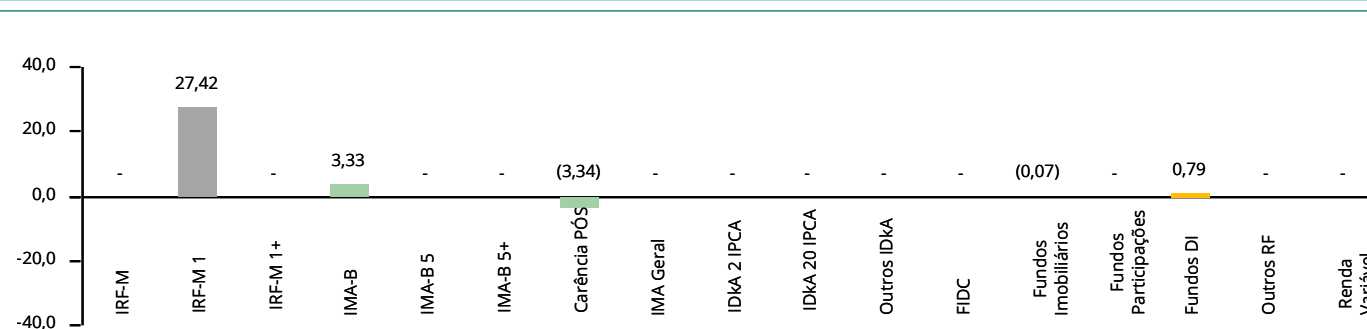
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/08/2016	50.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
05/08/2016	3.179.160,87	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/08/2016	3.900.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2016	115.107,23	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
16/08/2016	1.341.830,95	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
16/08/2016	1.873.152,21	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
17/08/2016	6.287.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
17/08/2016	1.875.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
18/08/2016	6.850.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
22/08/2016	14.212.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
29/08/2016	71.900,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
30/08/2016	334.567,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/08/2016	751.386,19	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/08/2016	50.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/08/2016	14.738,12	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/08/2016	3.900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/08/2016	3.236,58	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/08/2016	5.937,82	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/08/2016	66.675,86	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
12/08/2016	7.642,78	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/08/2016	6.213.883,42	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
15/08/2016	115.107,23	Pagamento	Banrisul Previdência IPCA 2030
15/08/2016	952.177,88	Pagamento	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
15/08/2016	389.653,07	Pagamento	BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
15/08/2016	6.344,80	Proventos	Caixa FII Agências
15/08/2016	6.850.579,65	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
16/08/2016	174.594,36	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
16/08/2016	227.731,23	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2016	320.970,78	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
16/08/2016	1.332.783,16	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
17/08/2016	1.875.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/08/2016	14.212.224,10	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
30/08/2016	3.150.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/08/2016	5.663.941,40	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
31/08/2016	114.251,38	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	40.841.104,45
Resgates	45.647.473,62
Saldo	4.806.369,17

