

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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	32

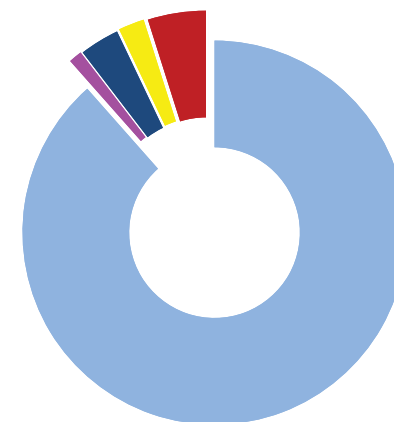
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	35
--------------------------	----

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	88,5%	320.631.535,85	300.772.757,13
Banrisul Foco IRF-M 1	17,3%	62.796.211,78	55.108.717,40
Banrisul Patrimonial	0,0%	44.457,00	44.033,19
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,1%	3.975.616,00	3.951.136,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,3%	26.336.371,03	26.166.017,17
Banrisul Previdência Municipal IV	0,5%	1.963.798,26	1.951.508,55
Banrisul Soberano	1,1%	3.845.168,88	3.807.005,70
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,0%	10.764.898,13	10.651.221,07
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,1%	29.348.814,79	29.074.688,79
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,7%	2.582.549,53	2.571.571,80
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,2%	4.499.750,70	4.475.607,74
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,8%	13.781.627,12	13.700.551,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	0,0%	139.469,85	138.163,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	2.053.471,16	2.040.751,40
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	274.475,14	1.867.915,93
Caixa Brasil Referenciado	2,7%	9.940.232,43	7.461.960,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,3%	8.333.905,10	8.312.092,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,2%	11.738.800,00	11.708.220,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	12,8%	46.370.472,00	46.086.978,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	963.401,38	953.959,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	363.955,58	361.615,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.426.058,65	2.415.047,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	963.221,91	956.527,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	17,5%	63.249.852,69	62.658.833,32
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3,8%	13.874.956,74	4.308.632,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,5%	16.140.961,88	15.914.104,44
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	11.141.350,00	10.937.767,15
Caixa FII Agências	0,3%	957.358,22	929.030,13
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	2.730.316,39	2.733.881,14

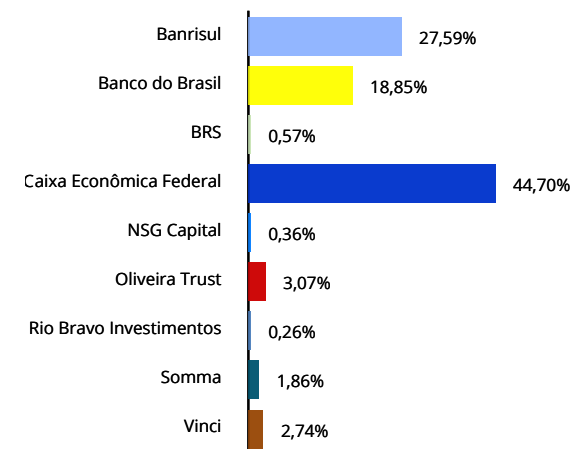
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 88,47%
 Fundos de Participações 1,12%
 Fundos Imobiliários 3,34%
 Fundos Multimercado 2,18%
 Fundos de Renda Variável 4,89%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



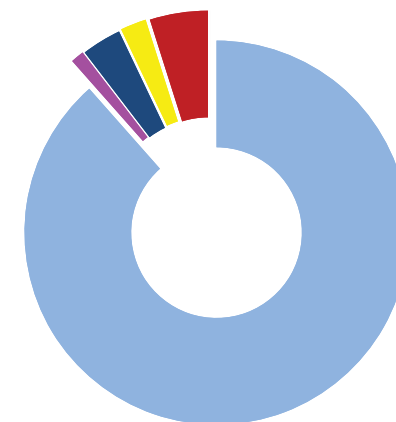
ⓘ Entrada de Recursos
 ⚠ Saída de Recursos

⚙ Nova Aplicação
 ☒ Resgate Total

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.311.937,27	1.313.426,02
FUNDOS MULTIMERCADO	2,2%	7.899.257,10	17.319.093,87
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	0,6%	2.075.580,09	2.077.792,11
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	0,0%	-	9.472.570,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,6%	5.823.677,01	5.768.731,76
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,9%	17.727.741,34	22.946.124,04
Banrisul Índice Ações	0,3%	1.032.475,66	927.988,74
BB FIC Pipe Ações	0,2%	554.085,94	522.487,82
BB Petrobras Ações	0,4%	1.491.967,24	1.193.663,92
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	913.283,70	841.097,18
BB Vale Ações	0,6%	2.170.103,04	1.713.621,93
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	316.977,28	286.295,48
Caixa FIA Dividendos	0,1%	405.482,01	380.481,96
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,0%	7.258.692,00	6.813.132,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	2.666.356,47	2.576.717,58
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,0%	-	6.814.800,00
Somma FIA Premium	0,3%	918.318,00	875.837,43
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.587,37	211,76
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	1.587,37	211,76
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	362.401.083,54	356.952.291,24

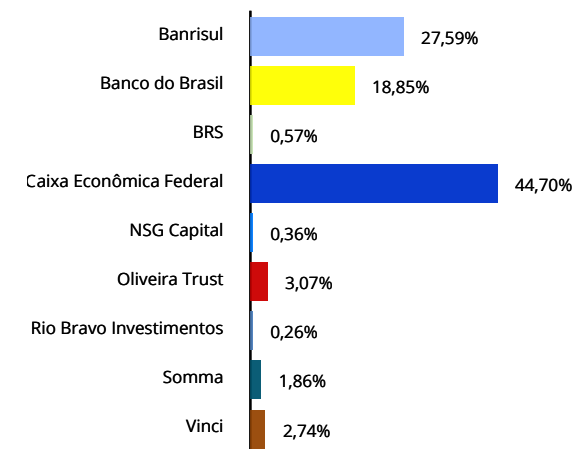
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 88,47%
 Fundos de Participações 1,12%
 Fundos Imobiliários 3,34%
 Fundos Multimercado 2,18%
 Fundos de Renda Variável 4,89%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



