

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 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

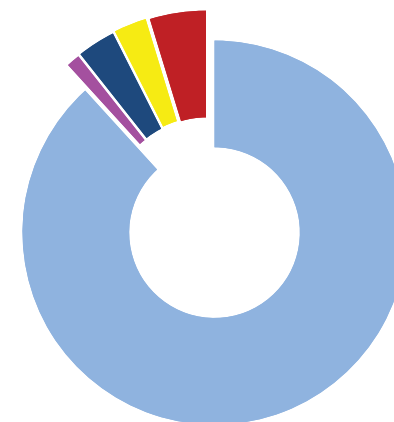
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	88,2%	320.261.402,80	320.631.535,85
Banrisul Foco IRF-M 1	17,5%	63.596.349,69	62.796.211,78
Banrisul Patrimonial	0,0%	44.475,11	44.457,00
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,1%	4.005.920,00	3.975.616,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,2%	25.989.275,03	26.336.371,03
Banrisul Previdência Municipal IV	0,5%	1.937.498,78	1.963.798,26
Banrisul Soberano	1,1%	3.883.332,10	3.845.168,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,0%	10.877.793,28	10.764.898,13
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,2%	29.647.862,92	29.348.814,79
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,7%	2.593.003,95	2.582.549,53
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,2%	4.513.682,94	4.499.750,70
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,8%	13.882.781,77	13.781.627,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	0,0%	134.495,46	139.469,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	2.027.660,77	2.053.471,16
Caixa Brasil Disponibilidades	0,3%	1.147.586,31	274.475,14
Caixa Brasil Referenciado	2,2%	8.143.582,25	9.940.232,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,3%	8.317.572,90	8.333.905,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,2%	11.715.650,00	11.738.800,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	12,9%	46.721.935,00	46.370.472,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	963.780,33	963.401,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,2%	15.213.140,46	363.955,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.435.219,90	2.426.058,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,1%	40.246.251,88	963.221,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,3%	8.507.327,77	63.249.852,69
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3,8%	13.715.224,20	13.874.956,74
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,3%	15.625.949,40	16.140.961,88
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,9%	10.703.798,80	11.141.350,00
Caixa FII Agências	0,2%	884.904,93	957.358,22
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	2.726.706,98	2.730.316,39

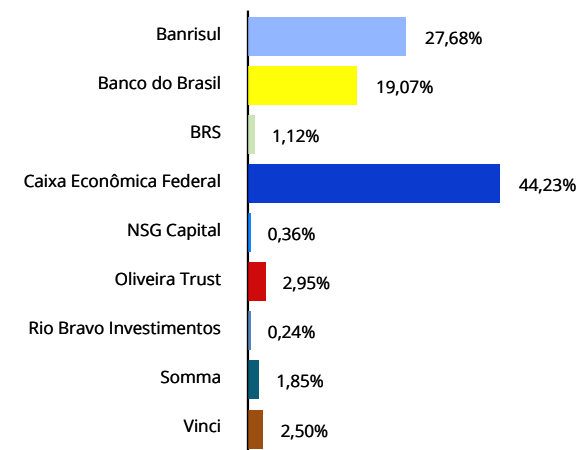
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 88,24%
■ Fundos de Participações 1,11%
■ Fundos Imobiliários 3,19%
■ Fundos Multimercado 2,74%
■ Fundos de Renda Variável 4,72%
■ Contas Correntes 0,00%

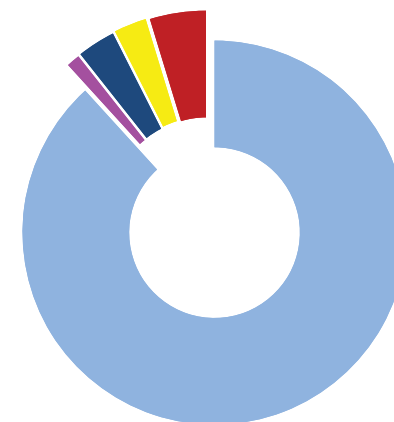
Por Instituição Financeira



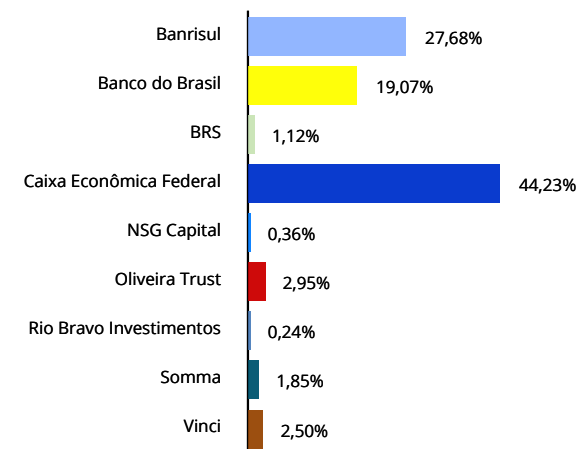
ⓘ Entrada de Recursos
ⓘ Saída de Recursos

⊛ Nova Aplicação
⊛ Resgate Total

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.310.538,69	1.311.937,27
FUNDOS MULTIMERCADO	2,7%	9.933.328,02	7.899.257,10
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	1,1%	4.072.208,38	2.075.580,09
Somma FIM Multiestratégias II	1,6%	5.861.119,64	5.823.677,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,7%	17.118.121,96	17.727.741,34
Banrisul Índice Ações	0,3%	995.994,84	1.032.475,66
BB FIC Pipe Ações	0,1%	506.535,49	554.085,94
BB Petrobras Ações	0,4%	1.435.974,11	1.491.967,24
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	860.590,04	913.283,70
BB Vale Ações	0,8%	2.728.601,29	2.170.103,04
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	300.299,71	316.977,28
Caixa FIA Dividendos	0,1%	370.339,14	405.482,01
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,9%	6.817.002,00	7.258.692,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	2.267.039,35	2.666.356,47
Somma FIA Premium	0,2%	835.745,99	918.318,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	998,87	1.587,37
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	998,87	1.587,37
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	362.939.801,05	362.401.083,54

Distribuição da Carteira
Por Segmento


■ Fundos de Renda Fixa 88,24%
■ Fundos de Renda Variável 4,72%
■ Fundos Multimercado 2,74%
■ Fundos Imobiliários 3,19%
■ Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira


