

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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

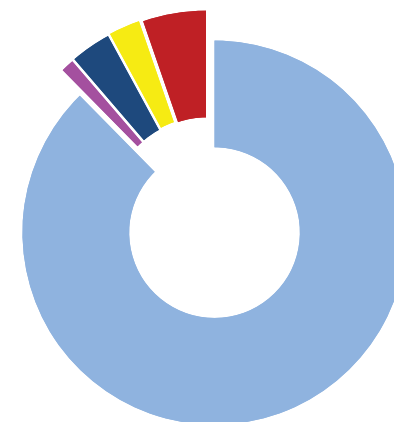
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,6%	327.603.242,90	320.261.402,80
Banrisul Foco IRF-M 1	15,5%	57.947.668,38	63.596.349,69
Banrisul Patrimonial	0,0%	45.338,25	44.475,11
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,1%	4.035.456,00	4.005.920,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,1%	26.723.813,99	25.989.275,03
Banrisul Previdência Municipal IV	0,5%	1.994.871,53	1.937.498,78
Banrisul Soberano	1,0%	3.924.606,63	3.883.332,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,1%	15.178.057,05	10.877.793,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,0%	29.994.068,97	29.647.862,92
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,7%	2.628.030,27	2.593.003,95
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,2%	4.587.846,29	4.513.682,94
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,7%	13.980.785,31	13.882.781,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	0,0%	142.090,01	134.495,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	2.086.266,14	2.027.660,77
Caixa Brasil Disponibilidades	1,6%	6.117.093,98	1.147.586,31
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	7.231.739,44	8.143.582,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,3%	8.464.651,60	8.317.572,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,2%	11.922.670,00	11.715.650,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	12,6%	47.051.975,00	46.721.935,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	982.212,83	963.780,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,2%	15.650.616,73	15.213.140,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.468.783,63	2.435.219,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,2%	41.737.213,78	40.246.251,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,3%	8.607.732,09	8.507.327,77
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3,8%	14.099.655,00	13.715.224,20
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,5%	16.669.466,86	15.625.949,40
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	11.752.098,55	10.703.798,80
Caixa FII Agências	0,2%	885.611,51	884.904,93
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	2.722.752,90	2.726.706,98

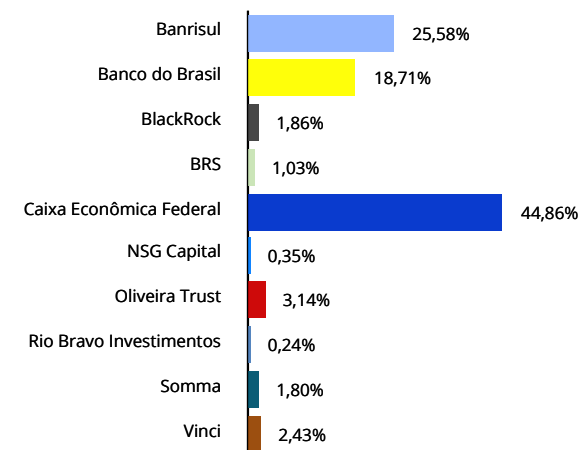
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 87,63%
 Fundos de Participações 1,08%
 Fundos Imobiliários 3,38%
 Fundos Multimercado 2,61%
 Fundos de Renda Variável 5,30%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

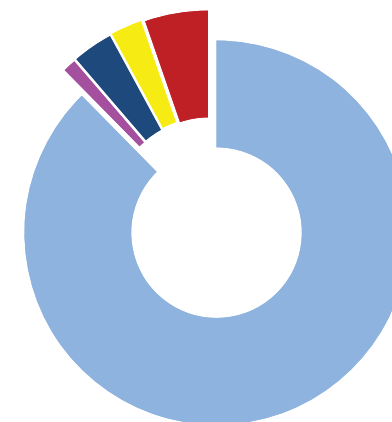
Nova Aplicação

Resgate Total

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.309.003,90	1.310.538,69
FUNDOS MULTIMERCADO	2,6%	9.767.247,71	9.933.328,02
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	1,0%	3.840.183,85	4.072.208,38
Somma FIM Multiestratégias II	1,6%	5.927.063,86	5.861.119,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,3%	19.822.355,32	17.118.121,96
Banrisul Índice Ações	0,3%	976.380,54	995.994,84
BB FIC Pipe Ações	0,1%	510.097,60	506.535,49
BB Petrobras Ações	0,0%	- ☒	1.435.974,11
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	848.320,51	860.590,04
BB Vale Ações	0,0%	- ☒	2.728.601,29
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	292.988,15	300.299,71
Caixa FIA Dividendos	0,1%	370.003,41	370.339,14
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,8%	6.780.786,00	6.817.002,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	2.296.060,63	2.267.039,35
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,9%	6.957.600,00 ☆	-
Somma FIA Premium	0,2%	790.118,48	835.745,99
CONTAS CORRENTES	0,0%	851,66	998,87
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	851,66	998,87
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	373.863.164,45	362.939.801,05

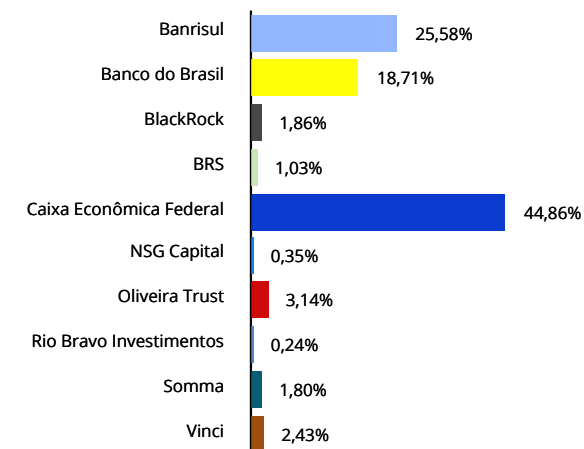
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 87,63%
 Fundos de Participações 1,08%
 Fundos Imobiliários 3,38%
 Fundos Multimercado 2,61%
 Fundos de Renda Variável 5,30%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