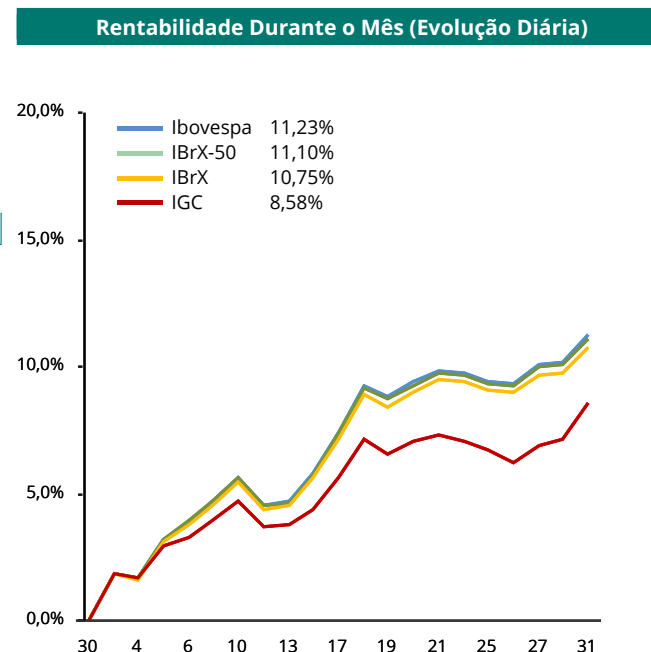
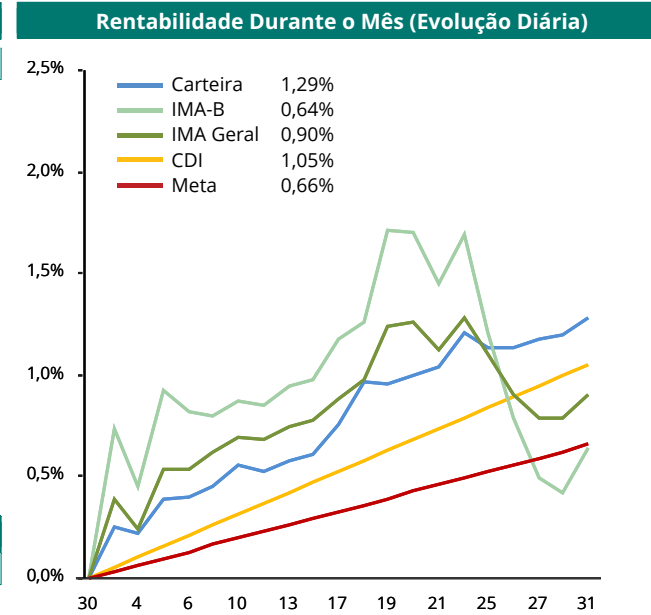
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	142%	11,98	103%	14,51	96%		
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,96	147%	18,76	162%	21,11	140%		
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,62	94%	11,76	101%	15,15	101%		
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	0,65	99%	21,60	186%	24,66	164%		
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	0,63	96%	22,31	192%	25,38	169%		
Banrisul Soberano	CDI	1,00	153%	11,03	95%	13,46	90%		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,07	163%	11,43	98%	14,00	93%		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	144%	12,02	103%	14,53	97%		
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,43	65%	13,78	119%	16,97	113%		
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,54	82%	17,67	152%	21,70	144%		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,59	90%	11,43	98%	14,81	99%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	0,95	144%	36,59	315%	38,65	257%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,62	95%	22,56	194%	25,75	171%		
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,98	150%	10,80	93%	13,17	88%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	160%	11,58	100%	14,11	94%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,26	40%	21,47	185%	26,07	173%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	0,26	40%	21,45	185%	26,05	173%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,62	94%	11,59	100%	14,94	99%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,99	151%	18,63	160%	21,13	140%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,65	99%	22,51	194%	25,66	171%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,46	69%	13,20	114%	16,17	108%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,70	107%	28,53	246%	31,57	210%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	144%	12,10	104%	14,62	97%		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,84	128%	22,16	191%	25,30	168%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	3,24	493%	24,38	210%	25,00	166%		
Caixa FII Agências	Sem bench	3,18	484%	35,71	307%	35,37	235%		
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-20%	-0,83	-7%	7,17	48%		
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-17%	-1,13	-10%	13,32	89%		
FUNDOS MULTIMERCADO		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-0,11	-16%	24,35	210%	30,92	206%		
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,95	145%	11,66	100%	14,14	94%		



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Barrisul Índice Ações	Ibovespa	11,26	1714%	47,56	409%	40,12	267%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	6,05	921%	33,94	292%	27,52	183%
BB Petrobras Ações	Sem bench	24,99	3805%	128,91	1110%	108,09	719%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	8,58	1307%	38,22	329%	31,41	209%
BB Vale Ações	Sem bench	26,64	4056%	76,31	657%	40,77	271%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	10,72	1632%	32,42	279%	25,39	169%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	6,57	1000%	25,85	223%	17,05	113%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	6,54	996%	20,29	175%	22,88	152%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	3,48	530%	22,63	195%	26,82	178%
Somma FIA Premium	Ibovespa	4,85	739%	-12,27	-106%	-18,28	-122%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do Fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		1,05	160%	11,58	100%	14,13	94%
IMA Geral		0,90	137%	18,76	162%	21,29	142%
IMA-B		0,64	98%	22,78	196%	26,04	173%
IRF-M		1,22	185%	20,75	179%	22,58	150%
Ibovespa		11,23	1711%	49,77	428%	42,29	281%
IBrX		10,75	1638%	47,66	410%	39,95	266%
IBrX-50		11,10	1690%	47,75	411%	39,22	261%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,66		11,62		15,04	





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	4.172.339,01	2.431.790,11			42.886.556,54
Banrisul Foco IRF-M 1	728.796,20	274.938,78	431.088,48	669.309,03	557.994,38			2.662.126,87
Banrisul Patrimonial	4.778,42	698,62	450,48	672,90	423,81			7.024,23
Banrisul Previdência IPCA 2030	294.096,38	35.584,00	44.323,23	32.736,00	24.480,00			431.219,61
Banrisul Previdência Municipal III	5.046.577,10	630.309,29	234.796,94	385.201,47	170.353,86			6.467.238,66
Banrisul Previdência Municipal IV	868.640,07	44.454,28	15.957,89	28.966,80	12.289,71			970.308,75
Banrisul Soberano	221.791,59	39.128,12	43.283,14	39.659,80	38.163,18			382.025,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	585.423,20	116.278,41	130.459,69	117.412,79	113.677,06			1.063.251,15
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	799.399,99	289.072,21	330.362,17	332.995,28	274.126,00			2.025.955,65
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	290.792,70	42.710,84	38.147,91	35.583,79	10.977,73			418.212,97
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	443.991,23	67.747,62	62.916,20	77.058,46	24.142,96			675.856,47
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	997.171,57	119.365,19	149.222,51	109.464,48	81.075,18			1.456.298,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	645.941,09	5.998,01	151,69	2.935,03	1.306,17			656.331,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	73.559,51	16.406,65	(4.464,51)	31.421,66	12.719,76			129.643,07
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	33.517,34	39.070,60			165.265,04
Caixa Brasil Referenciado	380.807,27	85.371,65	111.729,79	81.486,56	78.272,00			737.667,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1.107.936,22	181.432,20	115.367,98	92.443,30	21.812,25			1.518.991,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	1.559.734,30	255.410,00	162.360,78	130.070,00	30.580,00			2.138.155,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.408.463,63	401.635,00	503.354,16	369.186,00	283.494,00			4.966.132,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	102.455,47	15.027,21	9.511,60	14.840,86	9.441,65			151.276,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.638.129,57	2.595,71	890,92	253.526,12	2.340,47			1.897.482,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	185.632,33	27.733,53	25.164,48	33.310,49	11.010,67			282.851,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5.797.941,27	3.844,66	980,57	836.655,51	6.694,80			6.646.116,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.654.488,75	628.260,40	723.018,49	399.910,06	591.019,37			3.996.697,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	246.442,93	55.114,73	7.543,38	63.975,28	36.324,50			409.400,82
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1.774.461,91	944.608,16	(4.321,59)	31.649,24	303.027,68			3.049.425,40
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.716.000,27	855.449,10	(34.609,14)	(35.261,48)	273.408,29			2.774.987,04
Caixa FII Agências	79.583,98	91.372,33	36.150,94	71.854,86	34.672,89			313.635,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(12.486,23)	(713,59)	(4.033,70)	(3.445,30)	(3.564,75)			(24.243,57)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(8.636,11)	(1.499,68)	(1.829,69)	(1.498,84)	(1.488,75)			(14.953,07)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.435.816,10	141.452,95	164.004,20	141.118,21	114.158,23			1.996.549,69
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	379.234,45	1.551,63	(4.368,09)	(2.245,62)	(2.212,02)			371.960,35
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	696.225,00	78.035,00	100.765,00	81.820,00	61.425,00			1.018.270,00
Somma FIM Multiestratégias II	360.356,65	61.866,32	67.607,29	61.543,83	54.945,25			606.319,34