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: 39.061.683,71015000	Valor Atual da Cota: 1,41380000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 841.340.336,11
Valor Total Atual: 55.225.408,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,56%
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: 6,50947000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 204.281.830,12
Valor Total Atual: 43.360,35	% 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: 1,22450000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.297.708,26
Valor Total Atual: 3.918.400,00	% 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: 11.207.491,00674000	Valor Atual da Cota: 2,30032000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 380.152.951,60
Valor Total Atual: 25.780.815,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,78%
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: 1.246.420,81895000	Valor Atual da Cota: 1,54245000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 55.317.336,93
Valor Total Atual: 1.922.541,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,48%
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: 1,91313000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 154.897.836,40
Valor Total Atual: 3.767.345,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,43%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,73893473
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.385.864.448,67
Valor Total Atual: 10.533.808,28	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 14.353.252,26082800	Valor Atual da Cota: 2,00245164
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.266.051.545,61
Valor Total Atual: 28.741.693,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,35%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 1.752.328,45166000	Valor Atual da Cota: 1,44721043
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 779.522.361,99
Valor Total Atual: 2.535.988,01	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,46618309
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 318.910.666,94
Valor Total Atual: 4.398.549,28	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.515.015/0001-10	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 9.515.645,53291100	Valor Atual da Cota: 1,42828854
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 477.650.789,60
Valor Total Atual: 13.591.087,46	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 15.775.748/0001-33	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20
Quantidade de Cotas: 100.705,76803800	Valor Atual da Cota: 1,34280937
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 72.530.572,41
Valor Total Atual: 135.228,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,19%
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: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 526.752,26486200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.009.329,74 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,81456308 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.433.355.773,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04% 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 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 727.788,86311900 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.067.431,91 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,46667800 Patrimônio Líquido do Fundo: 270.104.133,20 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,40% 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 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 2.604.985,60537400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 7.380.473,87 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,83321100 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.039.441.339,49 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,15% 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 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 8.219.649,55 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,29443300 Patrimônio Líquido do Fundo: 345.936.777,60 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% 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 CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05 Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 11.578.150,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,15781500 Patrimônio Líquido do Fundo: 133.777.465,20 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,65% 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 CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31 Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 45.717.792,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,23561600 Patrimônio Líquido do Fundo: 189.026.076,53 % 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"
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: 939.118,87 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,96026600 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.205.568.739,51 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,08% 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 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 50.226,64213000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 108.088,99 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 2,15202500 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.226.399.198,11 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% 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 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.381.737,49 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 2,07853800 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.821.830.490,52 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04% 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 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 78.245,37454100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 119.871,60 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,53199600 Patrimônio Líquido do Fundo: 710.436.354,17 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,02% 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 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 32.540.550,04099500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 62.258.923,26 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,91327200 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.136.234.610,70 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,61% 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: 1.849.798,57795200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 4.244.656,96 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 2,29465900 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.344.278.875,66 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,18% 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	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust
CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60	Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras
Quantidade de Cotas: 101.285,00000000	Valor Atual da Cota: 109,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.346.291,99
Valor Total Atual: 11.040.065,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,64%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 72.600.026/0001-81	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Investimentos
CNPJ do Fundo: 15.576.907/0001-70	Nome do Fundo: Caixa FII Agências
Quantidade de Cotas: 721,00000000	Valor Atual da Cota: 1.197,67000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.690.668,30
Valor Total Atual: 863.520,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88	Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária
Quantidade de Cotas: 3.992,36431000	Valor Atual da Cota: 685,64044310
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.489.563,39
Valor Total Atual: 2.737.326,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 10.274.584/0001-47	Nome da Instituição Financeira: ICLA DTVM
CNPJ do Fundo: 17.213.821/0001-09	Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá
Quantidade de Cotas: 121,99814600	Valor Atual da Cota: 10.778,23643000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.465.738,50
Valor Total Atual: 1.314.924,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,80%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM
CNPJ do Fundo: 18.366.002/0001-64	Nome do Fundo: BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 1.199.254,69000823	Valor Atual da Cota: 1,73444202
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 81.916.738,27
Valor Total Atual: 2.080.037,73	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,54%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 14.120.213/0001-61	Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 5.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,87815000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 94.470.960,53
Valor Total Atual: 9.390.750,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,94%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.066.670/0001-00	Nome da Instituição Financeira: BEM DTVM
CNPJ do Fundo: 10.462.072/0001-04	Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II
Quantidade de Cotas: 2.892.327,87887910	Valor Atual da Cota: 1,97321610
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 64.966.345,37
Valor Total Atual: 5.707.187,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,78%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 02.131.725/0001-44	Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações
Quantidade de Cotas: 238.936,50092000	Valor Atual da Cota: 3,86146000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 12.666.882,53
Valor Total Atual: 922.643,74	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,28%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 17.116.227/0001-08	Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas: 409.412,22152800	Valor Atual da Cota: 1,28217770
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 92.985.901,29
Valor Total Atual: 524.939,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 03.920.413/0001-82	Nome do Fundo: BB Petrobras Ações
Quantidade de Cotas: 281.304,64048000	Valor Atual da Cota: 4,10383100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 519.596.655,46
Valor Total Atual: 1.154.426,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88	Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas: 540.537,43422400	Valor Atual da Cota: 1,55736287
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.217.008,21
Valor Total Atual: 841.812,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,74%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 04.881.682/0001-40	Nome do Fundo: BB Vale Ações
Quantidade de Cotas: 334.380,66691100	Valor Atual da Cota: 4,86505960
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 294.977.162,21
Valor Total Atual: 1.626.781,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,55%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77	Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas: 365.559,81459600	Valor Atual da Cota: 0,77803900
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 82.134.283,06
Valor Total Atual: 284.419,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,35%