👤 Entrada de Recursos

👤 Saída de Recursos

☆ Nova Aplicação

☒ Resgate Total



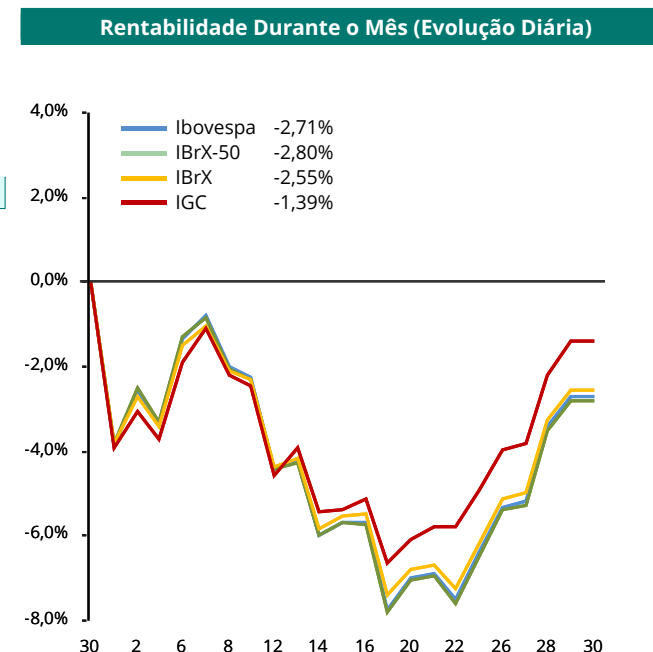
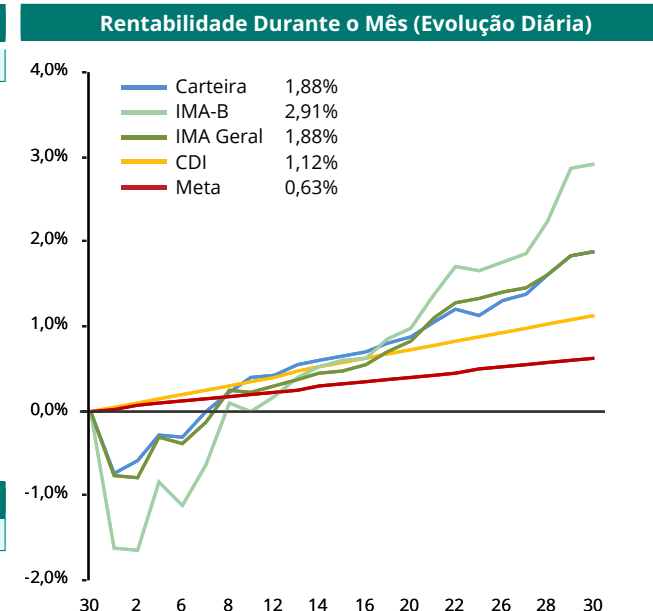
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	187%	14,46	112%	14,52	112%		
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,94	310%	21,12	163%	21,19	163%		
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,74	118%	13,44	104%	13,44	103%		
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,83	451%	23,39	181%	23,48	180%		
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	2,96	472%	24,24	187%	24,33	187%		
Banrisul Soberano	CDI	1,06	170%	13,32	103%	13,38	103%		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,13	181%	13,88	107%	13,94	107%		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	186%	14,48	112%	14,54	112%		
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,35	216%	15,79	122%	15,87	122%		
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,64	262%	19,98	154%	20,07	154%		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,71	113%	13,04	101%	13,12	101%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	5,65	901%	39,16	303%	39,26	302%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,89	461%	24,52	189%	24,61	189%		
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,05	167%	13,05	101%	13,11	101%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	177%	14,00	108%	14,05	108%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,77	282%	23,37	181%	23,37	180%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,77	282%	23,35	180%	23,35	179%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,71	113%	13,23	102%	13,23	102%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,91	305%	20,94	162%	21,02	162%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,88	459%	24,56	190%	24,65	189%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,38	220%	15,19	117%	15,27	117%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,70	591%	30,56	236%	30,65	236%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,18	188%	14,58	113%	14,64	113%		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,80	447%	24,14	187%	24,23	186%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	9,79	1563%	34,70	268%	34,70	267%		
Caixa FII Agências	Sem bench	-0,78	-125%	25,34	196%	25,34	195%		
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,15	-23%	-1,10	-9%	-1,10	-8%		
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-19%	-1,35	-10%	-1,35	-10%		
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-5,70	-909%	17,12	132%	17,10	131%		
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,13	180%	13,64	105%	13,69	105%		



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	-1,97	-314%	39,54	306%	39,54	304%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	0,70	112%	23,31	180%	23,31	179%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-1,43	-227%	28,38	219%	28,38	218%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,43	-388%	22,39	173%	22,39	172%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-0,09	-14%	14,84	115%	14,83	114%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,53	-85%	12,37	96%	12,37	95%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,28	204%	-20,85	-161%	-20,85	-160%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-2,67	-427%	38,67	299%	38,64	297%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-5,46	-871%	-24,52	-189%	-24,52	-188%

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		1,12	179%	14,00	108%	14,06	108%
IMA Geral		1,88	300%	21,00	162%	21,07	162%
IMA-B		2,91	464%	24,81	192%	24,90	191%
IRF-M		1,84	294%	23,37	181%	23,44	180%
Ibovespa		-2,71	-433%	38,94	301%	38,94	299%
IBrX		-2,55	-407%	36,70	284%	36,70	282%
IBrX-50		-2,80	-447%	36,82	285%	36,82	283%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,63		12,94		13,01	





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	5.632.298,22	49.039.968,35
Banrisul Foco IRF-M 1	728.796,20	274.938,78	431.088,48	669.309,03	557.994,38	648.137,91	735.318,69	4.045.583,47
Banrisul Patrimonial	4.778,42	698,62	450,48	672,90	423,81	18,11	863,14	7.905,48
Banrisul Previdência IPCA 2030	294.096,38	35.584,00	44.323,23	32.736,00	24.480,00	30.304,00	29.536,00	491.059,61
Banrisul Previdência Municipal III	5.046.577,10	630.309,29	234.796,94	385.201,47	170.353,86	(347.096,00)	734.538,96	6.854.681,62
Banrisul Previdência Municipal IV	868.640,07	44.454,28	15.957,89	28.966,80	12.289,71	(26.299,48)	57.372,75	1.001.382,02
Banrisul Soberano	221.791,59	39.128,12	43.283,14	39.659,80	38.163,18	38.163,22	41.274,53	461.463,58
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	585.423,20	116.278,41	130.459,69	117.412,79	113.677,06	112.895,15	144.469,05	1.320.615,35
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	346.206,05	2.671.209,83
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	290.792,70	42.710,84	38.147,91	35.583,79	10.977,73	10.454,42	35.026,32	463.693,71
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	443.991,23	67.747,62	62.916,20	77.058,46	24.142,96	13.932,24	74.163,35	763.952,06
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	997.171,57	119.365,19	149.222,51	109.464,48	81.075,18	101.154,65	98.003,54	1.655.457,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	645.941,09	5.998,01	151,69	2.935,03	1.306,17	(4.974,39)	7.594,55	658.952,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	73.559,51	16.406,65	(4.464,51)	31.421,66	12.719,76	(25.810,39)	58.605,37	162.438,05
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	31.760,51	213.383,36
Caixa Brasil Referenciado	380.807,27	85.371,65	111.729,79	81.486,56	78.272,00	103.349,82	88.157,19	929.174,28
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)	147.078,70	1.649.738,45
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)	207.020,00	2.322.025,08
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	330.040,00	5.647.635,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	102.455,47	15.027,21	9.511,60	14.840,86	9.441,65	378,95	18.432,50	170.088,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.638.129,57	2.595,71	890,92	253.526,12	2.340,47	(150.815,12)	437.476,27	2.184.143,94
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	33.563,73	325.576,48
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)	1.490.961,90	7.420.108,68
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	100.404,32	4.354.576,47
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	246.442,93	55.114,73	7.543,38	63.975,28	36.324,50	(159.732,54)	384.430,80	634.099,08
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1.774.461,91	944.608,16	(4.321,59)	31.649,24	303.027,68	(436.196,49)	1.130.061,04	3.743.289,95
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.716.000,27	855.449,10	(34.609,14)	(35.261,48)	273.408,29	(365.080,01)	1.128.549,00	3.538.456,03
Caixa FII Agências	79.583,98	91.372,33	36.150,94	71.854,86	34.672,89	(66.108,49)	7.000,91	254.527,42
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(12.486,23)	(713,59)	(4.033,70)	(3.445,30)	(3.564,75)	(3.609,41)	(3.954,08)	(31.807,06)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(8.636,11)	(1.499,68)	(1.829,69)	(1.498,84)	(1.488,75)	(1.398,58)	(1.534,79)	(17.886,44)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.435.816,10	141.452,95	164.004,20	141.118,21	114.158,23	34.070,92	(166.080,31)	1.864.540,30
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	379.234,45	1.551,63	(4.368,09)	(2.245,62)	(2.212,02)	(3.371,71)	(232.024,53)	136.564,11
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	65.944,22	709.706,19