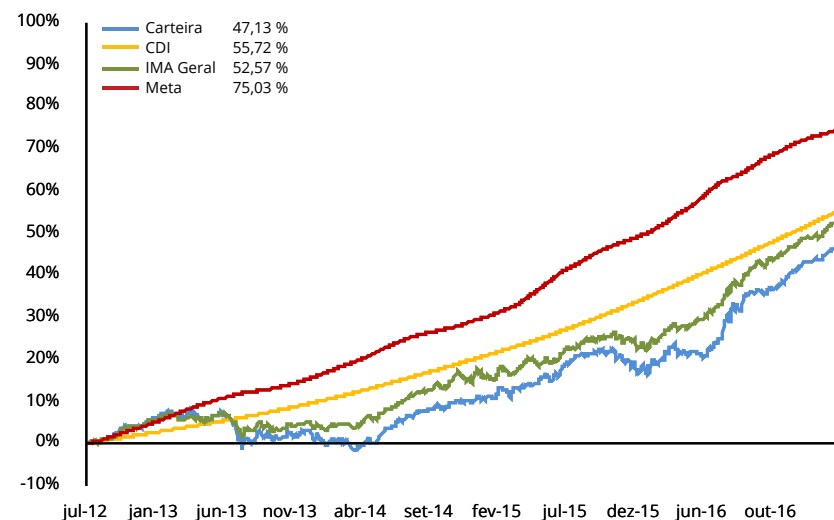


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.095.461,05	4.691.755,09	701.074,73	309.674,66	1.763.824,05			13.561.789,58
Banrisul Índice Ações	132.093,65	86.905,99	3.937,67	5.345,02	104.486,92			332.769,25
BB FIC Pipe Ações	90.813,20	42.801,00	(22.361,12)	(2.451,40)	31.598,12			140.399,80
BB Petrobras Ações	238.094,56	200.348,83	64.210,87	39.237,22	298.303,32			840.194,80
BB Previdenciário FIA Governança	99.962,83	81.051,29	35,56	(715,75)	72.186,52			252.520,45
BB Vale Ações	312.232,75	209.529,24	(125.809,56)	86.840,06	456.481,11			939.273,60
BRS FIC FIA Selection	120.427,06	-	-	-	-			120.427,06
Caixa FIA Brasil IBX-50	18.592,37	26.911,78	(465,36)	1.875,69	30.681,80			77.596,28
Caixa FIA Dividendos	37.825,93	43.288,35	(18.307,72)	(4.525,17)	25.000,05			83.281,44
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	490.177,98	462.404,81	58.566,00	1.134,00	445.560,00			1.457.842,79
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	301.793,66	172.761,77	4.959,02	(21.906,40)	89.638,89			547.246,94
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	4.396.400,00	3.335.000,00	779.628,57	220.210,20	167.406,75			8.898.645,52
Somma FIA Premium	(142.952,94)	30.752,03	(43.319,20)	(15.368,81)	42.480,57			(128.408,35)
TOTAL	39.097.841,64	9.124.537,83	4.004.360,55	4.654.781,12	4.612.800,07			61.494.321,21



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	1,32	1,11	1,53	0,57	119%	86%	232%
Outubro	1,29	1,05	0,90	0,66	123%	142%	196%
Novembro							
Dezembro							
Total	20,63	11,58	18,76	11,62	178%	110%	178%

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



Carteira x Indicadores em 2016

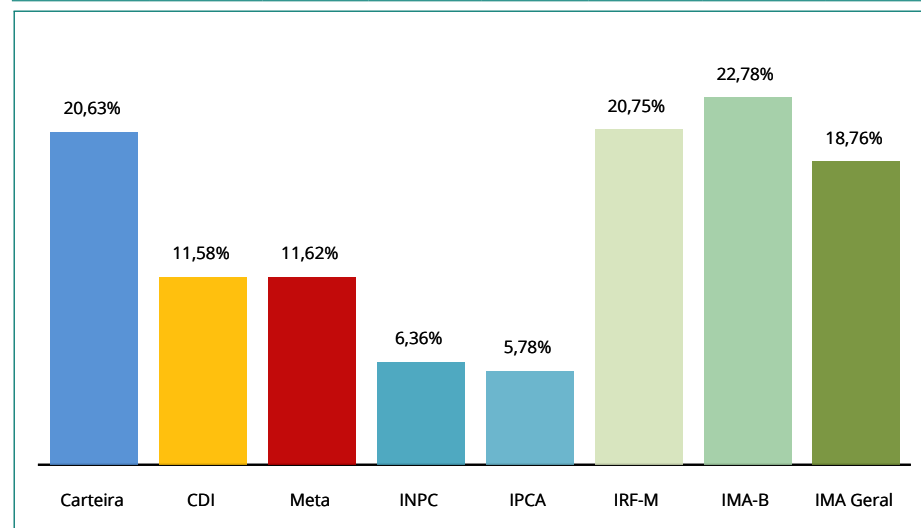
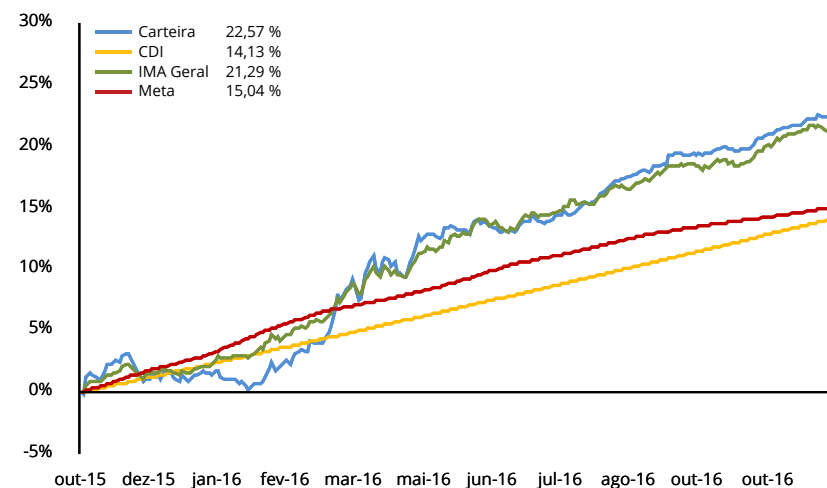