Entrada de Recursos

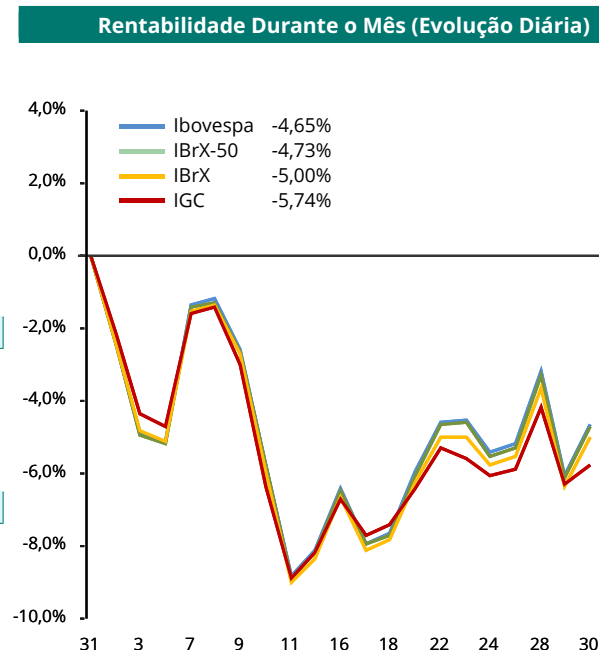
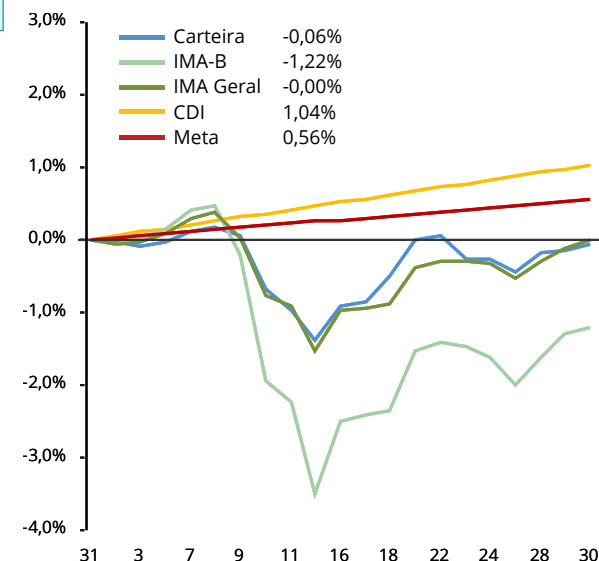
Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	185%	13,14	107%	14,50	104%		
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,04	7%	18,81	154%	19,93	144%		
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,76	137%	12,61	103%	14,50	104%		
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-1,32	-237%	20,00	163%	21,38	154%		
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-1,34	-241%	20,67	169%	22,19	160%		
Banrisul Soberano	CDI	0,99	178%	12,13	99%	13,44	97%		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,05	188%	12,60	103%	13,98	101%		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,02	183%	13,16	108%	14,51	105%		
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,40	73%	14,24	116%	16,74	121%		
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,31	56%	18,04	147%	21,12	152%		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,73	132%	12,25	100%	14,17	102%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-3,57	-641%	31,72	259%	30,91	223%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,26	-226%	21,02	172%	22,64	163%		
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,97	174%	11,88	97%	13,15	95%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	189%	12,75	104%	14,11	102%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,20	-35%	21,23	173%	24,03	173%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,20	-35%	21,21	173%	24,01	173%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,76	136%	12,43	102%	14,30	103%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,04	7%	18,67	153%	19,86	143%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,17	-209%	21,08	172%	22,70	163%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,38	68%	13,63	111%	15,95	115%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,05	-368%	25,89	212%	26,86	193%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	184%	13,24	108%	14,60	105%		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,15	-207%	20,75	170%	22,06	159%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,36	-245%	22,68	185%	20,54	148%		
Caixa FII Agências	Sem bench	-6,92	-1242%	26,33	215%	22,45	162%		
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-24%	-0,96	-8%	7,00	50%		
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-19%	-1,23	-10%	13,33	96%		
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-0,12	-22%	24,20	198%	30,63	221%		
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,64	115%	12,37	101%	13,63	98%		

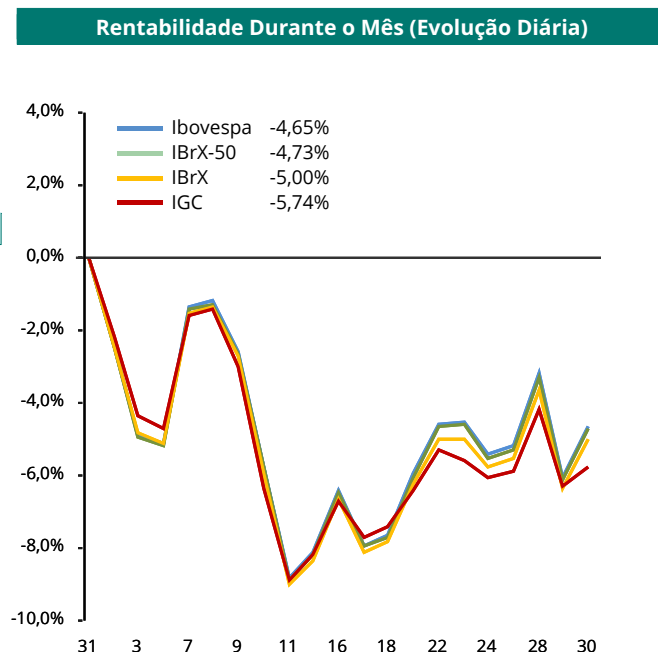
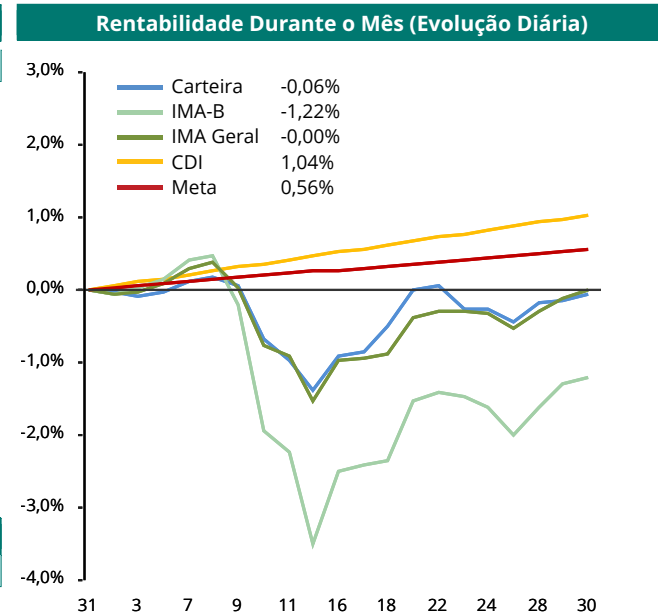




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-3,53	-635%	42,34	346%	33,88	244%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-8,58	-1541%	22,44	183%	18,62	134%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-3,75	-674%	120,32	983%	100,08	721%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-5,77	-1036%	30,24	247%	23,58	170%
BB Vale Ações	Sem bench	25,74	4623%	121,69	994%	113,67	819%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-5,26	-945%	25,45	208%	19,46	140%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-8,67	-1557%	14,94	122%	8,25	59%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,08	-1093%	12,97	106%	11,72	84%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-14,98	-2690%	-21,85	-179%	-20,65	-149%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-8,99	-1615%	-20,16	-165%	-26,43	-190%

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		1,04	186%	12,74	104%	14,10	102%
IMA Geral		-0,00	0%	18,76	153%	19,90	143%
IMA-B		-1,22	-219%	21,28	174%	22,97	165%
IRF-M		0,32	58%	21,14	173%	21,78	157%
Ibovespa		-4,65	-835%	42,81	350%	34,95	252%
IBrX		-5,00	-898%	40,28	329%	32,71	236%
IBrX-50		-4,73	-849%	40,76	333%	32,91	237%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,56		12,24		13,88	