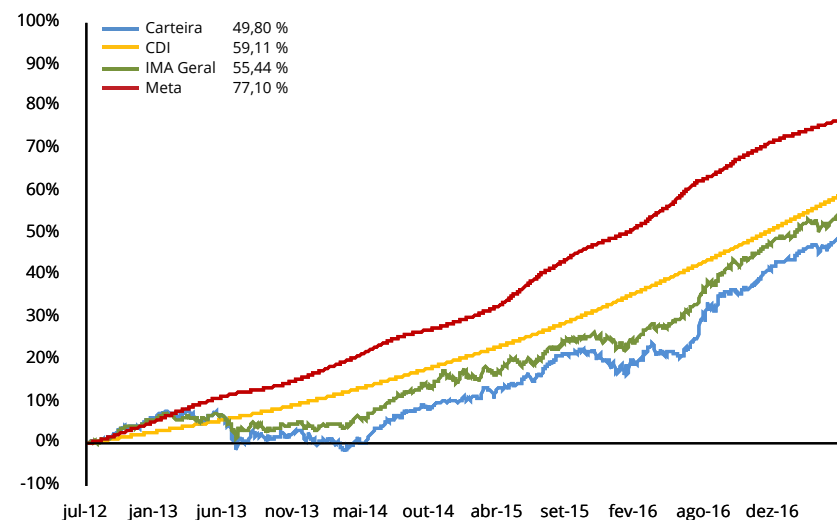


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.095.461,05	4.691.755,09	701.074,73	309.674,66	1.763.824,05	(352.583,69)	235.355,65	13.444.561,54
Banrisul Índice Ações	132.093,65	86.905,99	3.937,67	5.345,02	104.486,92	(36.480,82)	(19.614,30)	276.674,13
BB FIC Pipe Ações	90.813,20	42.801,00	(22.361,12)	(2.451,40)	31.598,12	(47.550,45)	3.562,11	96.411,46
BB Petrobras Ações	238.094,56	200.348,83	64.210,87	39.237,22	298.303,32	(55.993,13)	(28.792,09)	755.409,58
BB Previdenciário FIA Governança	99.962,83	81.051,29	35,56	(715,75)	72.186,52	(52.693,66)	(12.269,53)	187.557,26
BB Vale Ações	312.232,75	209.529,24	(125.809,56)	86.840,06	456.481,11	558.498,25	20.011,41	1.517.783,26
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)	(7.311,56)	53.607,15
Caixa FIA Dividendos	37.825,93	43.288,35	(18.307,72)	(4.525,17)	25.000,05	(35.142,87)	(335,73)	47.802,84
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	490.177,98	462.404,81	58.566,00	1.134,00	445.560,00	(441.690,00)	(36.216,00)	979.936,79
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)	29.021,28	433.986,79
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	4.396.400,00	3.335.000,00	779.628,57	220.210,20	167.406,75	-	332.927,57	9.231.573,09
Somma FIA Premium	(142.952,94)	30.752,03	(43.319,20)	(15.368,81)	42.480,57	(82.572,01)	(45.627,51)	(256.607,87)
TOTAL	39.097.841,64	9.124.537,83	4.004.360,55	4.654.781,12	4.612.800,07	(233.595,67)	6.831.634,60	68.092.360,14



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	1,88	1,12	1,88	0,63	167%	100%	299%
Total	22,81	14,00	21,00	12,94	163%	109%	176%

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



Carteira x Indicadores em 2016

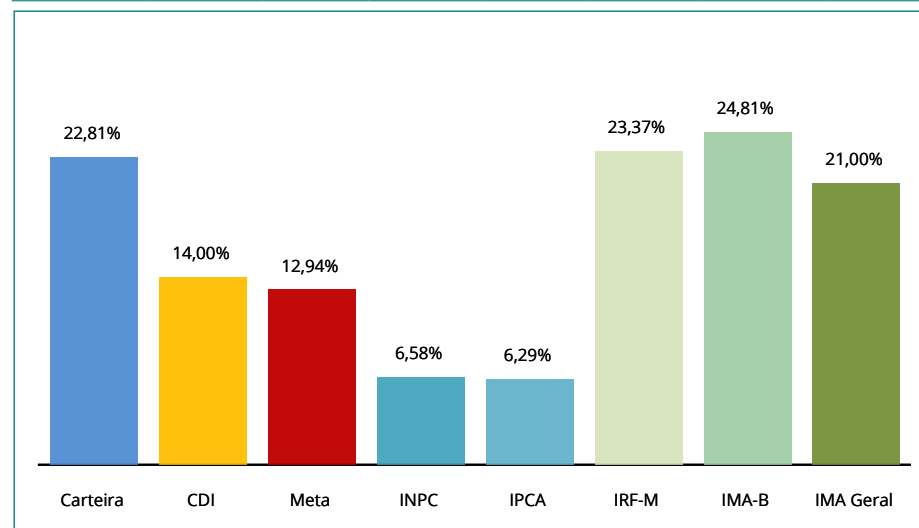
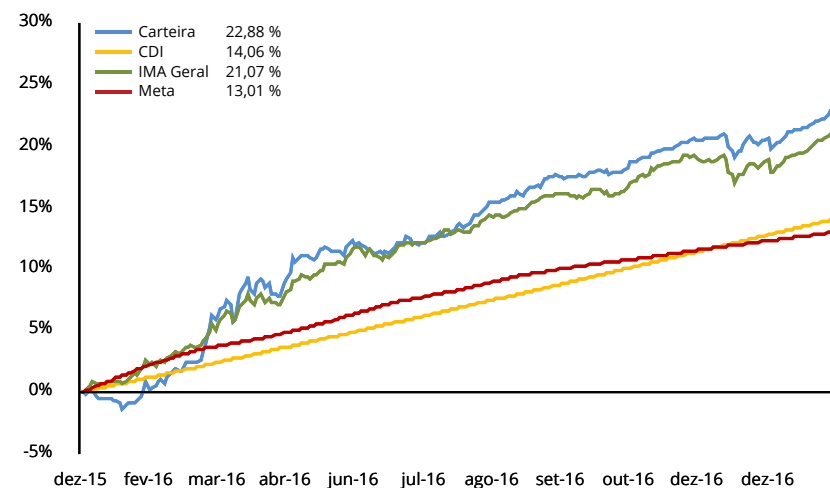


