RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO - 2014

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

INTRODUÇÃO

O Relatório de Gestão de Investimentos do Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo 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.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do PREVIAGUDO, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança.

SUMÁRIO

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 17

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 19

Consolidação dos Ativos 28

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 31

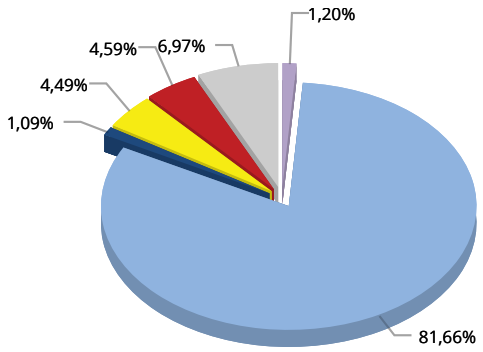
EXTRATOS BANCÁRIOS

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

ATIVOS	%	JULHO		JUNHO
FIDC	**1,2%**	**347.398,24**		**681.331,59**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	1,2%	347.398,24	↓	681.331,59
FUNDOS DE RENDA FIXA	**81,7%**	**23.653.212,88**		**26.519.624,93**
Banrisul FIC Mix	0,0%	878,62		870,62
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	24.024,18	↓	2.019.508,54
Banrisul Foco IRF-M 1	31,9%	9.254.322,80	↑	4.579.041,06
Banrisul Patrimonial	0,0%	72,95	↓	160.165,84
Banrisul Previdência Municipal	0,0%	10.479,09	↓	2.234.103,97
Banrisul Previdência Municipal II	3,5%	1.020.155,59	↓	3.223.315,14
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	29.553,50		29.286,08
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	19.126,19	↓	1.303.400,71
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	11,0%	3.188.739,80		3.161.559,88
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	6,3%	1.827.434,82		1.806.811,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,4%	419.569,86		414.977,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,3%	952.097,28		939.985,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,2%	72.296,69		71.494,70
Caixa Aliança Títulos Públicos	0,7%	215.947,36		213.858,89
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	23.251,95	✪	-
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,1%	318.341,80		316.052,60
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	315.063,80		311.717,60
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,8%	797.386,70		790.876,90
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	171.663,92		170.068,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	11,0%	3.184.623,00		3.158.508,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	4,3%	1.237.254,97	↓	1.425.892,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	197.217,18	↑	103.127,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	24.680,24		24.356,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	349.030,59	↑	60.645,35
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,1%**	**316.399,45**		**362.761,70**
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,1%	316.399,45	↓	362.761,70
FUNDOS MULTIMERCADO	**4,5%**	**1.300.000,00**		**-**
BB Previdenciário Multimercado	4,5%	1.300.000,00	✪	-

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC
- Fundos Multimercado
- Fundos de Renda Fixa
- Fundos de Renda Variável
- Fundos Imobiliários
- Contas Correntes

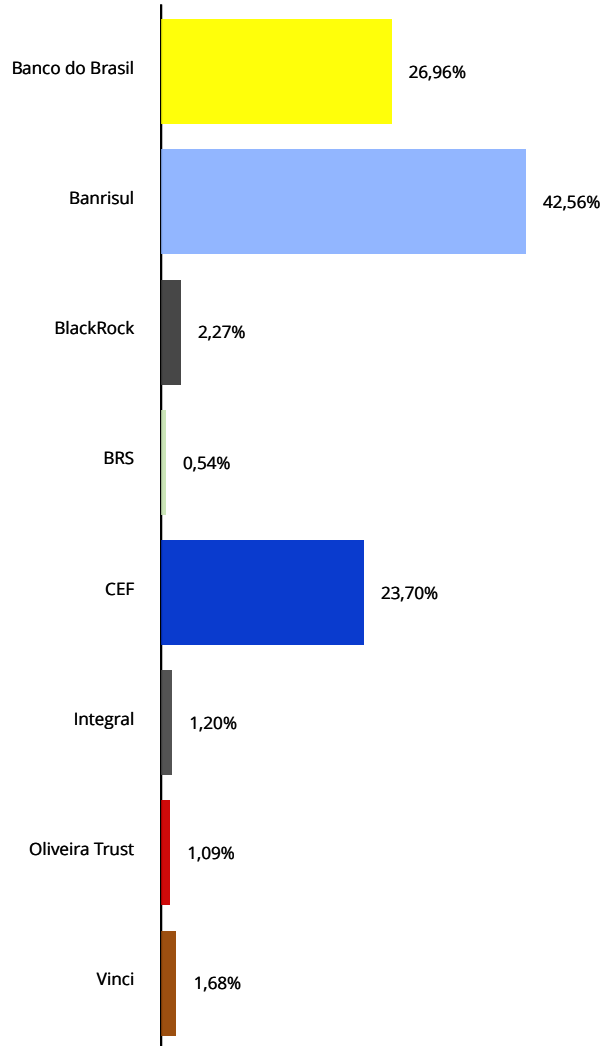
↑ Entrada de Recursos
✪ Nova Aplicação
↓ Saída de Recursos
☒ Resgate Total