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	521.113,59		43.407.670,13
Banrisul Foco IRF-M 1	728.796,20	274.938,78	431.088,48	669.309,03	557.994,38	648.137,91		3.310.264,78
Banrisul Patrimonial	4.778,42	698,62	450,48	672,90	423,81	18,11		7.042,34
Banrisul Previdência IPCA 2030	294.096,38	35.584,00	44.323,23	32.736,00	24.480,00	30.304,00		461.523,61
Banrisul Previdência Municipal III	5.046.577,10	630.309,29	234.796,94	385.201,47	170.353,86	(347.096,00)		6.120.142,66
Banrisul Previdência Municipal IV	868.640,07	44.454,28	15.957,89	28.966,80	12.289,71	(26.299,48)		944.009,27
Banrisul Soberano	221.791,59	39.128,12	43.283,14	39.659,80	38.163,18	38.163,22		420.189,05
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	585.423,20	116.278,41	130.459,69	117.412,79	113.677,06	112.895,15		1.176.146,30
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	799.399,99	289.072,21	330.362,17	332.995,28	274.126,00	299.048,13		2.325.003,78
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	290.792,70	42.710,84	38.147,91	35.583,79	10.977,73	10.454,42		428.667,39
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	443.991,23	67.747,62	62.916,20	77.058,46	24.142,96	13.932,24		689.788,71
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	997.171,57	119.365,19	149.222,51	109.464,48	81.075,18	101.154,65		1.557.453,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	645.941,09	5.998,01	151,69	2.935,03	1.306,17	(4.974,39)		651.357,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	73.559,51	16.406,65	(4.464,51)	31.421,66	12.719,76	(25.810,39)		103.832,68
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	16.357,81		181.622,85
Caixa Brasil Referenciado	380.807,27	85.371,65	111.729,79	81.486,56	78.272,00	103.349,82		841.017,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1.107.936,22	181.432,20	115.367,98	92.443,30	21.812,25	(16.332,20)		1.502.659,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	1.559.734,30	255.410,00	162.360,78	130.070,00	30.580,00	(23.150,00)		2.115.005,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.408.463,63	401.635,00	503.354,16	369.186,00	283.494,00	351.463,00		5.317.595,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	102.455,47	15.027,21	9.511,60	14.840,86	9.441,65	378,95		151.655,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.638.129,57	2.595,71	890,92	253.526,12	2.340,47	(150.815,12)		1.746.667,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	185.632,33	27.733,53	25.164,48	33.310,49	11.010,67	9.161,25		292.012,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5.797.941,27	3.844,66	980,57	836.655,51	6.694,80	(716.970,03)		5.929.146,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.654.488,75	628.260,40	723.018,49	399.910,06	591.019,37	257.475,08		4.254.172,15
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	246.442,93	55.114,73	7.543,38	63.975,28	36.324,50	(159.732,54)		249.668,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1.774.461,91	944.608,16	(4.321,59)	31.649,24	303.027,68	(436.196,49)		2.613.228,91
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.716.000,27	855.449,10	(34.609,14)	(35.261,48)	273.408,29	(365.080,01)		2.409.907,03
Caixa FII Agências	79.583,98	91.372,33	36.150,94	71.854,86	34.672,89	(66.108,49)		247.526,51
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(12.486,23)	(713,59)	(4.033,70)	(3.445,30)	(3.564,75)	(3.609,41)		(27.852,98)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(8.636,11)	(1.499,68)	(1.829,69)	(1.498,84)	(1.488,75)	(1.398,58)		(16.351,65)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.435.816,10	141.452,95	164.004,20	141.118,21	114.158,23	34.070,92		2.030.620,61
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	379.234,45	1.551,63	(4.368,09)	(2.245,62)	(2.212,02)	(3.371,71)		368.588,64
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	37.442,63		643.761,97

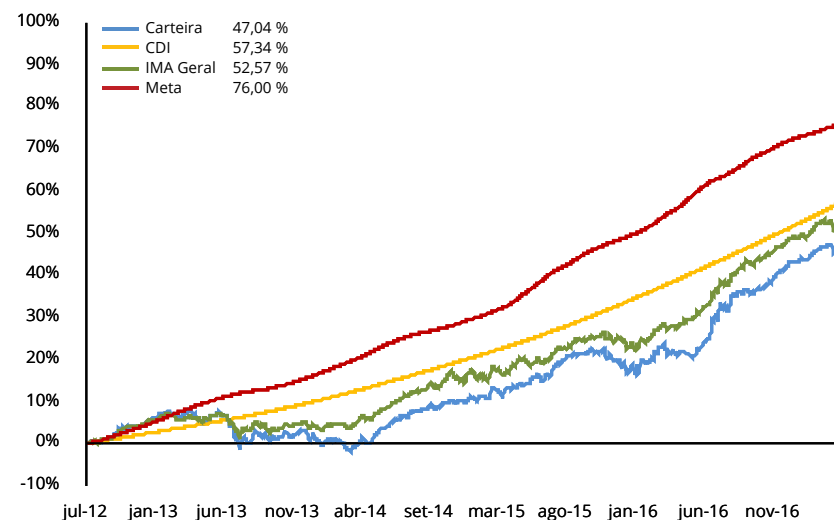


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.095.461,05	4.691.755,09	701.074,73	309.674,66	1.763.824,05	(352.583,69)		13.209.205,89
Banrisul Índice Ações	132.093,65	86.905,99	3.937,67	5.345,02	104.486,92	(36.480,82)		296.288,43
BB FIC Pipe Ações	90.813,20	42.801,00	(22.361,12)	(2.451,40)	31.598,12	(47.550,45)		92.849,35
BB Petrobras Ações	238.094,56	200.348,83	64.210,87	39.237,22	298.303,32	(55.993,13)		784.201,67
BB Previdenciário FIA Governança	99.962,83	81.051,29	35,56	(715,75)	72.186,52	(52.693,66)		199.826,79
BB Vale Ações	312.232,75	209.529,24	(125.809,56)	86.840,06	456.481,11	558.498,25		1.497.771,85
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	(16.677,57)		60.918,71
Caixa FIA Dividendos	37.825,93	43.288,35	(18.307,72)	(4.525,17)	25.000,05	(35.142,87)		48.138,57
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	490.177,98	462.404,81	58.566,00	1.134,00	445.560,00	(441.690,00)		1.016.152,79
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	301.793,66	172.761,77	4.959,02	(21.906,40)	89.638,89	(142.281,43)		404.965,51
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	(82.572,01)		(210.980,36)
TOTAL	39.097.841,64	9.124.537,83	4.004.360,55	4.654.781,12	4.612.800,07	(233.595,67)		61.260.725,54



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	(0,06)	1,04	(0,00)	0,56	-6%	4.488%	-11%
Dezembro							
Total	20,55	12,74	18,76	12,24	161%	110%	168%