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





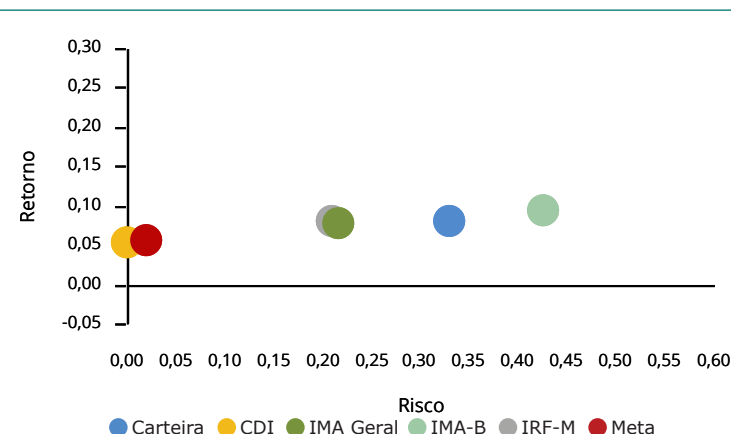
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	42,88%	41,14%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	42,88%	41,14%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	37,19%	34,89%
IMA-B	12,30%	9,76%
IMA-B 5	0,67%	0,68%
IMA-B 5+	0,27%	0,27%
Carência PÓS	23,95%	24,19%
IMA Geral	0,28%	0,28%
IDkA	0,04%	0,04%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,04%	0,04%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,34%	3,32%
Fundos Participações	1,12%	1,13%
Fundos DI	9,03%	8,86%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,85%	6,66%
Multimercado	2,18%	2,20%
Outros RF	1,24%	3,91%
Renda Variável	4,89%	6,43%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,63%	2,49%
Governança Corp. (IGC)	0,25%	0,24%
Small Caps	0,74%	0,72%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,28%	2,98%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

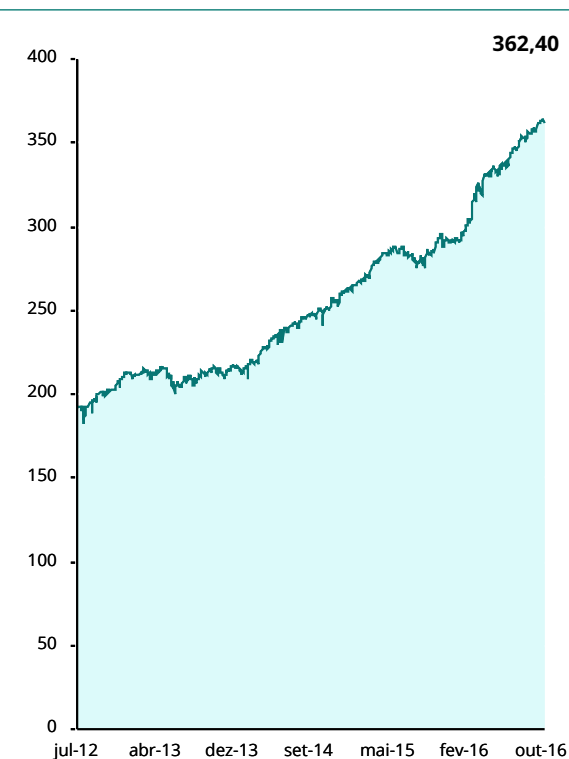
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

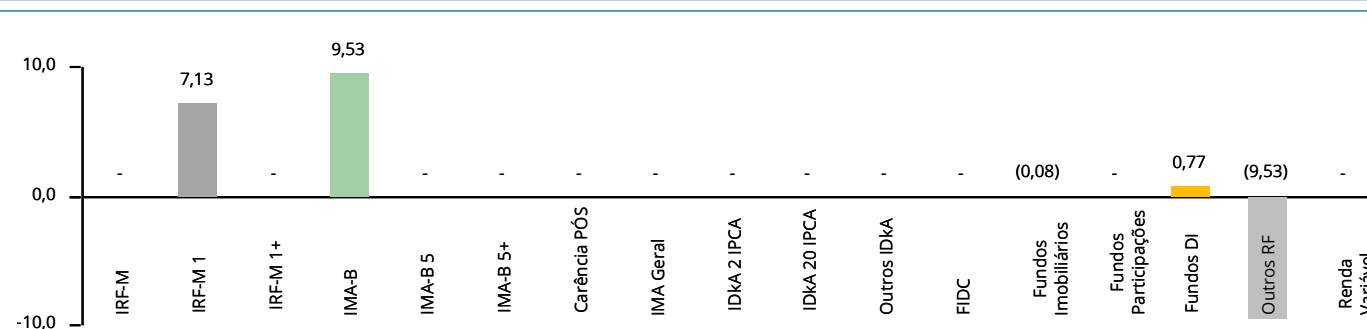
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
07/10/2016	3.234.955,04	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
10/10/2016	6.982.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
18/10/2016	76.500,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
28/10/2016	310.587,71	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/10/2016	71.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
31/10/2016	2.400.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
31/10/2016	9.530.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
05/10/2016	6.982.206,75	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
06/10/2016	177.490,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/10/2016	14.738,12	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/10/2016	5.362,16	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/10/2016	7.931,16	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/10/2016	6.344,80	Proventos	Caixa FII Agências
17/10/2016	69.825,44	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
18/10/2016	6.200,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/10/2016	3.144,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/10/2016	701,42	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/10/2016	3.206.433,11	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
31/10/2016	1.756.053,06	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
31/10/2016	9.533.995,00	Rg. Total	Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.605.042,75
Resgates	21.770.426,13
Saldo	834.616,62