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: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 05.900.798/0001-41	Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas: 161.873,39489000	Valor Atual da Cota: 2,37844600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 34.109.291,46
Valor Total Atual: 385.007,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,13%



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: Caixa Econômica Federal		
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: 1,13533300		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 347.643.709,09		
Valor Total Atual: 6.811.998,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%		
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: Caixa Econômica Federal		
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: 0,91126900		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 144.817.710,07		
Valor Total Atual: 2.598.623,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.066.670/0001-00	Nome da Instituição Financeira: BEM DTVM		
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: 0,64313910		
Índice de Referência: Ibovespa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.734.336,50		
Valor Total Atual: 891.206,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,87%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 5.663.943,26			



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%	296.619.451,44	84,4%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	174.296.548,33	49,6%	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%	31.948.014,41	9,1%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	85.976.339,42	24,5%	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%	4.398.549,28	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%	4.398.549,28	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%	4.398.549,28	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%	49.175.671,61	14,0%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.175.626,03	0,3%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	14.866.233,55	4,2%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	17.177.975,66	4,9%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.052.251,30	1,2%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	11.903.585,07	3,4%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	5.663.943,26	1,6%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

351.459.066,31 100%

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	841.493.861,30	100,0%
LFT	-	
LTN	786.162.571,29	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.331.290,01	
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	4.332,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(157.857,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	841.340.336,11	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	22.295.314,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.238.763,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.551,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	5.792,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.398,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.297.708,26	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	204.315.862,45	100,0%
LFT	45.886.373,04	
LTN	47.624.889,29	
NTN - B	61.076.919,45	
NTN - C	-	
NTN - F	30.839.586,63	
Operações Compromissadas	18.888.094,04	
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	2.596,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.629,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	204.281.830,12	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	306.953.734,21	80,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	291.701.073,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.252.661,05	
Títulos Privados	70.856.290,16	18,6%
CRI	6.025.506,76	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	34.233.374,76	
Nota Promissória e LF	30.597.408,64	
Cotas de Fundos	2.459.070,55	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,03	0,0%
Caixa	6.342,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.485,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	380.152.951,60	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	50.119.992,22	90,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	45.741.315,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.378.677,06	
Títulos Privados	5.211.006,96	9,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.222.883,12	
Nota Promissória e LF	2.988.123,84	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.799,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.461,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	55.317.336,93	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	154.975.545,34	100,1%
LFT	135.635.041,87	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.340.503,47	
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	2.866,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(80.575,00)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	154.897.836,40	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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	5.385.916.539,86	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.091,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.385.864.448,67	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.920.193.646,37	66,5%
LFT	6.943.044.639,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.977.149.006,43	
Títulos Privados	9.786.092.670,67	31,1%
CDB	23.650.400,05	
DPGE	81.283.052,10	
Debêntures e Op. Comp.	2.209.349.116,72	
Nota Promissória e LF	7.471.810.101,80	
Cotas de Fundos	697.436.874,57	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(76.148,30)	0,0%
Outros	119.478.687,63	0,4%
Caixa	6.103,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.345.280,18)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.455.786.554,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	12.497.669.045,30	61,2%
LFT	4.730.132.229,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.767.536.816,26	
Títulos Privados	7.373.970.268,27	36,1%
CDB	25.963.911,92	
DPGE	71.568.232,04	
Debêntures e Op. Comp.	1.726.067.118,01	
Nota Promissória e LF	5.550.371.006,30	
Cotas de Fundos	488.782.123,51	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(83.633,70)	0,0%
Outros	105.183.252,47	0,5%
Caixa	4.743,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.863.480,87)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.413.662.318,52	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	8.266.100.477,01	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(88,16)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.843,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.266.051.545,61	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	8.266.253.521,53	100,0%
LFT	402.216.492,13	
LTN	2.175.481.097,58	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	627.455.140,63	
Operações Compromissadas	5.061.100.791,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.476,60)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	604,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(151.260,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.266.100.388,85	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	779.528.169,54	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	777.891.540,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.636.628,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.607,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.415,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	779.522.361,99	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	46.490.297,02	14,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.158.624,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.331.672,98	