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



Carteira x Indicadores em 2016

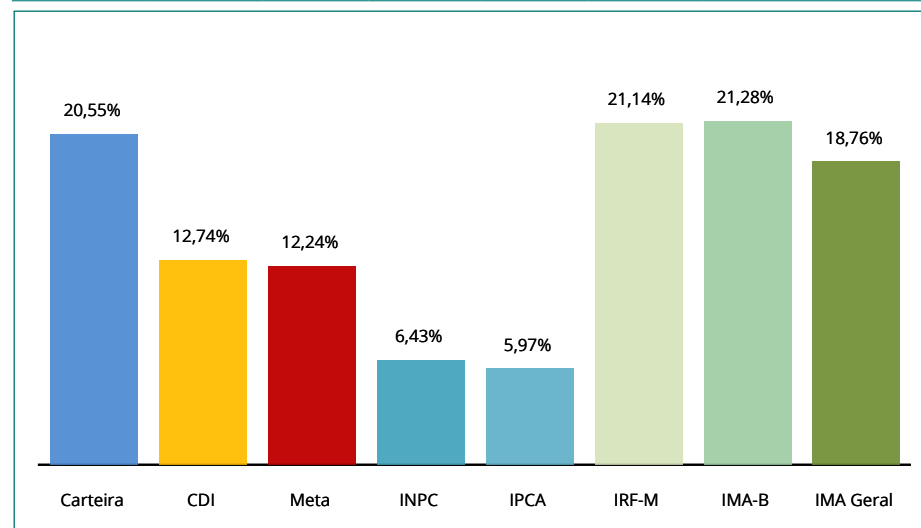
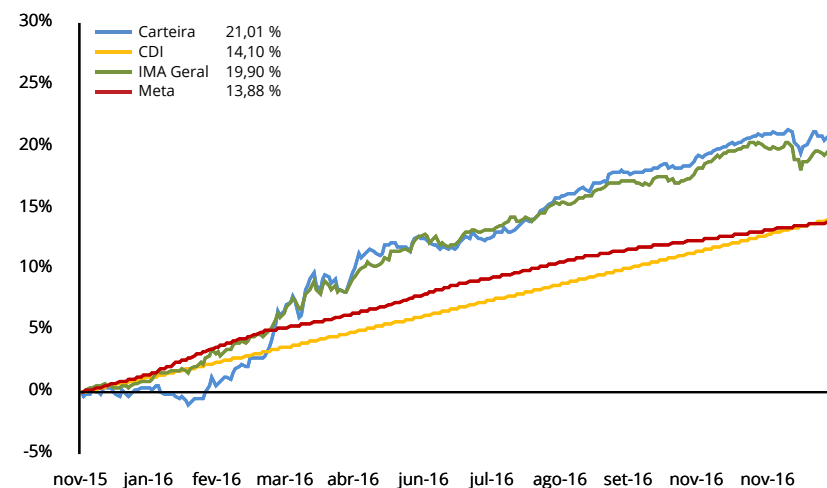


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





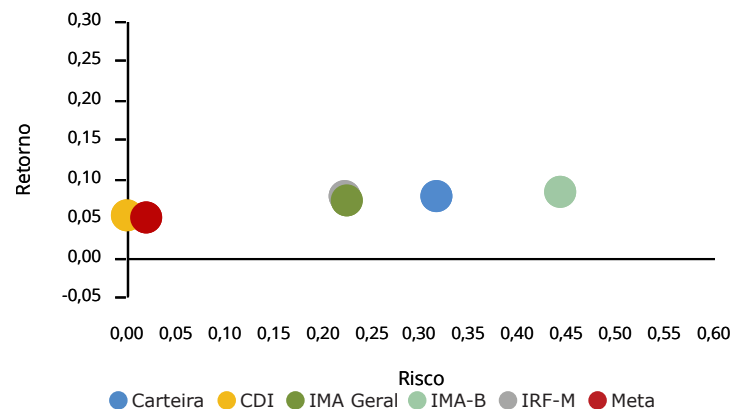
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	28,04%	42,88%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	28,04%	42,88%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	52,02%	37,19%
IMA-B	16,22%	12,30%
IMA-B 5	0,67%	0,67%
IMA-B 5+	11,09%	0,27%
Carência PÓS	24,04%	23,95%
IMA Geral	0,28%	0,28%
IDkA	0,04%	0,04%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,04%	0,04%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,19%	3,34%
Fundos Participações	1,11%	1,12%
Fundos DI	9,36%	9,03%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,63%	6,85%
Multimercado	2,74%	2,18%
Outros RF	1,24%	1,24%
Renda Variável	4,72%	4,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,59%	0,63%
Governança Corp. (IGC)	0,24%	0,25%
Small Caps	0,62%	0,74%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,27%	3,28%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

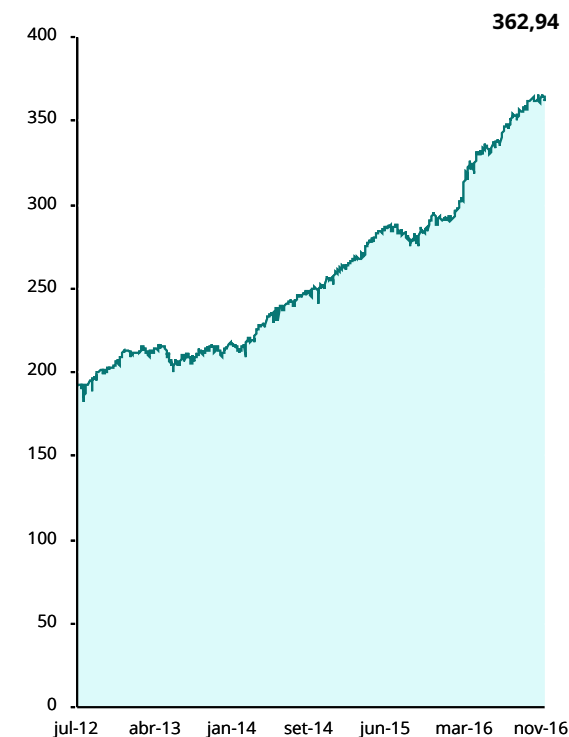
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

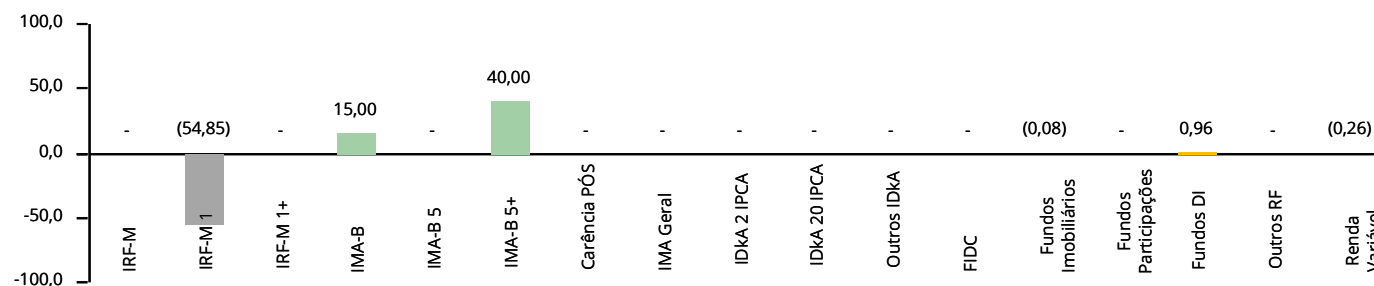
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/11/2016	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/11/2016	3.217.829,46	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/11/2016	15.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
09/11/2016	40.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
16/11/2016	80.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
17/11/2016	2.000.000,00	Aplicação	BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado
29/11/2016	72.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
29/11/2016	312.066,25	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/11/2016	719.197,94	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/11/2016	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/11/2016	194.139,94	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/11/2016	932,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/11/2016	55.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/11/2016	13.542,76	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/11/2016	6.344,80	Proventos	Caixa FII Agências
16/11/2016	72.471,19	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/11/2016	1.742.964,31	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/11/2016	257.035,69	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
18/11/2016	6.604,60	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/11/2016	1.315.481,59	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/11/2016	1.900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/11/2016	118.675,09	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	61.431.093,65
Resgates	60.658.191,97
Saldo	772.901,68