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**4,6%**	**1.329.896,00**	**1.307.216,37**
BRS FIA Plus Ibovespa	**0,5%**	**157.863,78**	165.984,68
Caixa FIA Dividendos	**0,1%**	**28.361,24**	26.586,04
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	**1,0%**	**277.226,61**	279.744,63
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	**0,7%**	**208.083,37**	210.783,02
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	**2,3%**	**658.361,00**	624.118,00
CONTAS CORRENTES	**7,0%**	**2.018.945,33**	**-**
Banco do Brasil	**0,0%**	**-**	-
Banrisul	**7,0%**	**2.018.018,55**	-
Caixa Econômica Federal	**0,0%**	**926,78**	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**28.965.851,90**	**28.870.934,59**

Distribuição da Carteira

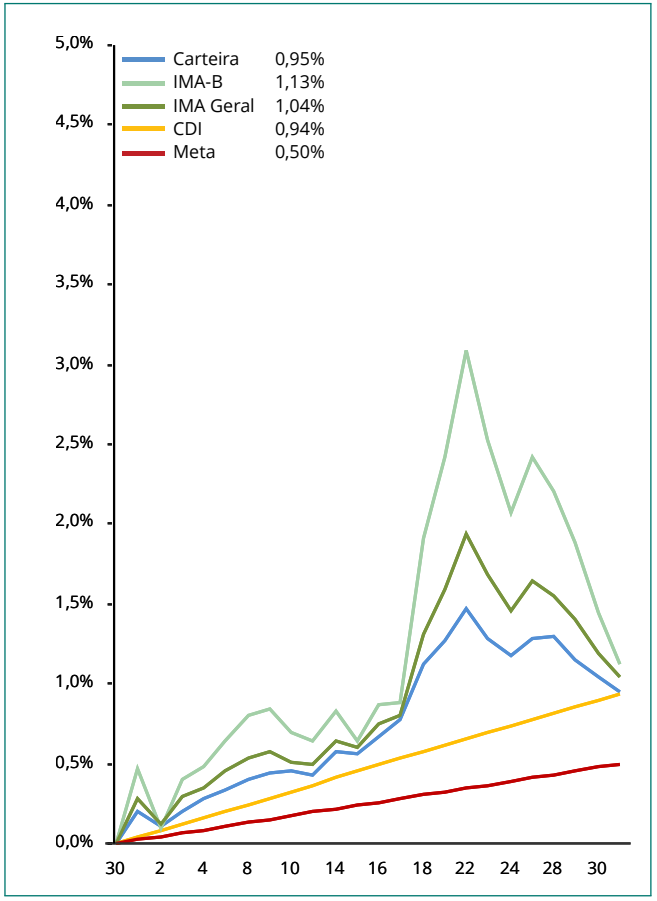
Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos
Saída de Recursos
Nova Aplicação
Resgate Total