Títulos Privados	272.426.940,83	85,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	93.676.788,93	
Nota Promissória e LF	178.750.151,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	642,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.213,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	318.910.666,94	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	477.656.106,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	476.718.427,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	937.678,37	
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	1.277,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.594,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	477.650.789,60	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	72.534.041,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	71.712.189,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	821.852,16	
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	301,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.770,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	72.530.572,41	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.433.452.518,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.260.373.382,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	173.079.136,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.179,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.925,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.433.355.773,40	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	270.127.741,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	270.127.741,44	
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	0,01	0,0%
Caixa	2.465,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.073,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	270.104.133,20	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.875.915.203,49	57,1%
LFT	1.495.437.568,62	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.380.477.634,87	
Títulos Privados	2.163.706.401,64	42,9%
CDB	723.313.142,41	
DPGE	95.462.902,25	
Debêntures e Op. Comp.	6.624.633,45	
Nota Promissória e LF	1.338.305.723,53	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.027,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(181.292,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.039.441.339,49	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	345.943.447,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	345.437.211,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	506.235,76	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.382,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.052,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	345.936.777,60	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	133.778.836,40	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	133.583.817,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	195.019,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.294,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.665,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	133.777.465,20	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	189.026.692,48	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	188.767.821,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	258.870,56	
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	2.246,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.862,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	189.026.076,53	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.205.109.403,89	100,0%
LFT	316.597.111,02	
LTN	131.170.262,22	
NTN - B	373.779.150,11	
NTN - C	-	
NTN - F	88.648.900,92	
Operações Compromissadas	294.913.979,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	491.389,60	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.545,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.599,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.205.568.739,51	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.226.545.691,84	100,0%
LFT	12.082.279,94	
LTN	-	
NTN - B	5.127.874.083,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.589.328,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.631,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.125,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.226.399.198,11	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.822.002.669,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.758.559.246,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.443.423,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.084,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(173.263,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.821.830.490,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	710.451.044,20	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	696.164.265,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.286.778,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.999,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.689,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	710.436.354,17	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.136.552.942,72	100,0%
LFT	682.212.998,28	
LTN	2.598.404.350,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.470.624.338,94	
Operações Compromissadas	5.385.311.255,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(12.024,30)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.290,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(307.597,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.136.234.610,70	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	2.344.311.813,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.937,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.344.278.875,66	100%

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

Títulos Públicos	1.715.200.565,19	70,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.676.367.103,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.833.461,47	
Títulos Privados	683.706.155,97	28,2%
CDB	-	
DPGE	27.505.546,23	
Debêntures e Op. Comp.	306.949.472,95	
Nota Promissória e LF	349.251.136,79	
Cotas de Fundos	24.006.167,46	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.222,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.033,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.422.872.078,23	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	3.378.845,07	5,1%
LFT	-	
LTN	3.378.845,07	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	258.471,28	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	64.346.720,60	97,0%
Caixa	5.464,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.643.209,50)	-2,5%
Patrimônio do Fundo	66.346.291,99	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	149.859.865,60	34,5%
LCI	149.859.865,60	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	4.487.808,92	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	280.324.483,10	64,5%
Caixa	1.746.802,67	0,4%
Contas a pagar ou receber	(1.728.291,95)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	434.690.668,30	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.279.510,99	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.279.510,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(130.417,63)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.489.563,39	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 e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	71.492.000,00	43,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.386,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	92.972.352,40	56,5%
Patrimônio do Fundo	164.465.738,50	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado

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	81.889.292,04	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	141.230,00	0,2%
Contas a pagar ou receber	(113.783,77)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	81.916.738,27	100%