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: 43.599.458,25484000	Valor Atual da Cota: 1,45865000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 913.780.778,26
Valor Total Atual: 63.596.349,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,96%
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: 6,67683000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 217.191.967,66
Valor Total Atual: 44.475,15	% 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: 1,25185000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.795.713,29
Valor Total Atual: 4.005.920,00	% 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: 2,31892000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 376.176.514,41
Valor Total Atual: 25.989.275,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,91%
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: 1,55445000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 54.399.476,89
Valor Total Atual: 1.937.498,84	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,56%
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: 1,97203000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.147.809,82
Valor Total Atual: 3.883.332,14	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,47%
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: 1,79572022
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.299.475.881,27
Valor Total Atual: 10.877.793,28	% 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: 2,06558502
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.997.655.747,04
Valor Total Atual: 29.647.862,92	% 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 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: 1,47974768
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 797.048.155,00
Valor Total Atual: 2.593.003,95	% 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: 1,50456098
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 326.243.235,12
Valor Total Atual: 4.513.682,94	% 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: 1,45894272
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 487.902.214,90
Valor Total Atual: 13.882.781,77	% 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: 1,33552883
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 59.581.602,84
Valor Total Atual: 134.495,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,23%
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: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 526.752,26486200	Valor Atual da Cota: 3,84936318
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.331.505.245,58
Valor Total Atual: 2.027.660,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55	Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas: 759.500,02863400	Valor Atual da Cota: 1,51097600
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 272.457.803,27
Valor Total Atual: 1.147.586,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,42%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 2.784.209,68666000	Valor Atual da Cota: 2,92491700
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.242.382.351,59
Valor Total Atual: 8.143.582,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,30985400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 350.058.036,54
Valor Total Atual: 8.317.572,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,38%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,17156500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 135.366.164,30
Valor Total Atual: 11.715.650,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,65%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,26275500
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 193.177.806,69
Valor Total Atual: 46.721.935,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,19%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas: 479.077,26490600	Valor Atual da Cota: 2,01174300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.230.485.868,55
Valor Total Atual: 963.780,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 6.995.814,62392200	Valor Atual da Cota: 2,17460600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.695.513.366,94
Valor Total Atual: 15.213.140,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100	Valor Atual da Cota: 2,12521200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.723.242.514,74
Valor Total Atual: 2.435.219,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 26.198.132,22954400	Valor Atual da Cota: 1,53622600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 698.520.301,38
Valor Total Atual: 40.246.251,88	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,76%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 4.309.753,16975300	Valor Atual da Cota: 1,97397100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 11.370.896.051,98
Valor Total Atual: 8.507.327,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90	Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas: 5.907.049,66900300	Valor Atual da Cota: 2,32184000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.318.860.060,89
Valor Total Atual: 13.715.224,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,59%
Nível de Risco: Não se aplica	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: 105,68000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.291.505,84
Valor Total Atual: 10.703.798,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,15%

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: 1.227,33000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 438.206.539,90
Valor Total Atual: 884.904,93	% 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: 682,98050160
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.177.304,20
Valor Total Atual: 2.726.706,98	% 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: 10.742,28365507
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.278.268,80
Valor Total Atual: 1.310.538,69	% 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: 2.355.813,05640682	Valor Atual da Cota: 1,72857875
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 86.733.311,12
Valor Total Atual: 4.072.208,39	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,70%

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: 2,02643680
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.336.297,33
Valor Total Atual: 5.861.119,65	% 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: 4,16845000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 13.615.741,23
Valor Total Atual: 995.994,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,32%

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: 1,23722611
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 89.725.928,80
Valor Total Atual: 506.535,49	% 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: 5,10469400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 659.660.523,38
Valor Total Atual: 1.435.974,11	% 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: 1,59210073
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 109.700.775,04
Valor Total Atual: 860.590,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,78%

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: 8,16016463
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 475.078.597,67
Valor Total Atual: 2.728.601,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,57%

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: 0,82147900
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 78.628.660,71
Valor Total Atual: 300.299,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,38%

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: 2,28783200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 32.199.382,09
Valor Total Atual: 370.339,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,15%

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: 1,13616700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 347.898.932,29
Valor Total Atual: 6.817.002,00	% 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: 0,79499100		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 126.338.925,95		
Valor Total Atual: 2.267.039,35	% 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: 0,60311620		
Índice de Referência: Ibovespa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.501.946,54		
Valor Total Atual: 835.745,99	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,87%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 998,87			

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%	320.261.402,80	88,2%	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%	185.442.791,14	51,1%	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%	41.641.998,01	11,5%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	88.662.930,71	24,4%	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%	4.513.682,94	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%	4.513.682,94	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%	4.513.682,94	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%	42.677.399,38	11,8%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.136.045,70	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%	15.982.076,26	4,4%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	9.933.328,02	2,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.037.245,67	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	11.588.703,73	3,2%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	998,87	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