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,94	392%	9,79	134%	15,03	117%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FIC Mix	CDI	0,92	185%	5,81	79%	9,62	75%
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	1,07	215%	7,59	104%	8,91	69%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	186%	5,88	80%	9,55	74%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,05	212%	8,47	116%	8,46	66%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	1,08	217%	8,47	116%	8,77	68%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	1,09	220%	8,55	117%	9,01	70%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	184%	5,84	80%	9,50	74%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,08	217%	8,54	117%	8,69	68%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,86	173%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,14	230%	10,69	146%	6,45	50%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,11	223%	10,49	143%	6,36	49%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,29	259%	12,38	169%	3,77	29%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,12	226%	7,90	108%	9,49	74%
Caixa Aliança Títulos Públicos	CDI	0,98	197%	5,98	82%	9,87	77%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,87	175%	5,49	75%	9,09	71%
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	0,72	146%	6,79	93%	5,90	46%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	1,07	216%	7,28	99%	4,45	35%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	0,82	166%	6,47	88%	4,57	36%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,94	189%	5,99	82%	9,91	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,83	166%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	0,85	171%	7,86	107%	11,10	86%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,85	171%	7,78	106%	10,35	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,33	268%	12,81	175%	4,36	34%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	187%	5,93	81%	9,64	75%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-2,66	-535%	-14,02	-191%	-13,19	-103%
FUNDOS MULTIMERCADO	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,97	195%	6,13	84%	11,19	87%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-4,89	-985%	-14,88	-203%	-14,02	-109%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	6,68	1344%	9,24	126%	16,73	130%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,90	-181%	5,25	72%	6,43	50%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-1,28	-258%	-3,03	-41%	0,34	3%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	4,93	992%	8,03	110%	14,83	115%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,94	189%	5,96	81%	9,92	77%
IMA Geral	1,04	210%	8,52	116%	8,64	67%
IMA-B	1,13	227%	10,75	147%	6,72	52%
IRF-M	1,13	228%	8,04	110%	9,75	76%
Ibovespa	5,00	1008%	8,39	115%	15,75	122%
IBrX	4,46	899%	7,60	104%	15,14	118%
IBrX-50	5,24	1055%	8,30	113%	16,89	131%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	0,50		7,32		12,86	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FIDC	**48.675,11**	**12.209,12**						**60.884,23**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	48.675,11	12.209,12						**60.884,23**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**1.626.685,59**	**281.384,29**						**1.908.069,88**
Banrisul FIC Mix	12.544,78	8,00						**12.552,78**
Banrisul Foco IRF-M	131.512,50	22.534,19						**154.046,69**
Banrisul Foco IRF-M 1	196.342,59	45.281,74						**241.624,33**
Banrisul Patrimonial	11.280,97	2.197,38						**13.478,35**
Banrisul Previdência Municipal	125.237,14	30.384,15						**155.621,29**
Banrisul Previdência Municipal II	221.505,39	42.091,31						**263.596,70**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	82,43	267,42						**349,85**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	89.562,61	15.725,48						**105.288,09**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	161.559,88	27.179,92						**188.739,80**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	137.545,26	20.623,44						**158.168,70**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	34.833,11	4.592,79						**39.425,90**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	92.803,44	12.111,36						**104.914,80**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	8.554,99	801,99						**9.356,98**
Caixa Aliança Títulos Públicos	8.560,78	2.088,47						**10.649,25**
Caixa Brasil Disponibilidades	-	251,95						**251,95**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	17.957,80	2.289,20						**20.247,00**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	18.028,60	3.346,20						**21.374,80**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	41.922,65	6.509,80						**48.432,45**
Caixa Brasil Referenciado	9.254,65	1.594,94						**10.849,59**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	158.508,00	26.115,00						**184.623,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	130.040,77	11.362,80						**141.403,57**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	6.633,28	947,07						**7.580,35**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	8.081,18	324,19						**8.405,37**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	2.755,50						**2.755,50**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.332,79	-						**4.332,79**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**(2.939,60)**	**(44.994,26)**						**(47.933,86)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	(2.939,60)	(44.994,26)						**(47.933,86)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**-**	**-**						**-**
BB Previdenciário Multimercado	-	-						**-**