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.697.736,12	2,9%
LFT	1.617.392,00	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.080.344,12	
Títulos Privados	91.772.536,80	97,1%
CDB	-	
DPGE	84.357.847,80	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	7.414.689,00	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.001,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.313,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	94.470.960,53	100%

BRS FIP Multisetorial

(FI do BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado)

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	29.700.000,00	116,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(18.354,04)	-0,1%
Caixa	106.431,18	0,4%
Contas a pagar ou receber	(4.250.724,74)	-16,6%
Patrimônio do Fundo	25.537.352,40	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	22.280.873,60	34,3%
LFT	16.508.306,35	
LTN	2.176.092,63	
NTN - B	503.589,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.092.885,03	
Títulos Privados	28.074.688,42	43,2%
CDB	2.759.161,40	
DPGE	4.849.478,12	
Debêntures e Op. Comp.	1.275.409,38	
Nota Promissória e LF	19.190.639,52	
Cotas de Fundos	3.380.416,50	5,2%
Ações	671.160,00	1,0%
Derivativos	11.137.382,38	17,1%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(579.175,52)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	64.966.345,37	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	282.755,90	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	282.755,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.415.585,75	98,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	7.446,69	0,1%
Contas a pagar ou receber	(38.905,80)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	12.666.882,53	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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	92.914.152,46	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	68.567,03	0,1%
Contas a pagar ou receber	3.181,80	0,0%
Patrimônio do Fundo	92.985.901,29	100%

BTG Pactual Pipe Ações
(FI do BB FIC Pipe Ações)

Títulos Públicos	8.707.768,16	9,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.707.768,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	88.864.367,80	96,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.530.508,54)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	92.041.627,42	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	6.868.384,51	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.868.384,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	516.584.422,22	99,4%
Derivativos	(84.800,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	995,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.772.347,24)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	519.596.655,46	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	1.447.419,68	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.447.419,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	112.571.739,51	98,6%
Derivativos	(20.650,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.649,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	216.849,55	0,2%
Patrimônio do Fundo	114.217.008,21	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	431.347,79	0,5%
Ações	81.707.087,48	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.152,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	82.134.283,06	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.906.471,88	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.906.471,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	293.278.073,32	99,4%
Derivativos	(54.230,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	627,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(153.780,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	294.977.162,21	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	195.628,11	0,6%
Ações	33.721.895,70	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	191.767,65	0,6%
Patrimônio do Fundo	34.109.291,46	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	113.629,36	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	113.629,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	348.055.343,98	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.368,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(545.633,07)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	347.643.709,09	100%

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

Títulos Públicos	20.996.732,26	5,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.996.732,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	382.780.947,52	95,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.309,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(702.525,54)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	403.095.464,09	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	133.390,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	133.390,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	146.178.953,47	100,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.284,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.514.919,13)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	144.817.710,07	100%

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

Títulos Públicos	84.272.484,59	25,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.272.484,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	243.786.686,75	73,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.119,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.505.287,20	1,1%
Patrimônio do Fundo	331.584.578,06	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Premium