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: 43.494.910,38969000	Valor Atual da Cota: 1,44376000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 873.344.448,71
Valor Total Atual: 62.796.211,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,19%
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: 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: 6,67411000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 215.655.235,41
Valor Total Atual: 44.457,04	% 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: 1,24238000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.623.301,16
Valor Total Atual: 3.975.616,00	% 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: 2,34989000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 385.702.910,16
Valor Total Atual: 26.336.371,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,83%
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: 1,57555000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 57.272.853,29
Valor Total Atual: 1.963.798,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,43%
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: 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: 1,95265000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 150.874.528,13
Valor Total Atual: 3.845.168,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,55%
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: 1,77708334
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.229.038.620,50
Valor Total Atual: 10.764.898,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%
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: 2,04475016
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.029.586.214,67
Valor Total Atual: 29.348.814,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%
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: 1,47378166
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 793.834.630,81
Valor Total Atual: 2.582.549,53	% 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: 1,49991690
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.234.986,05
Valor Total Atual: 4.499.750,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,41%
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: 1,44831237
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 484.347.194,40
Valor Total Atual: 13.781.627,12	% 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: 1,38492419
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 62.374.425,11
Valor Total Atual: 139.469,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%
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: 2.053.471,16 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: 3,89836228 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.662.827.701,17 % 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: 183.416,90013200 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 274.475,14 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,49645500 Patrimônio Líquido do Fundo: 255.584.260,74 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,11% 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: 3.434.133,18293300 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 9.940.232,43 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,89453900 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.741.170.779,55 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,21% 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: 8.333.905,10 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: 1,31242600 Patrimônio Líquido do Fundo: 350.745.306,87 % 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: 11.738.800,00 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: 1,17388000 Patrimônio Líquido do Fundo: 135.633.627,41 % 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: 46.370.472,00 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: 1,25325600 Patrimônio Líquido do Fundo: 191.724.707,17 % 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: 963.401,38 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: 2,01095200 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.269.246.053,31 % 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: 165.415,70585700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 363.955,58 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: 2,20024800 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.531.286.059,18 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% 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: 2.426.058,66 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: 2,11721700 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.009.040.311,61 % 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: 614.145,75835600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 963.221,91 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: 1,56839300 Patrimônio Líquido do Fundo: 656.937.673,14 % 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: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 32.370.433,62020200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 63.249.852,70 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: 1,95393900 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.155.235.257,05 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,62% 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: 5.907.049,66900300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 13.874.956,73 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: 2,34888100 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.407.096.858,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,58% 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: 110,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.412.051,68
Valor Total Atual: 11.141.350,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,53%

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: 1.327,82000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.634.649,10
Valor Total Atual: 957.358,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

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: 683,88458200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.283.437,14
Valor Total Atual: 2.730.316,40	% 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: 10.753,74759618
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.278.268,77
Valor Total Atual: 1.311.937,27	% 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: 1,73072501
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 84.539.200,72
Valor Total Atual: 2.075.580,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,46%

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: 2,01349130
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.966.575,48
Valor Total Atual: 5.823.677,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,70%

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: 4,32113000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 14.290.615,64
Valor Total Atual: 1.032.475,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,22%

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: 17.116.227/0001-08	Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas: 409.412,22152800	Valor Atual da Cota: 1,35336933
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 98.148.850,47
Valor Total Atual: 554.085,94	% 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: 5,30374200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 679.617.642,56
Valor Total Atual: 1.491.967,24	% 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: 1,68958455
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 120.124.257,98
Valor Total Atual: 913.283,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,76%

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: 6,48991778
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 389.161.879,54
Valor Total Atual: 2.170.103,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

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: 0,86710100
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 86.554.771,91
Valor Total Atual: 316.977,28	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,37%

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: 2,50493300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 35.473.401,32
Valor Total Atual: 405.482,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,14%

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: 1,20978200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 370.440.150,81
Valor Total Atual: 7.258.692,00	% 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: 0,93502100	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 148.592.364,25	
Valor Total Atual: 2.666.356,47		% 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: 0,66270430	
Índice de Referência: Ibovespa		Patrimônio Líquido do Fundo: 3.847.940,52	
Valor Total Atual: 918.318,00		% do Pat. Líq. do Fundo: 23,87%	
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 1.587,37			

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%	320.631.535,85	88,5%	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%	185.004.169,42	51,0%	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%	42.175.126,03	11,6%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	88.952.489,70	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%	4.499.750,70	1,2%	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%	4.499.750,70	1,2%	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%	4.499.750,70	1,2%	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%	41.767.960,32	11,5%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.235.295,28	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%	16.492.446,06	4,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	7.899.257,10	2,2%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.042.253,66	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	12.098.708,22	3,3%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	1.587,37	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