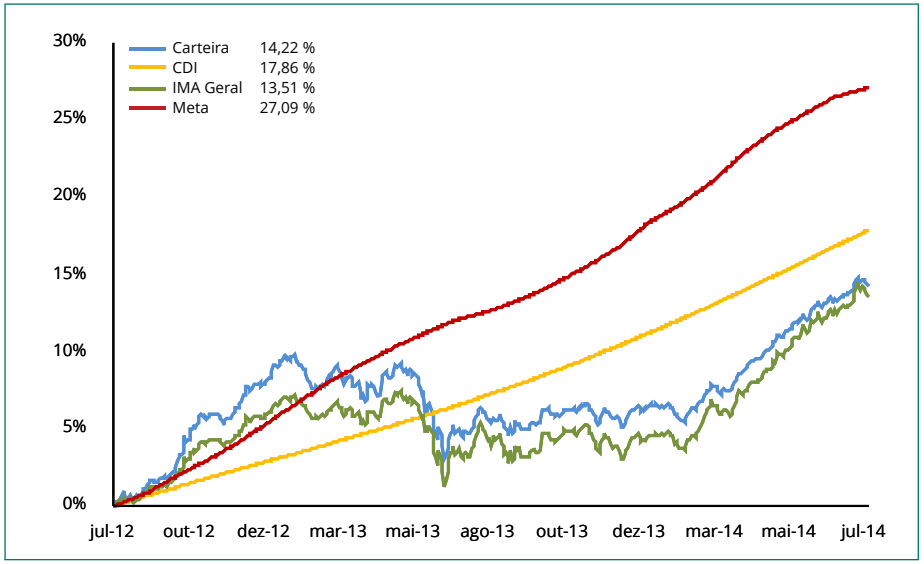
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**9.052,89**	**29.725,11**						**38.778,00**
BRS FIA Plus Ibovespa	(19.468,00)	(8.120,90)						**(27.588,90)**
Caixa FIA Dividendos	622,68	1.775,20						**2.397,88**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	16.338,33	4.527,46						**20.865,79**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(3.807,12)	(2.699,65)						**(6.506,77)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	15.367,00	34.243,00						**49.610,00**
TOTAL	**1.681.473,99**	**278.324,26**						**1.959.798,25**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	**(1,00)**	0,84	(0,88)	1,04	-120%	114%	-97%
Fevereiro	**2,03**	0,78	2,74	1,18	260%	74%	173%
Março	**0,92**	0,76	0,69	1,41	121%	133%	65%
Abril	**1,51**	0,81	1,63	1,16	186%	93%	131%
Maio	**1,88**	0,86	2,52	0,95	219%	75%	199%
Junho	**0,67**	0,82	0,53	0,89	82%	128%	76%
Julho	**0,95**	0,94	1,04	0,50	101%	91%	191%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**7,14**	**5,96**	**8,52**	**7,32**	**120%**	**84%**	**98%**

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



Carteira x Indicadores em 2014

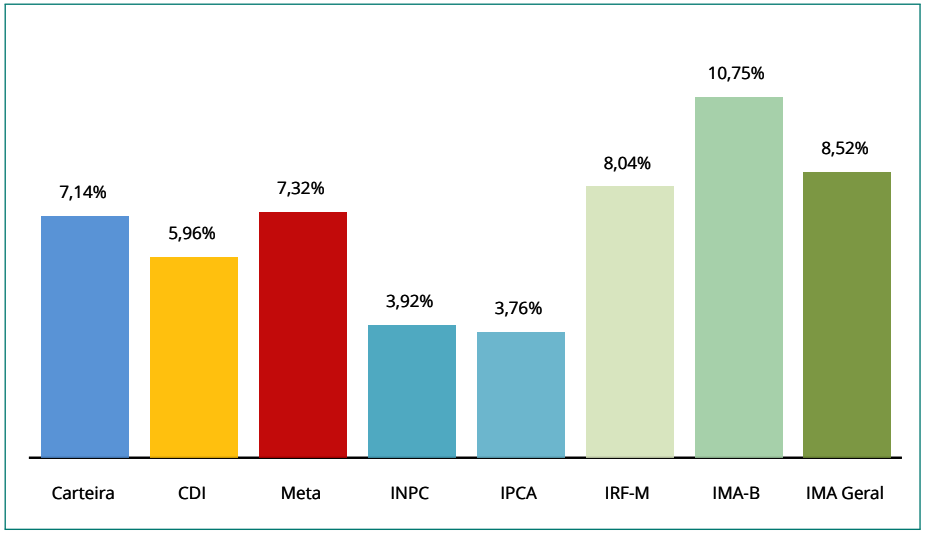
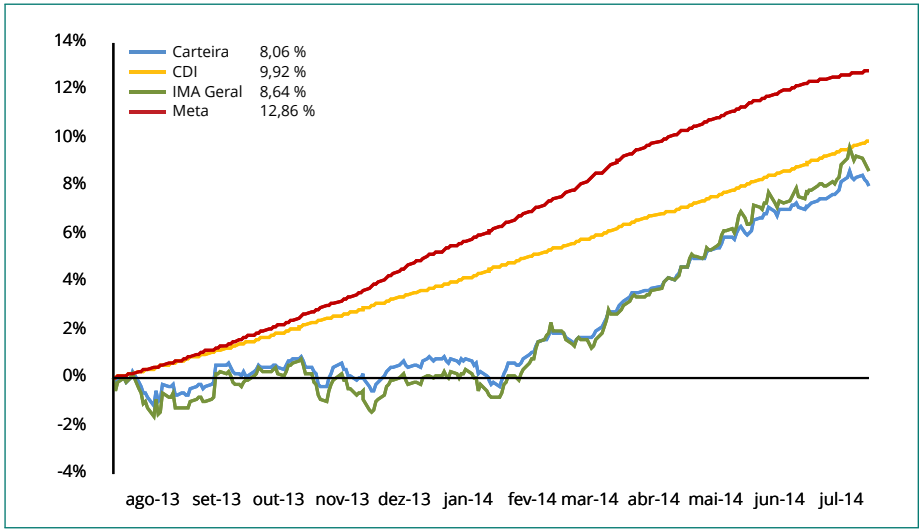