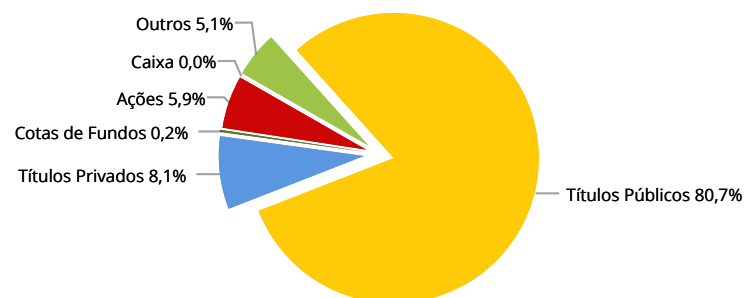
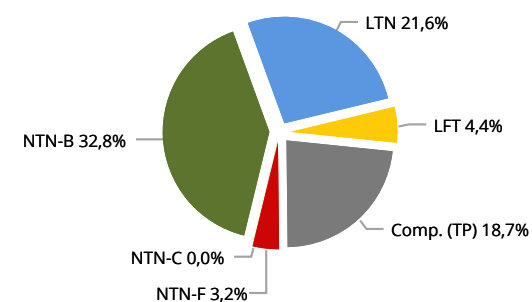
Títulos Públicos	693.311,94	18,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	693.311,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	3.259.031,99	87,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(219.007,42)	-5,9%
Patrimônio do Fundo	3.734.336,50	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	55.235.485,73	-	-	-	284,40	(10.361,76)	55.225.408,37
Banrisul Patrimonial	43.367,51	-	-	-	0,55	(7,77)	43.360,29
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.917.979,34	-	-	-	1.017,86	(597,20)	3.918.400,00
Banrisul Previdência Municipal III	20.816.667,65	4.805.257,86	166.766,68	-	430,13	(8.306,62)	25.780.815,70
Banrisul Previdência Municipal IV	1.741.909,19	181.107,39	-	-	166,81	(641,64)	1.922.541,75
Banrisul Soberano	3.769.235,90	-	-	-	69,71	(1.959,70)	3.767.345,90
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.786.668,67	3.484.952,42	240.903,36	-	2,20	21.281,63	10.533.808,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	28.742.396,10	-	-	-	2,10	(704,69)	28.741.693,51
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.536.006,90	-	-	-	18,24	(37,14)	2.535.988,01
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	641.213,62	3.757.426,29	-	-	8,86	(99,49)	4.398.549,28
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.591.238,74	-	-	-	36,35	(187,63)	13.591.087,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	135.235,12	-	-	-	0,56	(7,03)	135.228,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.009.365,52	-	-	-	0,44	(36,21)	2.009.329,74
Caixa Brasil Disponibilidades	1.067.525,21	-	-	-	9,74	(103,04)	1.067.431,91
Caixa Brasil Referenciado	4.211.898,82	3.168.839,06	-	-	1,50	(265,51)	7.380.473,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	8.219.808,02	-	-	-	32,85	(191,32)	8.219.649,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	11.578.268,67	-	-	-	198,60	(317,27)	11.578.150,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	45.717.940,97	-	-	-	543,29	(692,26)	45.717.792,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	938.761,05	-	-	-	1,20	356,61	939.118,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	108.092,02	-	-	-	0,08	(3,10)	108.088,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.381.807,93	-	-	-	0,44	(70,88)	2.381.737,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	119.874,08	-	-	-	0,34	(2,82)	119.871,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	62.260.878,52	-	-	-	7,92	(1.963,19)	62.258.923,26
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.004.921,46	1.197.809,37	42.057,27	-	10,90	(142,04)	4.244.656,96
Banrisul FII Novas Fronteiras	562.241,96	-	43.009,78	-	909,30	10.433.903,95	11.040.065,00
Caixa FII Agências	-	297.699,06	8.915,11	-	3.470,05	553.435,86	863.520,07
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	43.514,20	-	-	2.698.179,52	68,02	(4.435,30)	2.737.326,44
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	571.587,79	11,08	743.325,99	1.314.924,86
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	-	-	-	2.418.278,18	12.252,13	(350.492,58)	2.080.037,73
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	268.164,58	9.122.517,07	-	-	298,32	(229,97)	9.390.750,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.957.338,56	2.466.315,78	296.964,10	58.960,32	87,85	927.521,32	5.707.187,93
Banrisul Índice Ações	20.595,67	-	-	904.339,50	542,41	(2.833,86)	922.643,72
BB FIC Pipe Ações	49.624,52	-	-	506.427,35	387,09	(31.499,74)	524.939,22
BB Petrobras Ações	15.260,00	-	-	1.147.734,20	2,21	(8.569,71)	1.154.426,70
BB Previdenciário FIA Governança	10.667,91	-	-	829.686,82	12,16	1.446,05	841.812,93
BB Vale Ações	10.514,08	-	-	1.617.411,49	3,46	(1.147,17)	1.626.781,87
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.493,70	282.940,47	-	(14,38)	284.419,79
Caixa FIA Dividendos	-	-	2.208,14	380.634,42	-	2.164,57	385.007,13