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





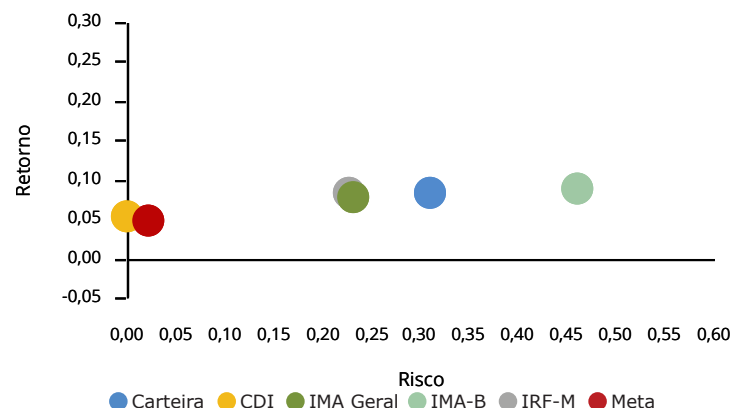
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	25,82%	28,04%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	25,82%	28,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	51,58%	52,02%
IMA-B	16,20%	16,22%
IMA-B 5	0,66%	0,67%
IMA-B 5+	11,16%	11,09%
Carência PÓS	23,56%	24,04%
IMA Geral	0,27%	0,28%
IDkA	0,04%	0,04%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,04%	0,04%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,38%	3,19%
Fundos Participações	1,08%	1,11%
Fundos DI	11,29%	9,36%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,68%	6,63%
Multimercado	2,61%	2,74%
Outros RF	1,23%	1,24%
Renda Variável	5,30%	4,72%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,41%	0,59%
Governança Corp. (IGC)	0,23%	0,24%
Small Caps	0,61%	0,62%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,05%	3,27%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

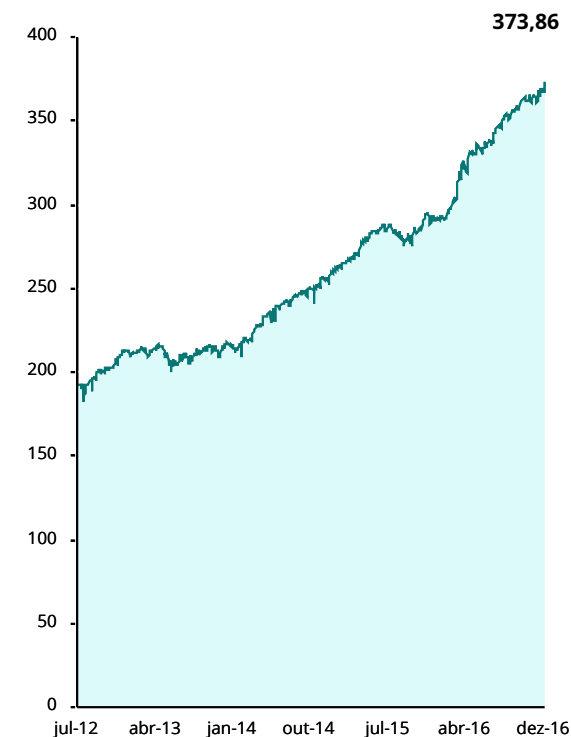
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

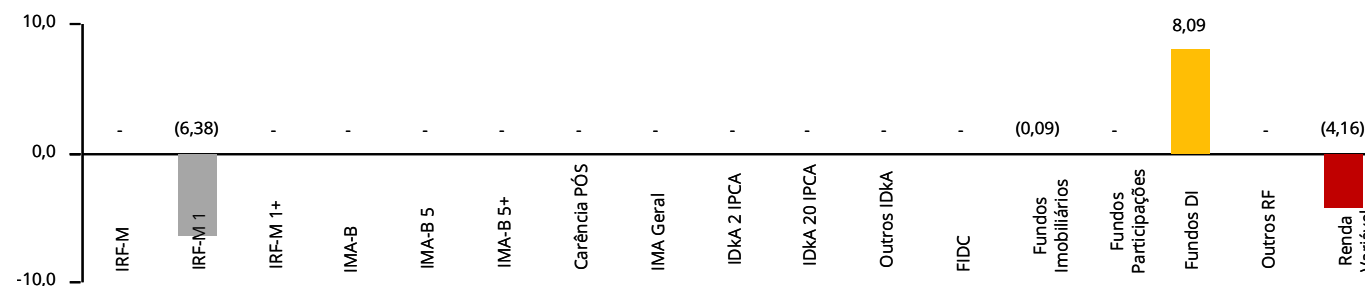
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
07/12/2016	3.402.067,13	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/12/2016	4.155.794,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/12/2016	9.951,40	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
26/12/2016	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
27/12/2016	316.609,03	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
27/12/2016	6.624.672,43	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
28/12/2016	1.457.741,41	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
29/12/2016	4.213.273,24	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
07/12/2016	194.519,13	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/12/2016	450,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/12/2016	5.678,99	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/12/2016	7.931,16	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/12/2016	1.407.182,02	Rg. Total	BB Petrobras Ações
13/12/2016	2.748.612,70	Rg. Total	BB Vale Ações
14/12/2016	80.249,25	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/12/2016	6.294,33	Proventos	Caixa FII Agências
16/12/2016	16.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/12/2016	3.110,45	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/12/2016	1.876.419,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/12/2016	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/12/2016	6.384.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
27/12/2016	3.210.837,65	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/12/2016	134.870,46	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/12/2016	12.077,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	21.180.109,36
Resgates	17.088.233,35
Saldo	4.091.876,01