362.401.083,54 100%

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	873.472.410,26	100,0%
LFT	-	
LTN	833.080.487,37	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.391.922,89	
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	7.367,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(135.328,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	873.344.448,71	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	22.622.054,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.572.524,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.530,25	
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	2.464,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.217,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.623.301,16	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	215.681.106,50	100,0%
LFT	40.276.295,98	
LTN	57.963.592,90	
NTN - B	70.198.623,57	
NTN - C	-	
NTN - F	25.622.637,78	
Operações Compromissadas	21.619.956,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	3.706,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.577,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	215.655.235,41	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	312.001.365,47	80,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	295.912.287,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.089.077,80	
Títulos Privados	65.860.061,20	17,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	34.779.955,46	
Notas Promissórias e LF	31.080.105,74	
Cotas de Fundos	2.048.390,09	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	5.894.963,80	1,5%
Caixa	922,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(102.793,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	385.702.910,16	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	52.045.702,73	90,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	48.801.471,03	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.244.231,70	
Títulos Privados	5.239.029,67	9,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.208.834,35	
Nota Promissória e LF	3.030.195,32	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.212,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.091,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	57.272.853,29	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	150.936.000,89	100,0%
LFT	130.281.884,59	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.654.116,30	
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	121,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.594,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	150.874.528,13	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.229.085.068,15	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(16,47)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.431,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.229.038.620,50	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.892.025.787,53	66,6%
LFT	6.580.762.093,99	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.311.263.693,54	
Títulos Privados	9.733.168.005,82	31,0%
CDB	24.188.464,15	
DPGE	48.909.041,63	
Debêntures e Op. Comp.	2.256.213.834,23	
Nota Promissória e LF	7.403.856.665,81	
Cotas de Fundos	686.003.207,48	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(19.847,96)	0,0%
Outros	120.052.166,74	0,4%
Caixa	4.155,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.949.852,75)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.362.283.622,07	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	12.675.830.511,49	62,7%
LFT	4.411.620.354,91	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.264.210.156,58	
Títulos Privados	6.981.443.334,41	34,6%
CDB	26.554.668,91	
DPGE	52.666.669,23	
Debêntures e Op. Comp.	1.759.447.561,53	
Nota Promissória e LF	5.142.774.434,74	
Cotas de Fundos	492.305.701,96	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(17.987,34)	0,0%
Outros	105.723.479,42	0,5%
Caixa	5.094,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.107.115,93)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.202.183.018,23	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	8.029.630.746,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	201,24	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.732,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.029.586.214,67	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	8.097.870.491,05	100,0%
LFT	410.809.764,78	
LTN	2.629.105.184,70	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	742.342.850,65	
Operações Compromissadas	4.315.612.690,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(11.249,10)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	509,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(135.624,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.097.724.127,64	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	793.827.794,98	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	792.394.212,57	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.433.582,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.355,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.519,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	793.834.630,81	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	43.629.458,29	13,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.923.583,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.705.875,01	
Títulos Privados	275.606.107,52	86,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	93.171.617,17	
Nota Promissória e LF	182.434.490,35	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.112,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.691,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	319.234.986,05	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	484.341.807,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	483.575.582,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	766.225,08	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.383,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(995,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	484.347.194,40	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	62.374.203,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	61.501.980,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	872.223,56	
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	560,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(339,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	62.374.425,11	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.662.917.575,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.586.976.861,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	75.940.713,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	731,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.606,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.662.827.701,17	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	255.633.634,32	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	255.633.634,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.579,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.952,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	255.584.260,74	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.541.703.277,47	53,6%
LFT	1.527.697.126,86	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.014.006.150,61	
Títulos Privados	2.199.760.214,77	46,4%
CDB	748.925.974,98	
DPGE	103.139.300,50	
Debêntures e Op. Comp.	11.971.504,80	
Nota Promissória e LF	1.335.723.434,49	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	398,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(293.111,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.741.170.779,55	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	350.754.018,11	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	350.367.795,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	386.222,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	3.644,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.355,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	350.745.306,87	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	135.636.096,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	135.490.520,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	145.576,30	
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	2.631,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.100,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	135.633.627,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	191.727.264,67	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	191.534.153,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	193.111,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.809,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.366,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	191.724.707,17	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.269.197.424,13	100,0%
LFT	234.099.600,06	
LTN	109.246.079,55	
NTN - B	394.809.701,20	
NTN - C	-	
NTN - F	106.277.137,37	
Operações Compromissadas	424.764.905,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	107.440,65	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	1.295,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.107,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.269.246.053,31	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.531.568.411,30	100,0%
LFT	12.339.573,15	
LTN	-	
NTN - B	5.394.796.752,69	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	124.432.085,46	
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	(0,07)	0,0%
Caixa	4.942,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(287.294,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.531.286.059,18	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	6.009.353.734,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.907.687.999,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	101.665.734,66	
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	(0,04)	0,0%
Caixa	1.433,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(314.855,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.009.040.311,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	656.962.622,24	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	648.207.247,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.755.374,62	
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	3.973,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.922,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	656.937.673,14	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.155.765.236,07	100,0%
LFT	397.497.261,91	
LTN	1.929.522.927,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.446.082.574,38	
Operações Compromissadas	6.382.662.471,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	9.136,00	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	1.170,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(540.285,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.155.235.257,05	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	2.407.157.207,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.348,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.407.096.858,85	100%

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

Títulos Públicos	1.801.033.198,74	71,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.755.668.004,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.365.194,40	
Títulos Privados	692.828.686,86	27,5%
CDB	-	
DPGE	27.756.641,13	
Debêntures e Op. Comp.	312.483.967,20	
Nota Promissória e LF	352.588.078,53	
Cotas de Fundos	23.072.049,47	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	3.619,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.225,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.516.866.328,85	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	3.224.501,72	4,8%
LFT	-	
LTN	3.224.501,72	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	63.124.252,98	93,6%
Caixa	2.087,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.061.209,19	1,6%
Patrimônio do Fundo	67.412.051,68	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	143.889.683,80	33,1%
LCI	143.889.683,80	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	8.970.757,28	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	281.454.895,58	64,8%
Caixa	1.939.947,49	0,4%
Contas a pagar ou receber	(1.620.635,05)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	434.634.649,10	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.062.458,45	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.062.458,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(119.491,34)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	80.283.437,14	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	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	92.786.268,77	56,5%
Patrimônio do Fundo	164.278.268,77	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	84.460.208,25	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	181.483,42	0,2%
Contas a pagar ou receber	(102.490,95)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	84.539.200,72	100%

BRS Flex Mult. Crédito Privado

(FI do BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado)

Títulos Públicos	61.169,88	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	61.169,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	29.346.908,94	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.671,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.405,45)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	29.364.345,34	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	24.939.270,13	37,2%
LFT	16.740.410,20	
LTN	2.253.752,18	
NTN - B	1.027.804,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.917.302,93	
Títulos Privados	25.747.320,86	38,4%
CDB	1.802.916,42	
DPGE	1.681.632,29	
Debêntures e Op. Comp.	2.901.765,67	
Nota Promissória e LF	19.361.006,48	
Cotas de Fundos	3.986.688,45	6,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	12.360.478,02	18,5%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.181,96)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	66.966.575,48	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	156.845,81	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	156.845,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	14.087.440,50	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	8.267,03	0,1%
Contas a pagar ou receber	38.062,31	0,3%
Patrimônio do Fundo	14.290.615,64	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	98.073.804,00	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	76.133,73	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.087,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	98.148.850,47	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	16.078.696,15	2,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.078.696,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	677.540.512,26	99,7%
Derivativos	3.735,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	761,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.006.062,50)	-2,1%
Patrimônio do Fundo	679.617.642,56	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	8.881.618,31	9,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.881.618,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	95.187.189,10	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.700.552,46)	-6,9%
Patrimônio do Fundo	97.368.254,95	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	242.550,57	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	242.550,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	119.548.517,84	99,5%
Derivativos	3.735,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.188,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	327.265,89	0,3%
Patrimônio do Fundo	120.124.257,98	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	5.397.213,18	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.397.213,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	388.283.322,24	99,8%
Derivativos	3.735,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.466,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.523.856,89)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	389.161.879,54	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	168.975,61	0,2%
Ações	86.094.529,40	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	291.266,90	0,3%
Patrimônio do Fundo	86.554.771,91	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	85.800,27	0,2%
Ações	35.167.987,20	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	219.613,85	0,6%
Patrimônio do Fundo	35.473.401,32	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	124.093,72	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	124.093,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	370.787.242,01	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.166,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(491.351,64)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	370.440.150,81	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos		(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	1.785.111,37	0,4%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.785.111,37		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	422.671.006,42	98,4%	
Derivativos	(84.560,00)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	20.029,37	0,0%	
Contas a pagar ou receber	5.037.528,19	1,2%	
Patrimônio do Fundo	429.429.115,35	100%	

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS			
Títulos Públicos	134.205,07	0,1%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	134.205,07		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	148.638.756,60	100,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	20.606,99	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(201.204,41)	-0,1%	
Patrimônio do Fundo	148.592.364,25	100%	