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	357.475,03	-	-	6.476.357,96	742,75	(22.577,74)	6.811.998,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	669.043,90	-	-	1.928.511,69	523,15	545,24	2.598.623,98
Somma FIA Premium	165.460,16	-	-	777.773,95	238,65	(52.266,52)	891.206,24
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1,86	-	1,86
A Receber	-	-	-	-	5.663.941,40	-	5.663.941,40
TOTAL (em Reais)	283.706.447,33	28.481.924,29	802.318,13	20.598.823,66	5.686.336,98	12.183.215,91	351.459.066,31

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

Em agosto foi realizado o Simpósio de Jackson Hole nos EUA. Nele, a presidente do Fed Janet Yellen discursou com o objetivo de reforçar a percepção de que a economia americana estaria se fortalecendo e que isso estimularia o Fed a subir os juros. Logo após o discurso, Stanley Fischer concedeu uma entrevista na qual interpretou a fala de Yellen como condizente com dois aumentos de juros ainda neste ano, a depender de como vierem os dados. Ocorre que os dados divulgados desde então, especialmente do mercado de trabalho americano, não trouxeram surpresas positivas. Assim, apesar do tom mais forte utilizado pelo Fed, continuamos acreditando que não haverá aumento de juro neste ano – entretanto, reconhecemos que cresceu a probabilidade de formação de bolhas nos mercados de ativos, o que pode ser um fator determinante para o Banco Central (BC) americano decidir por elevar a taxa básica em dezembro.

Na Zona do Euro, os indicadores de confiança sobre o ritmo de atividade econômica se reduziram levemente. Por outro lado, os indicadores no Reino Unido mostraram queda intensa da confiança da região. Como crises de confiança têm potencial para derrubar a atividade das economias, o BC do Reino Unido (Bank of England - BoE) decidiu aumentar seu programa de compra de ativos. Ainda, o BoE deverá reduzir sua taxa básica de juro, que atualmente se encontra em 0,5% ao ano.

Na economia chinesa, os dados divulgados mostraram que a atividade segue em desaceleração, sendo puxada para baixo pelos investimentos. Os indicadores de confiança da região calculados pelo governo continuaram mostrando uma suposta tendência de crescimento mais rápida do que o indicador de confiança calculado por uma instituição privada. Logo, permanecemos acreditando que a economia chinesa é o maior risco à estabilidade global.

Na economia brasileira, o processo de impeachment foi finalizado no último dia de agosto e Dilma Rousseff foi definitivamente afastada da presidência da República. Michel Temer tomou posse no mesmo dia e fez um pronunciamento à nação prometendo que os alicerces de seu governo serão: “eficiência administrativa, retomada do crescimento, geração de emprego, segurança jurídica, ampliação de programas sociais e a pacificação do país” – curiosamente sem incluir o combate à corrupção.

Até a finalização do impeachment, a justificativa de Temer para adiar a realização do ajuste fiscal e aprovar algumas medidas que trariam elevação considerável de despesas (como os reajustes de salários de servidores) era de que

ele ainda estava no governo interinamente e que caso propusesse medidas impopulares, correria o risco da volta de Dilma. Agora, porém, será necessário que ele e todo seu governo defendam de maneira clara e direta a Proposta de Emenda à Constituição 241 (que define o orçamento de 2016 como um teto para os gastos dos anos seguintes, corrigido apenas pela inflação) e a indispensável Reforma da Previdência.

O teto de gastos já teve seu trâmite iniciado no Congresso, mas ainda está em sua avaliação inicial. A Reforma da Previdência, todavia, sequer teve seu projeto enviado ao Congresso – e, para piorar, Temer defendeu enviar esta reforma apenas após as eleições municipais, que ocorrerão em outubro. Assim, em nosso ver, nenhuma destas duas propostas serão aprovadas neste ano, mas devem ser confirmadas no primeiro semestre de 2017. Apesar da projeção conservadora sobre o tempo necessário para aprovação das medidas citadas, permanecemos bastante otimistas com a perspectiva de retomada da atividade econômica no último trimestre do ano corrente.