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

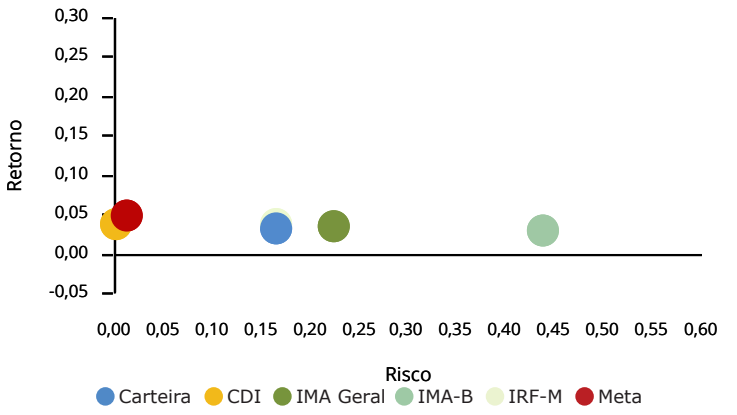
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	**33,59%**	**23,41%**
IRF-M	0,33%	7,24%
IRF-M 1	33,26%	16,17%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	**11,81%**	**11,39%**
IMA-B	7,76%	7,70%
IMA-B 5	0,68%	0,36%
IMA-B 5+	3,37%	3,34%
IMA Geral	**3,62%**	**23,97%**
IDkA	**4,27%**	**4,94%**
IDkA 2 IPCA	4,27%	4,94%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**1,20%**	**2,36%**
Fundos Imobiliários	**1,09%**	**1,26%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**5,91%**	**1,33%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,42%	1,33%
Multimercado	4,49%	0,00%
Outros RF	**26,94%**	**26,80%**
Renda Variável	**4,59%**	**4,53%**
Ibovespa	2,82%	2,74%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,72%	0,73%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,05%	1,06%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

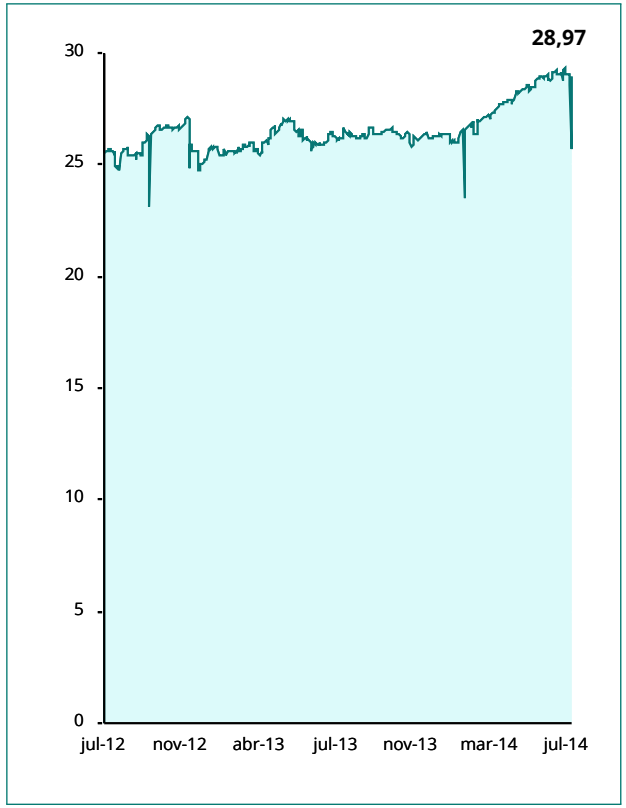
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