Caixa FIA Vinci Valor		(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	91.057.225,95	27,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	91.057.225,95		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	242.952.504,67	72,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	20.856,73	0,0%	
Contas a pagar ou receber	3.187.862,67	0,9%	
Patrimônio do Fundo	337.218.450,02	100%	

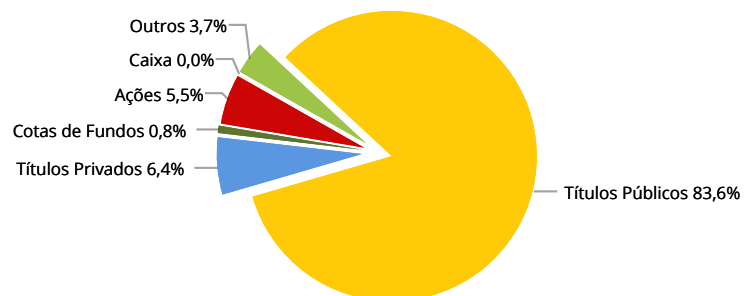
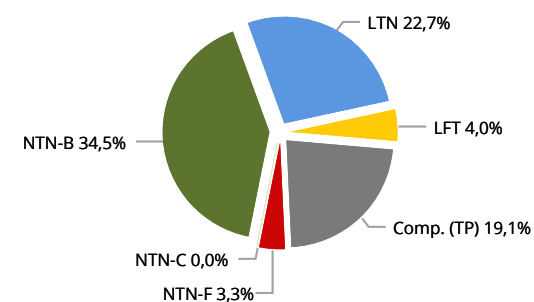
Somma FIA Premium			
Títulos Públicos	39.281,73	1,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	39.281,73		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	3.801.065,00	98,8%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	(0,01)	0,0%	
Caixa	1.000,00	0,0%	
Contas a pagar ou receber	6.593,80	0,2%	
Patrimônio do Fundo	3.847.940,52	100%	



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	62.805.412,62	-	-	-	529,71	(9.730,55)	62.796.211,78
Banrisul Patrimonial	44.462,33	-	-	-	0,76	(6,10)	44.457,00
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.975.396,89	-	-	-	433,13	(214,02)	3.975.616,00
Banrisul Previdência Municipal III	21.303.919,43	4.497.023,39	139.867,14	-	63,00	395.498,07	26.336.371,03
Banrisul Previdência Municipal IV	1.784.567,29	179.638,29	-	-	110,14	(517,46)	1.963.798,26
Banrisul Soberano	3.846.735,57	-	-	-	3,09	(1.569,78)	3.845.168,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7.007.883,27	3.489.470,53	245.992,81	-	1,93	21.549,59	10.764.898,13
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.349.508,03	-	-	-	1,85	(695,09)	29.348.814,79
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.582.527,29	-	-	-	30,44	(8,20)	2.582.549,53
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	614.975,47	3.884.783,40	-	-	15,67	(23,85)	4.499.750,70
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.781.473,83	-	-	-	181,62	(28,34)	13.781.627,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	139.469,36	-	-	-	1,25	(0,76)	139.469,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.053.503,75	-	-	-	0,27	(32,86)	2.053.471,16
Caixa Brasil Disponibilidades	274.528,16	-	-	-	2,77	(55,79)	274.475,14
Caixa Brasil Referenciado	5.328.878,14	4.611.967,98	-	-	0,84	(614,53)	9.940.232,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	8.334.112,08	-	-	-	86,60	(293,58)	8.333.905,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	11.739.013,72	-	-	-	227,71	(441,43)	11.738.800,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	46.371.090,56	-	-	-	437,61	(1.056,16)	46.370.472,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	963.364,47	-	-	-	0,98	35,93	963.401,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	363.974,16	-	-	-	0,33	(18,90)	363.955,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.426.185,19	-	-	-	0,58	(127,12)	2.426.058,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	963.258,49	-	-	-	5,83	(42,41)	963.221,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	63.253.153,56	-	-	-	7,29	(3.308,16)	63.249.852,69
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9.928.967,60	3.819.515,15	127.194,56	-	19,95	(740,52)	13.874.956,74
Banrisul FII Novas Fronteiras	532.921,06	-	-	-	345,05	10.608.083,88	11.141.350,00
Caixa FII Agências	-	316.941,99	19.759,65	-	4.273,07	616.383,51	957.358,22
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	36.132,58	-	-	2.698.179,51	68,02	(4.063,72)	2.730.316,39
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	570.939,91	-	740.997,36	1.311.937,27
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	4.319,67	-	2.072.409,37	-	4.573,79	(5.722,75)	2.075.580,09
Somma FIM Multiestratégias II	2.168.817,10	2.239.088,37	346.698,12	-	86,96	1.068.986,45	5.823.677,01
Banrisul Índice Ações	11.331,88	-	-	1.017.796,56	597,28	2.749,94	1.032.475,66
BB FIC Pipe Ações	50.503,29	-	-	541.260,14	429,80	(38.107,29)	554.085,94
BB Petrobras Ações	35.297,62	-	-	1.487.407,31	1,67	(30.739,36)	1.491.967,24
BB Previdenciário FIA Governança	1.844,07	-	-	908.906,45	16,64	2.516,54	913.283,70
BB Vale Ações	30.096,75	-	-	2.165.203,90	8,17	(25.205,78)	2.170.103,04
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	618,82	315.291,80	-	1.066,67	316.977,28



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	980,75	401.990,95	-	2.510,32	405.482,01
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	32.633,81	-	-	7.151.153,01	734,04	74.171,14	7.258.692,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	722.614,41	-	-	1.921.603,74	534,74	21.603,59	2.666.356,47
Somma FIA Premium	9.374,66	-	-	907.131,07	238,65	1.573,62	918.318,00
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.587,37	-	1.587,37
TOTAL (em Reais)	302.872.248,17	23.038.429,10	2.953.521,22	20.086.864,34	15.658,62	13.434.362,10	362.401.083,54

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

Nos Estados Unidos, os dados divulgados em outubro mostraram que desacelerou o ritmo de criação de vagas do país, apesar do aumento da atividade econômica no terceiro trimestre do ano. Estes resultados não foram uma surpresa e já eram esperados pelo mercado. No entanto, no último dia do mês, o resultado do PCE (deflator do PIB americano e índice de inflação utilizado pelo FOMC) revelou alta de 1% para 1,2% no acumulado em 12 meses. Este percentual de variação aproximou-se muito da projeção realizada pelos membros do FOMC em setembro, de inflação de 1,3% ao final deste ano. Apesar de o índice ainda tender a ficar abaixo da meta do Fed (2%), entendemos que os membros do Comitê de Política Monetária já se darão por satisfeitos com este nível de inflação e, por consequência, devem elevar a taxa básica de juros da economia americana na última reunião do ano, em dezembro. Para 2017, a tendência de gradualismo e cautela na condução da política monetária permanecerá, com o Fed elevando o juro apenas mais uma vez. Logo no início de novembro serão realizadas as eleições presidenciais nos Estados Unidos, que muito provavelmente terão Hillary Clinton como vencedora. Se Trump for eleito, no entanto, é provável que o FOMC mantenha o juro inalterado e Janet Yellen renuncie à presidência do Banco Central americano.