362.939.801,05 100%

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	913.938.914,81	100,0%
LFT	-	
LTN	850.895.927,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.042.987,79	
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	501,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(158.637,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	913.780.778,26	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	22.790.807,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.749.101,12	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.706,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	7.308,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.402,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.795.713,29	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	217.225.077,96	100,0%
LFT	40.694.357,19	
LTN	58.547.868,89	
NTN - B	67.194.179,76	
NTN - C	-	
NTN - F	25.397.979,50	
Operações Compromissadas	25.390.692,62	
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	(0,01)	0,0%
Caixa	983,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.093,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	217.191.967,66	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	302.831.846,62	80,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	279.676.602,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.155.243,99	
Títulos Privados	71.609.168,11	19,0%
CDB	-	
DPGE	5.785.097,39	
Debêntures e Op. Comp.	34.540.956,40	
Nota Promissória e LF	31.283.114,32	
Cotas de Fundos	1.839.950,54	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,07	0,0%
Caixa	493,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(104.944,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	376.176.514,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	49.166.664,30	90,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	45.980.315,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.186.348,42	
Títulos Privados	5.248.327,75	9,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.202.265,08	
Nota Promissória e LF	3.046.062,67	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	716,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.231,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	54.399.476,89	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	157.547.885,52	100,3%
LFT	135.810.649,99	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.737.235,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	379,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(400.455,56)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	157.147.809,82	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	5.299.526.707,67	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	4,47	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.830,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.299.475.881,27	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.092.381.485,28	66,8%
LFT	6.658.043.857,75	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.434.337.627,53	
Títulos Privados	9.767.999.944,64	30,9%
CDB	24.450.194,34	
DPGE	28.780.924,40	
Debêntures e Op. Comp.	2.274.247.159,07	
Nota Promissória e LF	7.440.521.666,83	
Cotas de Fundos	684.818.886,76	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(17.633,02)	0,0%
Outros	119.311.672,01	0,4%
Caixa	6.037,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.690.402,06)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.594.809.990,69	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	12.831.238.817,29	62,9%
LFT	4.457.305.439,99	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.373.933.377,30	
Títulos Privados	7.017.577.461,56	34,4%
CDB	26.842.008,12	
DPGE	47.810.748,61	
Debêntures e Op. Comp.	1.774.619.535,66	
Nota Promissória e LF	5.168.305.169,17	
Cotas de Fundos	492.959.094,40	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(11.980,28)	0,0%
Outros	105.116.831,34	0,5%
Caixa	5.079,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.669.129,70)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.393.216.174,24	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	8.997.706.840,39	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(88,35)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.005,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.997.655.747,04	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	9.164.823.298,59	100,0%
LFT	415.025.578,65	
LTN	2.983.151.645,60	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	750.047.774,85	
Operações Compromissadas	5.016.598.299,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	26.617,15	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.312,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(155.058,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.164.696.170,08	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	797.051.405,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	795.704.820,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.346.585,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.837,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.088,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	797.048.155,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	51.819.865,51	15,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.971.422,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.848.443,31	
Títulos Privados	274.427.987,82	84,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	91.737.168,20	
Nota Promissória e LF	182.690.819,62	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.521,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.139,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	326.243.235,12	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	487.905.113,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	487.213.050,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	692.063,04	
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	4.583,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.481,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	487.902.214,90	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	59.582.108,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	57.577.224,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.004.883,46	
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	-	0,0%
Caixa	3.137,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.642,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	59.581.602,84	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.331.601.329,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.308.164.993,75	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.436.336,15	
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	304,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.389,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.331.505.245,58	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	272.478.991,33	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	272.478.991,33	
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	2.800,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.988,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	272.457.803,27	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.971.832.200,05	56,7%
LFT	1.544.539.054,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.427.293.145,09	
Títulos Privados	2.270.742.283,04	43,3%
CDB	756.810.287,88	
DPGE	99.197.881,65	
Debêntures e Op. Comp.	12.109.792,63	
Nota Promissória e LF	1.402.624.320,88	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.531,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(193.663,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.242.382.351,59	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	350.065.523,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	349.740.944,74	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	324.579,20	
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	1.687,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.174,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	350.058.036,54	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	135.367.693,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	135.248.111,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	119.581,81	
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	3.134,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.663,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	135.366.164,30	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	193.180.700,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	193.021.257,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	159.442,41	
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	959,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.852,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	193.177.806,69	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.230.171.960,25	100,0%
LFT	270.450.423,98	
LTN	191.901.828,15	
NTN - B	380.930.829,73	
NTN - C	-	
NTN - F	106.084.948,97	
Operações Compromissadas	280.803.929,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	347.756,80	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	2.351,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.199,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.230.485.868,55	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.695.653.484,63	100,0%
LFT	12.467.768,20	
LTN	-	
NTN - B	4.586.481.042,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	96.704.674,43	
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	2.633,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.751,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.695.513.366,94	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.723.410.346,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.663.522.635,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.887.711,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.091,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.923,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.723.242.514,74	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	698.536.663,67	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	684.312.122,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.224.541,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	479,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.841,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	698.520.301,38	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	11.371.148.483,13	100,0%
LFT	740.530.935,08	
LTN	1.550.816.176,54	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.435.894.483,24	
Operações Compromissadas	7.643.906.888,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	79.760,00	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	3.060,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(335.251,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	11.370.896.051,98	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	2.318.894.673,32	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.612,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.318.860.060,89	100%

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

Títulos Públicos	1.692.482.258,96	70,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.675.704.124,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.778.134,86	
Títulos Privados	696.953.834,98	28,9%
CDB	-	
DPGE	27.994.442,91	
Debêntures e Op. Comp.	313.808.201,16	
Nota Promissória e LF	355.151.190,91	
Cotas de Fundos	22.596.739,32	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	5.786,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.561,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.411.991.058,66	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	3.164.846,04	4,8%
LFT	-	
LTN	3.164.846,04	
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	64.649.726,68	97,5%
Caixa	63.115,12	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.586.182,00)	-2,4%
Patrimônio do Fundo	66.291.505,84	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	145.223.382,10	33,1%
LCI	145.223.382,10	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	6.958.398,19	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	285.537.880,80	65,2%
Caixa	2.007.156,08	0,5%
Contas a pagar ou receber	(1.520.277,26)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	438.206.539,90	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	961.426,86	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	961.426,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(124.592,70)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.177.304,20	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	164.278.268,80	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	86.511.802,84	99,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	327.080,15	0,4%
Contas a pagar ou receber	(105.571,87)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	86.733.311,12	100%

BRS Flex Mult. Crédito Privado

(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	29.315.623,92	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	62.769,22	0,2%
Contas a pagar ou receber	(46.424,25)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	29.331.968,89	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	23.818.911,41	35,4%
LFT	16.914.092,13	
LTN	2.263.788,54	
NTN - B	997.163,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.643.866,80	
Títulos Privados	27.049.400,97	40,2%
CDB	1.824.019,85	
DPGE	1.700.364,95	
Debêntures e Op. Comp.	2.939.932,03	
Nota Promissória e LF	20.585.084,14	
Cotas de Fundos	3.679.595,61	5,5%
Ações	1.360.265,00	2,0%
Derivativos	13.724.039,73	20,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.296.915,39)	-3,4%
Patrimônio do Fundo	67.336.297,33	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	58.388,58	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.388,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.427.193,00	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.668,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	123.491,29	0,9%
Patrimônio do Fundo	13.615.741,23	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	89.650.028,59	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	72.827,46	0,1%
Contas a pagar ou receber	3.072,75	0,0%
Patrimônio do Fundo	89.725.928,80	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	10.675.483,23	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.675.483,23	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	657.534.639,36	99,7%
Derivativos	9.970,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.334,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.564.904,06)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	659.660.523,38	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	9.030.055,18	10,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.030.055,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	84.594.056,99	94,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.530.787,95)	-5,1%
Patrimônio do Fundo	89.093.324,22	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	365.826,52	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	365.826,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	108.893.661,86	99,3%
Derivativos	9.970,00	0,0%
Outros	3.376,54	0,0%
Caixa	1.709,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	426.230,90	0,4%
Patrimônio do Fundo	109.700.775,04	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	7.466.186,87	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.466.186,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	474.075.503,68	99,8%
Derivativos	14.955,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.656,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.482.704,04)	-1,4%
Patrimônio do Fundo	475.078.597,67	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	328.364,71	0,4%
Ações	78.132.033,24	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	168.262,76	0,2%
Patrimônio do Fundo	78.628.660,71	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	144.761,15	0,4%
Ações	31.889.577,86	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	165.043,08	0,5%
Patrimônio do Fundo	32.199.382,09	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	116.399,12	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	116.399,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	348.242.732,60	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.434,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(480.634,32)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	347.898.932,29	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	18.452.686,39	4,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.452.686,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	383.813.225,86	95,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.043,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.009.995,70	0,3%
Patrimônio do Fundo	403.295.951,31	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	144.643,03	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	144.643,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	127.647.241,94	101,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.141,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.473.100,82)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	126.338.925,95	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	73.040.457,19	25,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.040.457,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	213.041.695,47	73,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.635,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.513.413,49	1,2%
Patrimônio do Fundo	289.616.202,00	100%