A percepção de demora da consolidação fiscal do país fez com que revisássemos nossa projeção para o ciclo de afrouxamento monetário que será realizado pelo Banco Central do Brasil. No último dia de agosto, o BC decidiu manter a taxa Selic estável em 14,25% ao ano, em linha com a nossa expectativa. Como agora vemos que a consolidação fiscal ocorrerá lentamente, passamos a acreditar que a meta da taxa Selic ficará estável nas próximas duas reuniões do ano e será cortada apenas no início do ano que vem. O Copom sinalizou, por meio do comunicado pós reunião, que para cortar os juros precisa enxergar desinflação nos preços de alimentos e de serviços e o ajuste fiscal sendo realizado sem impactos sobre os preços – isto é, sem aumento de tributos. Este último fator, em nossa opinião, é o mais importante e tende a ser alcançado mais lentamente do que os demais.

Renda Fixa

No Brasil, acreditamos numa atitude mais firme do governo Temer, com medidas mais agressivas em direção ao ajuste fiscal. O investidor estrangeiro espera do Brasil sinais claros de austeridade. Enquanto isso, no hemisfério norte, os EUA parecem estar entre o receio de elevar os juros de forma precipitada (vide os dados mistos divulgados de sua economia) e o de elevar os juros de forma tardia, correndo o risco de enfrentar outras bolhas nos seus mercados imobiliário e de ações. Prevemos um fim de ano volátil diante dessas expectativas.



O mês iniciou com otimismo por parte do mercado, que precificava poucas chances de um aperto, já em setembro, pelo Fed. Tal otimismo levou a um fechamento na parte curta da curva de juros, enquanto os vértices longos se beneficiavam da impressão de que teríamos, no Brasil, um novo presidente. Na última semana do mês, contudo, as declarações com viés hawkish do vice-presidente do Board of Governors do Fed, Stanley Fischer, causaram uma considerável abertura por toda extensão da curva.

O dólar fechou estável em agosto, apesar de ter atingido a mínima no dia 10, quando o Senado votou a favor do afastamento definitivo de Dilma Rousseff da presidência da República. A recuperação da moeda se deu a partir do dia 17, pois a cautela em relação aos avanços do ajuste fiscal permaneceu no radar.

Renda Variável

Em agosto, continuamos a observar valorização nas principais bolsas de valores, porém com certo viés de estabilidade na última quinzena do mês. O Ibovespa valorizou 1%, enquanto S&P 500 -0,1%, DAX 2,5%, FTSE 100 0,8% e Nikkei 1,89%. Chamaram a atenção alguns destaques importantes no âmbito macro que, somados, são responsáveis pelo movimento acima mencionado: os principais bancos centrais e suas políticas expansionistas; a forte correlação que observamos entre os índices acionários e o orçamento destes bancos; os resultados corporativos abaixo do esperado, que não corresponderam ao rali de alta das bolsas, evidenciando múltiplos em patamares considerados caros; divergência de opiniões entre os membros do Fed em três vertentes distintas; rali de alta de commodities versus a realidade da demanda chinesa. Resumindo, temos um Fed otimista com o mercado de trabalho e a atividade econômica americana, porém cauteloso ao aguardar novos resultados dos indicadores econômicos antes de uma possível alteração na taxa de juros. Isto faz com que os BCs protejam suas economias em caráter de espera, promovendo farta liquidez aos mercados. Estes últimos, procuram mercados de risco, tais como: bolsas, que já estão com múltiplos que não correspondem à expansão das empresas; e commodities, que são fomentadas ora por contestadas demandas na China e ora por negociações entre produtores, com o objetivo de ajustar a oferta.

Ainda dentro do raciocínio apresentado, porém sob a ótica dos países emer-

gentes, concluímos que todo esse movimento favorece os países em desenvolvimento que possuem moedas apreciadas. A exemplo do Real nos últimos meses, por fluxo de investidores que procuram oportunidades mais baratas, e a exemplo das bolsas de valores, que possuem múltiplos mais descontados e índices preço/valor patrimonial abaixo da média mundial. Estes fatores explicam o porquê de não vermos fortes estresses e baixa volatilidade das Bolsas de Valores.

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