Outubro foi um mês sem grandes surpresas na Europa e na Ásia. Os indicadores do PIB da Europa e da China mostraram alinhamento com as expectativas. O PIB da China cresceu 6,7% no terceiro trimestre do ano, em linha com a projeção de mercado. A Zona do Euro teve uma elevação de 1,6% do índice, também de acordo com as previsões. O destaque ficou por conta do Reino Unido, cujo crescimento foi de 2,3%, acima da estimativa do mercado de 2,1%. A mensagem que fica é de que o curto prazo nestas regiões ainda não deve trazer grandes sustos, mas as dúvidas para o médio prazo permanecem.

Em outubro, a PEC do teto de gastos começou a avançar no Congresso! A Câmara aprovou a proposta na Comissão Especial e no Plenário em primeiro e segundo turnos, com ampla margem de votos. Agora a PEC precisa ser aprovada no Senado, primeiramente na Comissão de Constituição e Justiça, para então seguir ao Plenário – onde precisa passar por dois turnos de votação, com 60% dos senadores a favor. Renan Calheiros (PMDB-AL) promete que tal proposta termine sua tramitação no Senado até o final deste ano, antes do recesso.

A outra reforma fundamental para a economia do país é a da Previdência. O Governo deve enviá-la ao Congresso apenas depois da aprovação da PEC do teto de gastos, evitando se desgastar junto à população. A proposta final ainda

não é conhecida, mas Temer fez uma sinalização importante: deverá igualar as regras de aposentadoria para os celetistas e os servidores públicos federais. No entanto, ainda não se manifestou de maneira mais clara sobre a previdência dos militares.

A perspectiva de uma política fiscal mais austera já impactou sobre a política monetária. O Comitê de Política Monetária do Banco Central decidiu cortar a taxa básica de juro em sua reunião de outubro, levando a Selic de 14,25% para 14% ao ano. Sua comunicação mostrou relativa satisfação com a redução das expectativas de inflação e, principalmente, com a velocidade do andamento da PEC do teto de gastos. Para que os juros possam cair de forma mais intensa, isto é, em 0,50 p.p., o Comitê quer ver a inflação de serviços cedendo e a citada PEC avançando ainda mais. Nosso cenário-base prevê que a partir de agora os cortes da Selic serão de 0,50 p.p., ocorrendo nas próximas sete reuniões, levando a Selic a 10,50% ao ano. Entretanto, se o IPCA de outubro e o IPCA-15 de novembro mostrarem uma perspectiva inflacionária menos favorável, o corte da Selic na próxima reunião deve ser de apenas 0,25 p.p. Mesmo nesse cenário, acreditamos que o ciclo deve se estender até que a Selic fique entre 10% e 11%.

Apesar de estarmos extremamente otimistas com as perspectivas para o país, devemos frisar que a principal fonte de riscos para nossas estimativas atuais é a possibilidade de que operações contra a corrupção aproximem-se de políticos ligados ao Palácio do Planalto. É claro que a busca pelo fim da corrupção é algo fundamental para um país. No entanto, há algum risco de as operações acabarem por atrapalhar o andamento político de reformas urgentes, necessárias e fundamentais para a retomada do crescimento do país no curto prazo. Por fim, vale também ressaltar que as reformas em questão são necessárias, mas não suficientes para o desenvolvimento econômico a médio prazo.

Renda Fixa

O mês de outubro começou mostrando um ambiente de menor aversão a risco. A expectativa de um acordo para controle da produção do petróleo pela OPEP motivou o avanço do preço da commodity ao longo do mês, animando os mercados globais. Outro ponto que movimentou positivamente o mercado de renda fixa foi a aprovação da PEC do teto de gastos na Câmara dos Deputados. Por outro lado, a última semana de outubro foi marcada por um clima mais adverso. O tão esperado acordo da OPEP não saiu, fazendo ceder o preço do petróleo. Além disso, o avanço de Donald Trump nas pesquisas eleitorais para



eleição presidencial dos EUA trouxe tensão extra aos mercados.

A curva de juros teve mais um mês de considerável volatilidade, causada inicialmente pela decisão do COPOM (que decepcionou grande parcela do mercado que esperava um corte mais agressivo na SELIC) e, em sequência, pelas reações às pesquisas e novos fatos relevantes da disputa presidencial americana. A curva encerrou o mês com uma leve abertura na sua ponta mais longa, refletindo uma maior cautela com as eleições norte-americanas e a continuidade das incertezas em relação às medidas de ajuste fiscal locais.

A entrada de recursos via repatriação pressionou a moeda americana para baixo, fechando o mês com 2% de queda. Até o dia 25, a moeda caía quase 4%. A recuperação se deu na última semana do mês, por conta do ambiente mais tenso e da proximidade do fim o fluxo de recursos oriundos da repatriação, fechando a R\$ 3,1811.

Renda Variável

O mês de outubro foi marcado por um forte movimento de alta nos ativos de renda variável, fazendo o Ibovespa subir 11,23% e o dólar recuar 1,94%. A percepção do risco-Brasil segue trazendo pouco impacto, pois por mais que tenhamos um ambiente de crise política interna com muitos desgastes, as reformas fundamentais avançam e avalizam o governo perante o investidor. A evolução da PEC do teto de gastos na Câmara foi determinante para a performance da Bolsa, pois evidencia o caráter austero das estratégias do Governo no equilíbrio das contas.

Além disso, o início do período de repatriação de recursos sediados no exterior favoreceu a apreciação do real, por meio do forte fluxo financeiro e do movimento da Bolsa. A política monetária também começou a dar sua contribuição na redução dos juros, uma vez que para as empresas, juro alto é custo de capital. Os indicadores de atividade ainda engatinham, mas vale lembrar que o atual mercado é comprador de expectativa, sendo que esta só vem melhorando nos últimos três meses.

No âmbito externo, a migração da expectativa da alta de juros de outubro para dezembro também contribuiu para o nosso mercado, pois o “smart money” do investidor estrangeiro recebeu mais uma janela de 60 dias para permanecer no país. Além disso, percebemos que o fluxo de capital estrangeiro na Bovespa

voltou a aumentar em outubro. Nos EUA, tivemos momentos de maior estresse na reta final da campanha presidencial. Ainda que Hillary esteja à frente, Donald Trump ganha espaço, e isso fez com que o S&P500 cedesse 1,94% no mês.