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 18.466.245/0001-74	Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 39.267.387,08510000	Valor Atual da Cota: 1,47572000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.047.912.299,44
Valor Total Atual: 57.947.668,47	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,53%
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: 6,80641000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 212.151.245,91
Valor Total Atual: 45.338,30	% 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: 1,26108000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.963.793,94
Valor Total Atual: 4.035.456,00	% 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: 2,38446000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 335.697.150,00
Valor Total Atual: 26.723.814,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,96%
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: 1,60048000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 48.343.853,44
Valor Total Atual: 1.994.871,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,13%
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: 1,99299000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 143.816.568,55
Valor Total Atual: 3.924.606,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,73%
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: 8.357.613,97950300	Valor Atual da Cota: 1,81607539
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.308.112.355,87
Valor Total Atual: 15.178.057,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,29%
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: 2,08970542
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.911.816.256,66
Valor Total Atual: 29.994.068,97	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,49973612
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 807.814.686,88
Valor Total Atual: 2.628.030,27	% 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: 1,52928210
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 332.105.910,30
Valor Total Atual: 4.587.846,29	% 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: 1,46924192
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 491.346.491,84
Valor Total Atual: 13.980.785,31	% 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: 1,41094210
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 46.735.334,02
Valor Total Atual: 142.090,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	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: 2.086.266,14 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: 3,96062111 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.032.983.260,77 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 479.077,26490600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 982.212,83 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: 2,05021800 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.147.937.052,01 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 4.006.390,98928100 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 6.117.093,98 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,52683400 Patrimônio Líquido do Fundo: 276.426.644,27 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,21% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 6.995.814,62392200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 15.650.616,73 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: 2,23714000 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.724.619.896,78 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,33% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 2.445.382,49570400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 7.231.739,44 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,95730400 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.994.853.429,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,12% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.468.783,62 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: 2,15450300 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.450.485.822,27 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 8.464.651,60 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: 1,33301600 Patrimônio Líquido do Fundo: 356.247.868,17 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 26.198.132,22954400 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 41.737.213,79 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: 1,59313700 Patrimônio Líquido do Fundo: 743.094.017,55 % do Pat. Líq. do Fundo: 5,62% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05 Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 11.922.670,00 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: 1,19226700 Patrimônio Líquido do Fundo: 137.758.057,98 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,65% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 4.309.753,16975300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 8.607.732,09 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: 1,99726800 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.149.877.506,14 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,07% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
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: 47.051.975,00 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: 1,27167500 Patrimônio Líquido do Fundo: 194.542.444,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,19% Agência de Risco: Não se aplica	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: 14.099.655,00 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: 2,38692000 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.286.107.718,62 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,62% 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: 116,03000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 62.548.579,48
Valor Total Atual: 11.752.098,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 18,79%

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: 1.228,31000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 438.120.448,32
Valor Total Atual: 885.611,51	% 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: 681,99009360
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.061.036,98
Valor Total Atual: 2.722.752,91	% 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: 10.729,70324427
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.124.036,73
Valor Total Atual: 1.309.003,90	% 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: 1,63008854
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 84.539.200,72
Valor Total Atual: 3.840.183,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,54%

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: 2,04923650
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.017.275,21
Valor Total Atual: 5.927.063,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,98%

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: 4,08636000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 13.307.798,39
Valor Total Atual: 976.380,56	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,34%

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: 1,24592666
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 90.356.909,37
Valor Total Atual: 510.097,60	% 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: 10.418.335/0001-88	Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas: 540.537,43422400	Valor Atual da Cota: 1,56940196
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 107.921.650,74
Valor Total Atual: 848.320,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,79%

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: 0,80147800
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 75.367.742,74
Valor Total Atual: 292.988,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,39%

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: 2,28575800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 32.362.762,36
Valor Total Atual: 370.003,41	% 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: 1,13013100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 346.050.816,64
Valor Total Atual: 6.780.786,00	% 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: 0,80516800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 127.956.272,76
Valor Total Atual: 2.296.060,63	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II
CNPJ da Instituição Financeira: 33.868.597/0001-40	Nome da Instituição Financeira: Citibank DTVM
CNPJ do Fundo: 10.406.511/0001-61	Nome do Fundo: Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas: 120.000,00000000	Valor Atual da Cota: 57,98000000
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.849.154.033,28
Valor Total Atual: 6.957.600,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,38%



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: 0,57018910	
Índice de Referência: Ibovespa		Patrimônio Líquido do Fundo: 3.329.806,97	
Valor Total Atual: 790.118,48		% do Pat. Líq. do Fundo: 23,73%	
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 851,66			

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%	327.603.242,90	87,6%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDKa)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDKa	100%	100%	182.677.342,68	48,9%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDKa)	Benchmark IMA ou IDKa e baixo risco de crédito	80%	50%	42.818.340,52	11,5%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	97.519.713,41	26,1%	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%	4.587.846,29	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%	4.587.846,29	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%	4.587.846,29	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%	46.259.069,89	12,4%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.083.106,63	0,3%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	6.957.600,00	1,9%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	11.781.648,69	3,2%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	9.767.247,71	2,6%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.031.756,80	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	12.637.710,06	3,4%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	851,66	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