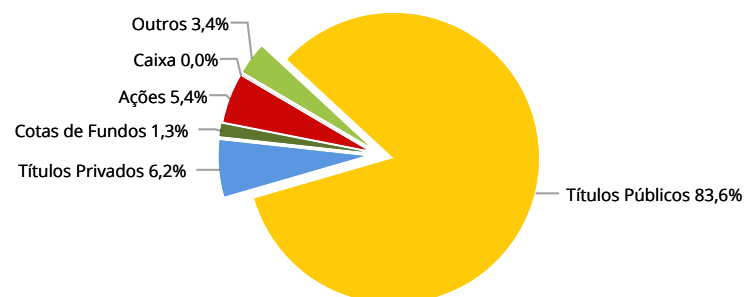
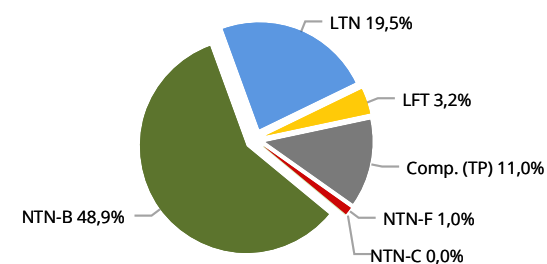
Somma FIA Premium		
Títulos Públicos	34.620,86	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.620,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	3.269.661,00	93,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	196.664,69	5,6%
Patrimônio do Fundo	3.501.946,54	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	63.607.355,51	-	-	-	34,88	(11.040,70)	63.596.349,69
Banrisul Patrimonial	44.481,89	-	-	-	0,20	(6,98)	44.475,11
Banrisul Previdência IPCA 2030	4.005.057,86	-	-	-	1.284,36	(422,22)	4.005.920,00
Banrisul Previdência Municipal III	20.922.040,18	4.947.332,68	127.118,46	-	34,12	(7.250,42)	25.989.275,03
Banrisul Previdência Municipal IV	1.751.126,25	186.925,12	-	-	25,53	(578,11)	1.937.498,78
Banrisul Soberano	3.893.218,50	-	-	-	9,39	(9.895,79)	3.883.332,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7.098.128,08	3.512.189,36	246.436,52	-	2,33	21.037,00	10.877.793,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.648.442,54	-	-	-	4,25	(583,87)	29.647.862,92
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.593.014,52	-	-	-	22,24	(32,82)	2.593.003,95
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	716.944,96	3.796.801,88	-	-	48,72	(112,62)	4.513.682,94
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.882.864,24	-	-	-	130,42	(212,89)	13.882.781,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	134.496,60	-	-	-	7,08	(8,22)	134.495,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.027.697,31	-	-	-	0,12	(36,66)	2.027.660,77
Caixa Brasil Disponibilidades	1.147.675,55	-	-	-	11,79	(101,04)	1.147.586,31
Caixa Brasil Referenciado	4.616.481,27	3.527.399,44	-	-	2,38	(300,84)	8.143.582,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	8.317.750,80	-	-	-	40,09	(218,00)	8.317.572,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	11.715.782,33	-	-	-	271,28	(403,61)	11.715.650,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	46.722.634,85	-	-	-	231,95	(931,80)	46.721.935,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	963.534,46	-	-	-	1,84	244,03	963.780,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	15.213.594,43	-	-	-	8,53	(462,50)	15.213.140,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.435.291,31	-	-	-	1,32	(72,73)	2.435.219,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	40.247.194,62	-	-	-	27,62	(970,36)	40.246.251,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8.507.516,63	-	-	-	2,29	(191,15)	8.507.327,77
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9.624.048,99	3.963.124,47	128.493,00	-	32,90	(475,17)	13.715.224,20
Banrisul FII Novas Fronteiras	511.013,81	-	-	-	10.190,92	10.182.594,06	10.703.798,80
Caixa FII Agências	-	293.261,00	14.051,64	-	4.053,21	573.539,08	884.904,93
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	32.696,65	-	-	2.698.179,52	68,02	(4.237,21)	2.726.706,98
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	570.331,26	-	740.207,43	1.310.538,69
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	-	-	4.059.544,96	-	24.048,82	(11.385,40)	4.072.208,38
Somma FIM Multiestratégias II	2.073.257,59	2.354.447,48	320.281,20	118.400,87	87,04	994.645,47	5.861.119,64
Banrisul Índice Ações	4.271,14	-	-	982.202,49	487,79	9.033,42	995.994,84
BB FIC Pipe Ações	51.296,48	-	-	480.548,29	411,14	(25.720,42)	506.535,49
BB Petrobras Ações	23.238,80	-	-	1.431.346,40	11,61	(18.622,71)	1.435.974,11
BB Previdenciário FIA Governança	2.869,87	-	-	854.258,33	13,41	3.448,43	860.590,04
BB Vale Ações	42.881,85	-	-	2.722.840,05	26,74	(37.147,34)	2.728.601,29
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.254,10	298.402,98	-	642,63	300.299,71



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	1.664,96	366.775,95	-	1.898,23	370.339,14
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	314.498,95	-	-	6.494.092,37	739,55	7.671,13	6.817.002,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	580.257,68	-	-	1.684.903,64	524,63	1.353,40	2.267.039,35
Somma FIA Premium	8.262,33	-	-	780.310,62	238,65	46.934,39	835.745,99
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	998,87	-	998,87
TOTAL (em Reais)	303.480.918,85	22.581.481,41	4.898.844,84	19.482.592,77	44.136,04	12.451.827,14	362.939.801,05

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 novembro, os americanos nos surpreenderam elegendo inesperadamente Donald Trump como presidente dos Estados Unidos. Além das promessas de fortes mudanças sobre a política de imigração e de comércio internacional, Trump anunciou ao longo de sua campanha que elevaria os gastos do governo com infraestrutura e reduziria os impostos cobrados sobre as famílias e as empresas, o que configuraria uma política fiscal fortemente expansionista. Desta maneira, ele acredita que poderia fazer a atividade econômica se acelerar nos Estados Unidos. A grande questão das propostas de Trump é sua capacidade de tornar suas ideias realizáveis. Como nos Estados Unidos há um teto para a dívida pública, para que Trump possa executar seus planos, precisará aprovar no Congresso um aumento deste teto. O congresso hoje conta com ligeira maioria dos Republicanos (partido de Trump), que costumam ser contrários à elevação da dívida pública. Os Democratas, por sua vez, tendem a fazer oposição e tentar barrar as medidas do governo. Assim, o expansionismo fiscal dependerá em grande medida do que o Congresso americano aceitará. Se entrarem em vigor, tais ações tendem a elevar o crescimento da economia americana para além de seu potencial, o que irá causar aumento da inflação, obrigando o Fed a executar uma política monetária muito mais contracionista do que faria em condições normais. Esse cenário é desafiador para a economia brasileira, pois teremos de lidar com uma redução da liquidez global, o que pressionará nossa economia. Agora em dezembro mais um passo deve ser dado por parte do FOMC, que deve elevar a taxa de juro básica para o intervalo de 0,50% a 0,75% ao ano.