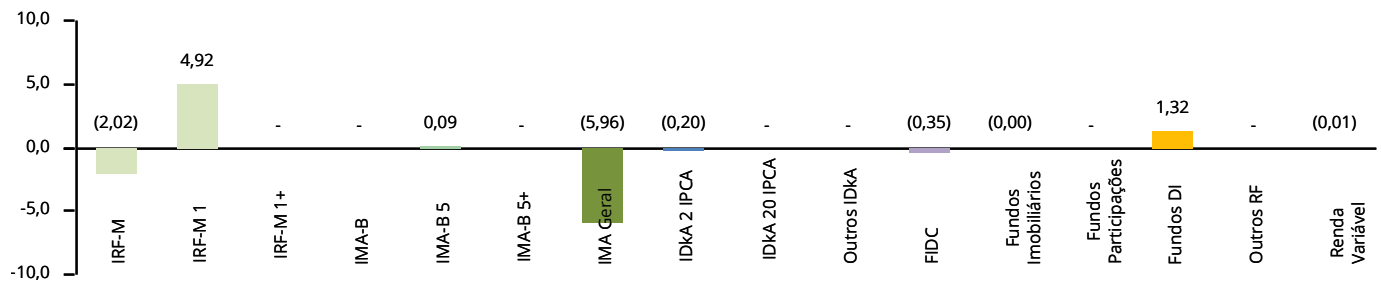
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R$ Milhões)



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



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
02/07/2014	13.681,35	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
03/07/2014	233.303,88	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/07/2014	38.644,51	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
16/07/2014	1.367,99	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
18/07/2014	253.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/07/2014	93.142,63	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
23/07/2014	148,54	Aplicação	Banrisul Patrimonial
23/07/2014	4.589,18	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
24/07/2014	2.952,38	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
29/07/2014	4.152.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
30/07/2014	478.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
31/07/2014	1.300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
04/07/2014	102,81	Resgate	Banrisul Patrimonial
04/07/2014	10.726,79	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
07/07/2014	2.200,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
07/07/2014	7.045,48	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
08/07/2014	4.986,54	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
09/07/2014	4.436,72	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
09/07/2014	200.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA
14/07/2014	1.367,99	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/07/2014	346.142,47	Resgate	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
21/07/2014	136,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
22/07/2014	230.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/07/2014	579,20	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
29/07/2014	160.000,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
29/07/2014	2.242.189,33	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
29/07/2014	2.230.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II
30/07/2014	2.018.018,55	Resgate	Banrisul Foco IRF-M
30/07/2014	15.250,86	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II
30/07/2014	1.300.000,00	Resgate	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**6.570.830,46**
Resgates	**8.773.182,74**
Saldo	**2.202.352,28**

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.

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI

CNPJ da Instituição Financeira:	06.576.569/0001-86	**Nome da Instituição Financeira:**	Integral
CNPJ do Fundo:	14.728.096/0001-13	**Nome do Fundo:**	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
Quantidade de Cotas:	287,65257000	**Valor Atual da Cota:**	1.207,70080410
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	987.979.845,56
Valor Total Atual:	347.398,24	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,04%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAf	**Agência de Risco:**	Standard & Poor's