373.863.164,45 100%

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	1.048.099.740,15	100,0%
LFT	-	
LTN	951.960.109,93	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	96.139.630,22	
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	2.350,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(189.790,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.047.912.299,44	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	22.963.940,33	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.921.762,73	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.177,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.606,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.752,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.963.793,94	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	212.185.732,48	100,0%
LFT	45.369.003,86	
LTN	50.343.621,84	
NTN - B	61.728.788,67	
NTN - C	-	
NTN - F	24.637.944,48	
Operações Compromissadas	30.106.373,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	4.831,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.318,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	212.151.245,91	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	262.298.040,47	78,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	240.644.058,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.653.981,82	
Títulos Privados	71.875.651,45	21,4%
CDB	-	
CRI	5.757.000,43	
Debêntures e Op. Comp.	34.426.924,55	
Nota Promissória e LF	31.691.726,47	
Cotas de Fundos	1.629.646,65	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.307,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(107.496,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	335.697.150,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	43.090.028,29	89,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	38.442.056,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.647.971,94	
Títulos Privados	5.269.774,51	10,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.180.151,00	
Nota Promissória e LF	3.089.623,51	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	842,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.791,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	48.343.853,44	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	143.884.955,20	100,0%
LFT	126.769.283,56	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.115.671,64	
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	9.029,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.416,41)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	143.816.568,55	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	5.308.166.034,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	12,84	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.691,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.308.112.355,87	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.343.019.673,25	66,7%
LFT	6.731.682.847,02	
LTN	2.353.804.342,95	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	2.306.207.747,80	
Operações Compromissadas	9.951.324.735,48	
Títulos Privados	9.917.690.869,40	31,0%
CDB	24.737.907,66	
DPGE	29.115.445,03	
Debêntures e Op. Comp.	2.304.344.156,42	
Nota Promissória e LF	7.559.493.360,29	
Cotas de Fundos	684.370.071,54	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(12.491,34)	0,0%
Outros	120.331.210,25	0,4%
Caixa	7.584,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(70.523.687,19)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.994.883.230,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	12.585.316.364,07	62,1%
LFT	4.506.539.708,23	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.078.776.655,84	
Títulos Privados	7.151.166.124,78	35,3%
CDB	27.157.875,45	
DPGE	48.366.279,13	
Debêntures e Op. Comp.	1.824.283.961,46	
Nota Promissória e LF	5.251.358.008,74	
Cotas de Fundos	494.193.671,72	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(14.416,86)	0,0%
Outros	106.023.131,83	0,5%
Caixa	12.759,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.303.595,54)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.282.394.039,34	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	9.911.874.267,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	45,57	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.056,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.911.816.256,66	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	10.088.343.687,16	100,0%
LFT	419.579.455,95	
LTN	4.363.861.209,58	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	758.783.394,83	
Operações Compromissadas	4.546.119.626,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	55.675,80	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.152,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.867,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.088.214.647,97	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	807.823.553,03	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	806.579.695,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.243.857,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.653,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.519,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	807.814.686,88	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	54.169.319,32	16,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	49.614.096,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.555.222,37	
Títulos Privados	277.943.938,81	83,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	92.186.021,92	
Nota Promissória e LF	185.757.916,89	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.518,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.866,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	332.105.910,30	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	491.353.696,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	490.748.561,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	605.134,65	
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	6.068,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.273,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	491.346.491,84	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	46.737.157,16	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	45.661.284,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.075.872,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.561,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.384,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	46.735.334,02	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.033.076.684,35	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.997.132.834,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.943.849,67	
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	8.249,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(101.673,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.032.983.260,77	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	276.485.326,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	276.485.326,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.482,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.164,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	276.426.644,27	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	3.717.250.517,70	62,0%
LFT	1.801.538.002,06	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.915.712.515,64	
Títulos Privados	2.277.908.677,36	38,0%
CDB	752.962.740,97	
DPGE	94.995.680,68	
Debêntures e Op. Comp.	11.559.205,13	
Nota Promissória e LF	1.418.391.050,58	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	950,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(306.716,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.994.853.429,68	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	356.266.970,91	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	355.998.193,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	268.777,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	923,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.025,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	356.247.868,17	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	137.766.400,12	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	137.667.848,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	98.551,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.118,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.460,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	137.758.057,98	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	194.552.266,75	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	194.423.850,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	128.415,86	
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	913,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.734,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	194.542.444,85	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.147.951.027,30	100,0%
LFT	273.446.520,27	
LTN	197.549.764,69	
NTN - B	351.176.519,99	
NTN - C	-	
NTN - F	108.171.908,99	
Operações Compromissadas	217.606.313,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	42.165,84	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	2.446,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.588,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.147.937.052,01	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.724.840.310,54	100,0%
LFT	12.605.189,78	
LTN	-	
NTN - B	4.572.249.884,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	139.985.236,57	
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	1.007,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(221.421,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.724.619.896,78	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.450.742.694,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.344.892.186,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	105.850.508,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	658,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.531,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.450.485.822,27	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	743.127.304,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	723.608.093,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.519.211,21	
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	2.565,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.852,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	743.094.017,55	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	12.150.450.329,66	100,0%
LFT	749.669.099,16	
LTN	1.465.683.279,36	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.348.854.787,54	
Operações Compromissadas	8.586.243.163,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(15.921,90)	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	2.908,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(559.810,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	12.149.877.506,14	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	2.286.164.227,80	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(56.509,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.286.107.718,62	100%

Caixa Master Brasil IMA-B

(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.670.876.673,12	69,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.639.244.862,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.631.811,02	
Títulos Privados	696.258.187,37	29,1%
CDB	-	
DPGE	20.413.194,78	
Debêntures e Op. Comp.	316.916.770,54	
Nota Promissória e LF	358.928.222,05	
Cotas de Fundos	21.759.901,52	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.747,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.432,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.388.824.077,04	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	3.131.596,79	5,0%
LFT	-	
LTN	3.131.596,79	
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	59.580.094,97	95,3%
Caixa	17.464,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(180.576,78)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	62.548.579,48	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	146.679.550,90	33,5%
LCI	146.679.550,90	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	5.003.504,91	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	285.641.552,53	65,2%
Caixa	2.257.437,86	0,5%
Contas a pagar ou receber	(1.461.597,88)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	438.120.448,32	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	860.456,12	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	860.456,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(139.889,17)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.061.036,98	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	43,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	92.632.036,73	56,4%
Patrimônio do Fundo	164.124.036,73	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	-	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	29.281.292,05	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	12.802,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.779,49)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	29.242.314,73	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	22.254.997,76	33,7%
LFT	12.492.937,80	
LTN	2.310.865,33	
NTN - B	1.956.060,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.495.134,15	
Títulos Privados	27.912.976,62	42,3%
CDB	1.567.445,59	
DPGE	1.720.794,71	
Debêntures e Op. Comp.	2.781.042,04	
Nota Promissória e LF	21.843.694,28	
Cotas de Fundos	3.603.967,21	5,5%
Ações	1.368.640,00	2,1%
Derivativos	10.959.613,12	16,6%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(83.919,49)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	66.017.275,21	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	118.097,29	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	118.097,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.100.759,55	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	927,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	88.014,20	0,7%
Patrimônio do Fundo	13.307.798,39	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	90.278.840,62	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	72.616,13	0,1%
Contas a pagar ou receber	5.452,62	0,0%
Patrimônio do Fundo	90.356.909,37	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	463.060,57	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	463.060,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	106.702.242,07	98,9%
Derivativos	3.790,00	0,0%
Outros	1.429,60	0,0%
Caixa	5.730,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	745.398,34	0,7%
Patrimônio do Fundo	107.921.650,74	100%

BTG Pactual Pipe Ações

(FI do BB FIC Pipe Ações)

Títulos Públicos	9.737.056,32	10,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.737.056,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	85.158.204,85	94,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.081.115,62)	-5,7%
Patrimônio do Fundo	89.814.145,55	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	283.182,28	0,4%
Ações	74.498.641,54	98,8%
Derivativos	29.328,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	556.590,92	0,7%
Patrimônio do Fundo	75.367.742,72	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Dividendos