Europa e Ásia permaneceram sem trazer grandes surpresas em novembro. O PIB japonês cresceu acima do esperado, enquanto os dados de atividade da China se desaceleraram. Enquanto o PIB da Zona do Euro ficou em linha com o esperado, os indicadores antecedentes daquela região sugerem ligeira melhora à frente.

O Brasil ficou à espera do andamento das mudanças da política econômica no último mês. Na parte fiscal, o destaque ficou por conta do resultado da Proposta de Emenda Constitucional (PEC) do teto de gastos no Senado, que aprovou o projeto em primeiro turno na noite do último dia do mês, sendo que ainda há a pendência de sua aprovação em segundo turno. A primeira votação mostrou uma grande vantagem pró-governo, com 60 votos a favor e apenas 14 contra (seriam necessários 49 votos favoráveis). O segundo turno deve ocorrer no dia 13 de dezembro e é altamente provável que a PEC do teto de gastos termine por ser aprovada. Na política monetária, porém, o cenário não foi tão

tranquilo. A vitória de Donald Trump apreciou o dólar frente às demais moedas, entre elas, o real, o que levou o Banco Central (BC) a voltar a atuar sobre o câmbio.

No último dia do mês, o Copom decidiu reduzir a Selic novamente em 0,25 p.p, colocando a taxa em 13,75% ao ano, em linha com o que praticamente todo o mercado passou a esperar depois da vitória de Trump. O comunicado do Copom mostrou seus membros enxergando que o cenário positivo no exterior está se aproximando de seu fim, em função do ciclo de aumento de juros que ocorrerá nos Estados Unidos. O comunicado também avaliou que há sinais de pausa na desinflação de serviços e incerteza na aprovação do ajuste fiscal. Em contrapartida, evidenciou que o BC vê riscos de um crescimento menor no próximo ano, o que seria benigno para a inflação, além de perceber que nos últimos meses a inflação ficou mais baixa do que o antecipado. Com relação ao ajuste fiscal, o BC ponderou que este processo poderia tanto ocorrer mais rápido do que o antecipado, quanto mais devagar. Este conjunto de avaliações nos faz acreditar que o BC deve intensificar o ritmo de corte da Selic na próxima reunião, reduzindo-a em 0,50 p.p. em janeiro, para 13,25%. Como ainda temos perspectivas de intensa desinflação ao longo de 2017, o Copom deve cortar a Selic até que a taxa fique entre 10% e 11%, ajudando a retomada do crescimento do próximo ano.

Se a mudança de governo trouxe perspectivas mais positivas para a economia brasileira, não há evidências de que tenha trazido melhora do ponto de vista ético ou do combate à corrupção. Em novembro, praticamente todos os partidos (do PT ao DEM, passando por PC do B, PP, PR, PMDB e PSDB) se juntaram com o objetivo de aprovar medidas que têm potencial de acabar com a Operação Lava Jato e evitar que operações semelhantes sejam realizadas futuramente no país. Desta vez, eles não conseguiram. Deveriam se concentrar em projetos mais nobres e urgentes, como é o caso da Reforma da Previdência, indispensável para o ajuste das contas do país.

Renda Fixa

Em novembro, como foi dito, fomos surpreendidos com a vitória de Trump. A convicção de política fiscal expansionista de Trump fez o mercado acreditar em um ciclo mais acelerado de aumento das taxas de juros americanas, o que aumentou a aversão a risco dos investidores globais. Outro fator de estresse em relação ao governo Trump se refere, por exemplo, a como ele vai conduzir os acordos comerciais com os demais países, principalmente com os emergen-



tes. Ainda existe muita dúvida se ele vai conseguir apoio do Congresso para aprovar as propostas feitas em sua campanha eleitoral ou se elas serão apenas promessas de campanha.

O último mês foi marcado pela mudança de nível ao longo da curva de juros por conta dos resultados políticos que surpreenderam o mundo. Ainda assim, após o choque inicial, os preços dos ativos locais acomodaram-se, visto que o mercado passou a acreditar que as medidas com potencial mais negativo para os ativos de risco não devam ser implementadas com facilidade pelo novo governo dos Estados Unidos. O fim do mês foi guiado pela expectativa em relação à decisão do Copom e às possíveis mudanças no cenário político que poderiam influenciar nas medidas fiscais propostas pelo governo.

A vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais dos Estados Unidos, com certeza, foi o motivo de maior estresse no mês, provocando forte depreciação do real frente à moeda americana. No dia 10 de novembro, dia seguinte do resultado das eleições, o dólar subiu 5,2%. A partir daí, a moeda adotou outro patamar, ficando em torno de R\$ 3,40 até o final do mês, quando fechou em R\$ 3,3967.

Renda Variável

No mês de novembro houve aumento significativo de aversão ao risco global e de volatilidade. Começando pelo contexto local, o Ibovespa teve queda de 4,65% devido à amplificação da crise política com mais duas baixas ministeriais no governo de Michel Temer – que precisou mais uma vez se explicar para conter os ânimos da oposição, dos investidores e da opinião pública. O mercado teme o fim da estabilidade alcançada recentemente, gerando novo clima de incertezas e um ambiente desfavorável para a aprovação das medidas de equilíbrio fiscal (PEC do teto de gastos e Reforma da Previdência).

Já no âmbito internacional, tivemos o fato que promoveu grandes e duradouras mudanças do ponto de vista da alocação de ativos pelo mundo: a inesperada eleição do republicano Donald Trump. Pelo que sabemos, tudo indica que seu governo será pautado no investimento em infraestrutura, reduzindo a regulamentação do mercado financeiro, diminuindo impostos e revendo acordos comerciais e de imigração.

Em uma análise atualizada, espera-se um Donald Trump menos radical do que o da campanha eleitoral. Mas o mercado, sem pagar pra ver, ajustou-se

a uma nova realidade com um súbito aumento na volatilidade mundial, elevação dos yields dos títulos, apreciação do dólar em relação a maioria das moedas (principalmente em relação ao peso mexicano) e queda das principais bolsas de valores (excluindo as norte-americanas). Do ponto de vista prático, entendemos que a economia americana acelerará no curto prazo por conta do contexto econômico citado anteriormente. Mas alguns possíveis efeitos negativos podem vir à tona, como inflação e desequilíbrio fiscal, exigindo do Fed mais “agressividade” em suas ações e deixando o cenário bem mais desafiador para os emergentes.