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	108.112,03	0,3%
Ações	31.984.626,55	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	270.023,78	0,8%
Patrimônio do Fundo	32.362.762,36	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	137.414,31	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	137.414,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	346.404.264,39	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.280,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(511.142,11)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	346.050.816,64	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	33.653.331,88	8,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	33.653.331,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	362.940.585,59	90,5%
Derivativos	(456.000,00)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.700,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	5.010.266,96	1,2%
Patrimônio do Fundo	401.168.884,96	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	160.944,16	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	160.944,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	129.536.112,98	101,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.759,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.761.544,36)	-1,4%
Patrimônio do Fundo	127.956.272,76	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	74.466.326,37	25,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.466.326,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	213.890.280,23	72,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.716,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	5.557.416,89	1,9%
Patrimônio do Fundo	293.934.739,67	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	21.753.780,84	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.753.780,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.811.582.816,44	98,0%
Derivativos	227.400,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.095,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	15.584.940,06	0,8%
Patrimônio do Fundo	1.849.154.033,28	100%

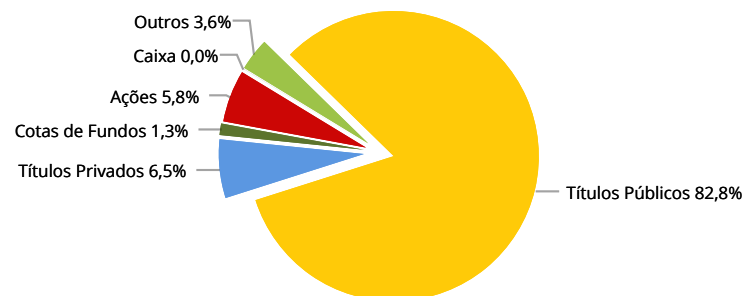
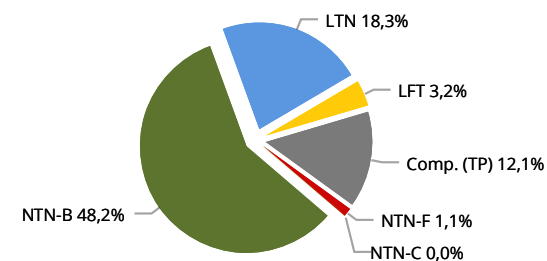
Somma FIA Premium		
Títulos Públicos	558.428,12	16,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	558.428,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.970.756,20	89,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(200.377,34)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	3.329.806,97	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	57.958.033,51	-	-	-	129,96	(10.495,10)	57.947.668,38
Banrisul Patrimonial	45.345,62	-	-	-	1,03	(8,40)	45.338,25
Banrisul Previdência IPCA 2030	4.035.481,73	-	-	-	633,78	(659,50)	4.035.456,00
Banrisul Previdência Municipal III	20.880.737,42	5.721.798,77	129.731,14	-	104,08	(8.557,43)	26.723.813,99
Banrisul Previdência Municipal IV	1.778.076,52	217.453,15	-	-	34,77	(692,91)	1.994.871,53
Banrisul Soberano	3.926.472,83	-	-	-	246,41	(2.112,61)	3.924.606,63
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9.850.769,87	4.955.780,38	342.184,78	-	5,91	29.316,11	15.178.057,05
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.994.628,18	-	-	-	6,40	(565,61)	29.994.068,97
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.628.059,11	-	-	-	28,15	(57,00)	2.628.030,27
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	748.317,04	3.839.630,76	-	-	90,05	(191,56)	4.587.846,29
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.980.990,31	-	-	-	172,68	(377,67)	13.980.785,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	142.095,55	-	-	-	13,87	(19,41)	142.090,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.086.304,87	-	-	-	3,42	(42,15)	2.086.266,14
Caixa Brasil Disponibilidades	6.118.392,57	-	-	-	121,32	(1.419,91)	6.117.093,98
Caixa Brasil Referenciado	4.484.210,91	2.747.897,38	-	-	1,15	(370,00)	7.231.739,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	8.465.105,49	-	-	-	21,93	(475,82)	8.464.651,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	11.923.391,99	-	-	-	96,79	(818,79)	11.922.670,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	47.054.350,52	-	-	-	220,83	(2.596,36)	47.051.975,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	982.224,79	-	-	-	2,09	(14,05)	982.212,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	15.651.346,87	-	-	-	3,34	(733,47)	15.650.616,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.468.899,98	-	-	-	0,30	(116,65)	2.468.783,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	41.739.083,39	-	-	-	144,09	(2.013,70)	41.737.213,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8.608.137,91	-	-	-	2,06	(407,88)	8.607.732,09
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9.862.328,17	4.109.655,03	128.437,54	-	16,22	(781,96)	14.099.655,00
Banrisul FII Novas Fronteiras	588.388,01	-	-	-	3.281,36	11.160.429,18	11.752.098,55
Caixa FII Agências	-	296.496,32	10.114,03	-	4.563,16	574.438,01	885.611,51
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	29.262,79	-	-	2.698.179,51	68,02	(4.757,42)	2.722.752,90
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	570.198,67	-	738.805,23	1.309.003,90
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	-	-	3.841.709,46	-	9.923,51	(11.449,12)	3.840.183,85
Somma FIM Multiestratégias II	1.998.064,79	2.506.040,95	323.565,97	122.877,18	89,78	976.425,19	5.927.063,86
Banrisul Índice Ações	8.664,69	-	-	961.190,30	68,04	6.457,52	976.380,54
BB FIC Pipe Ações	55.253,63	-	-	483.236,40	409,94	(28.802,38)	510.097,60
BB Previdenciário FIA Governança	3.639,90	-	-	838.735,32	45,04	5.900,25	848.320,51
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.100,86	289.609,56	-	2.277,73	292.988,15
Caixa FIA Dividendos	-	-	1.236,04	365.680,18	-	3.087,18	370.003,41



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	572.101,46	-	-	6.140.895,17	747,63	67.041,74	6.780.786,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	591.761,00	-	-	1.691.425,07	536,34	12.338,22	2.296.060,63
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	81.850,46	-	-	6.816.235,09	19,17	59.495,28	6.957.600,00
Somma FIA Premium	132.507,49	-	-	704.920,55	237,29	(47.546,85)	790.118,48
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	851,66	-	851,66
TOTAL (em Reais)	309.474.279,35	24.394.752,74	4.778.079,81	21.683.183,01	22.941,59	13.509.927,95	373.863.164,45

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

O mundo finalmente passou pelo momento mais aguardado de 2016: a alta de juros da economia americana. O Federal Reserve elevou o juro em sua reunião de dezembro, colocando a taxa básica entre 0,50% e 0,75% ao ano, em linha com a expectativa unânime do mercado. O comunicado reforçou a postura “data dependent” (dependente dos dados econômicos para a tomada de decisão) e as projeções mostraram que os membros do FOMC contam com pelo menos mais três aumentos de juros ao longo de 2017. Yellen informou que pretende cumprir todo seu mandato à frente do Fed, até fevereiro de 2018. O mais importante ao longo dos próximos meses será compreender como a política fiscal americana será, de fato, executada, pois isto implicará em uma política monetária mais austera.

Na Europa, segue o debate sobre o possível resgate aos bancos, mas o foco do mês foi a decisão de política monetária do Banco Central Europeu. O BCE decidiu manter o juro estável em 0%, em linha com a expectativa do mercado, além de estender seu programa de compras mensais de ativos – de março para o final de 2017. O BCE optou também por reduzir o valor das compras mensais a partir de abril em EUR 60 bilhões por mês, enquanto que as compras até março serão de EUR 80 bilhões. A postura expansionista do BCE, em contraste com a contracionista do Fed, tende a manter a tendência de apreciação do dólar ante o euro, isto é, as moedas podem atingir a paridade neste ano.

Na Ásia, os dados da China vieram positivos e, em geral, melhores que o esperado, o que sugere alguma tranquilidade no curto prazo. Por outro lado, o Banco do Povo da China precisou injetar o equivalente a US\$ 56 bilhões com o objetivo de ampliar a liquidez do sistema financeiro chinês.

Aqui no Brasil, a aprovação da Proposta de Emenda Constitucional (PEC) do teto de gastos foi a principal notícia de dezembro! A aprovação se deu em 2º turno no Senado, por uma margem menos folgada do que no 1º turno. Sua aprovação foi fundamental para que se reduza o risco do país, aumente a confiança, a inflação ceda no longo prazo e, por consequência, o país possa ter uma taxa de juros estruturalmente mais baixa ao longo dos próximos anos.

O governo também anunciou em dezembro o Pacote de Medidas Microeconômicas e enviou ao Congresso outras duas reformas, a Reforma da Previdência Social e a Minirreforma Trabalhista. A Reforma da Previdência é outra medida indispensável para a economia brasileira ao longo dos próximos anos. Se nada for feito, em 2025 todo o orçamento do Governo Federal será destinado ao

pagamento de aposentadorias, pensões do serviço público e do INSS e aos salários de servidores (e ainda seria necessário um aumento muito intenso da carga tributária). O projeto é fundamental para a sustentabilidade das contas públicas no médio prazo. No entanto, o debate tende a ser violento, pois há pouca consciência por parte da população em relação à urgência e importância desta reforma.

A Reforma da Previdência iguala a regra de aposentadoria pelo INSS e para servidores públicos, além de instituir uma idade mínima de aposentadoria de 65 anos para homens e mulheres (alinhando o Brasil à idade mínima de países desenvolvidos), além de requerer um tempo mínimo contributivo de 25 anos. O valor das aposentadorias será 51% da média dos salários de contribuição somado a 1 ponto percentual a mais por ano contributivo – isto é, uma pessoa que começou a trabalhar aos 20 anos de idade e pediu aposentadoria aos 65, receberá uma aposentadoria equivalente a 96% de sua renda média deste período (51% referente a parte fixa somados a 45% pelos 45 anos de contribuição). A oposição e parte de partidos supostamente aliados ao governo é contra a mudança, pois afirma que prejudicaria a parte mais pobre da população. Ocorre que esta informação é mentirosa. Nas regras atuais, a população mais pobre já se aposenta aos 65 anos, devido ao fato de não ter conseguido se manter estável e formalmente ocupada em seus trabalhos, enquanto a população de classe média e média alta se aposenta bem mais jovem – mulheres em torno de 53 anos e homens em torno de 59. Também costuma-se utilizar a expectativa de vida em estados mais pobres (que não é muito maior que 65 anos) para recorrer ao argumento falacioso de que as pessoas “morrerão trabalhando”. A implementação destas mudanças será o primeiro passo para uma transformação estrutural da economia brasileira.

Renda Fixa

Alguns acontecimentos do mês de dezembro ajudaram a amenizar a aversão ao risco no mercado. Pelo lado fiscal, o governo brasileiro conseguiu votar a PEC do teto de gastos, a reforma previdenciária passou pela Comissão de Constituição da Câmara e a renegociação da dívida dos estados está quase concluída. Pelo lado monetário, o Banco Central iniciou o ciclo de cortes de juros. Até agora, já foram dois cortes de 25 pontos base e existe a indicação de que este movimento poderá acelerar, motivado pela queda da atividade e das perspectivas de redução da inflação. Nos Estados Unidos, o Fed aumentou a taxa de juros como já se era esperado, ou seja, o mercado não teve nenhuma surpresa desagradável nesta questão. Na Europa, o parlamento italiano apro-



vou um pacote de ajuda aos bancos locais de 20 bilhões de euros, afastando, no curto prazo, o estresse naquele sistema financeiro.

Já para a curva de juros local, dezembro teve um início conturbado ainda refletindo as incertezas políticas trazidas por delações com potencial de atingir o núcleo do governo de Michel Temer. Contudo, a partir da segunda semana do mês, a maior parte do mercado passou a precificar esta surpresa política negativa como menos provável, ao menos no curto prazo. Essa aparente tranquilidade gerou um movimento de fechamento ao longo de toda a curva de juros (especialmente nos vértices mais longos) e puxou a moeda americana para baixo, com 4,05% de queda no mês, fechando o ano de 2016 em R\$ 3,2591.

Renda Variável

O mês de dezembro não foi um dos melhores na bolsa, com o Ibovespa caindo aproximadamente 3%. Por outro lado, 2016 terminou positivo, com alta expressiva de 38% (59% em dólar). O viés negativo do mês foi consequência do aprofundamento da crise política, a exemplo da recusa de Renan Calheiros, presidente do Senado Federal, em cumprir a liminar expedida pelo ministro Marco Aurélio Mello, que o afastaria do cargo. O presidente da Casa apostou em esperar pela decisão do plenário do STF. Outro fato que causou e ainda causará instabilidade foi o início da divulgação da delação premiada da Odebrecht, na qual foi apresentada uma extensa lista de políticos que se beneficiaram com propinas (inclusive do alto escalão do governo, com Michel Temer sendo citado).

Já no âmbito internacional, a decisão de aumento de juros nos Estados Unidos foi bem precificada pelo mercado, porém com um viés mais agressivo do que o esperado em função do comitê de política monetária sinalizar uma quantidade maior de altas para 2017. Isso fez com que os títulos, tanto nos Estados Unidos quanto nos demais países, ajustassem suas taxas em função da nova intenção do Fed. Para as bolsas, tal mudança soou como neutra, pois a maioria delas obteve bons desempenhos no decorrer do mês.