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:	08.960.570/0001-35	**Nome do Fundo:**	Banrisul FIC Mix
Quantidade de Cotas:	479,55261000	**Valor Atual da Cota:**	1,83218000
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	57.845.394,52
Valor Total Atual:	878,63	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
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:	16.844.885/0001-45	**Nome do Fundo:**	Banrisul Foco IRF-M
Quantidade de Cotas:	21.470,68063000	**Valor Atual da Cota:**	1,11893000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	57.463.901,14
Valor Total Atual:	24.024,19	**% 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:	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:	8.424.585,44416000	**Valor Atual da Cota:**	1,09849000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	448.855.814,99
Valor Total Atual:	9.254.322,86	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,06%
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:	14,50942000	**Valor Atual da Cota:**	5,02821000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	293.847.523,24
Valor Total Atual:	72,96	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
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:	08.960.975/0001-73	**Nome do Fundo:**	Banrisul Previdência Municipal
Quantidade de Cotas:	5.031,45683000	**Valor Atual da Cota:**	2,08272000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	217.265.598,88
Valor Total Atual:	10.479,12	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
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:	10.199.942/0001-02	**Nome do Fundo:**	Banrisul Previdência Municipal II
Quantidade de Cotas:	546.563,69666000	**Valor Atual da Cota:**	1,86649000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	225.701.793,85
Valor Total Atual:	1.020.155,67	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,45%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	11.328.882/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	18.982,58713700	**Valor Atual da Cota:**	1,55687432
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.938.480.260,03
Valor Total Atual:	29.553,50	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.964.240/0001-10	**Nome do Fundo:**	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas:	16.334,87605800	**Valor Atual da Cota:**	1,17088071
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	510.417.924,35
Valor Total Atual:	19.126,19	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	19.303.795/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	2.997.568,13891500	**Valor Atual da Cota:**	1,06377558
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	844.989.191,18
Valor Total Atual:	3.188.739,79	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,38%
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:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
Quantidade de Cotas:	727.454,63902800	**Valor Atual da Cota:**	2,51209452
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.415.970.002,11
Valor Total Atual:	1.827.434,81	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,13%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	147.863,03384200	**Valor Atual da Cota:**	2,83755749
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	6.307.435.272,52
Valor Total Atual:	419.569,86	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.327.340/0001-73	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	672.007,04084900	**Valor Atual da Cota:**	1,41679658
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.053.627.665,07
Valor Total Atual:	952.097,28	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,09%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.111.384/0001-69	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas:	24.077,21770200	**Valor Atual da Cota:**	3,00270133
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.410.381.255,30
Valor Total Atual:	72.296,69	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	05.164.358/0001-73	**Nome do Fundo:**	Caixa Aliança Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	86.207,69716100	**Valor Atual da Cota:**	2,50496600
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	390.614.629,77
Valor Total Atual:	215.947,35	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,06%
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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	14.508.643/0001-55	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas:	20.150,79167900	**Valor Atual da Cota:**	1,15389800
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	88.799.971,10
Valor Total Atual:	23.251,96	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,03%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	12.321.787/0001-72	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	200.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,59170900
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	80.608.912,22
Valor Total Atual:	318.341,80	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,39%
Nível de Risco:	Médio Alto	**Agência de Risco:**	Outros

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	12.321.820/0001-64	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	200.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,57531900
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	79.340.597,10
Valor Total Atual:	315.063,80	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,40%
Nível de Risco:	Médio Alto	**Agência de Risco:**	Outros

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI Renda Fixa "Crédito Privado" Art. 7º, VII, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	13.058.879/0001-74	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	550.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,44979400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	75.759.842,17
Valor Total Atual:	797.386,70	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,05%
Nível de Risco:	Médio Alto	**Agência de Risco:**	Outros

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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas:	78.445,17303500	**Valor Atual da Cota:**	2,18833000
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.735.687.447,30
Valor Total Atual:	171.663,93	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	18.598.256/0001- 08	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
Quantidade de Cotas:	3.000.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,06154100
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.064.389.878,39
Valor Total Atual:	3.184.623,00	**% 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:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	14.386.926/0001-71	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA
Quantidade de Cotas:	1.044.803,25432000	**Valor Atual da Cota:**	1,18419900
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	621.455.309,63
Valor Total Atual:	1.237.254,97	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,20%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	11.060.913/0001-10	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas:	125.219,64127920	**Valor Atual da Cota:**	1,57497000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.292.832.915,50
Valor Total Atual:	197.217,18	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.503/0001-88	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	21.901,88106100	**Valor Atual da Cota:**	1,12685500
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	426.105.117,61
Valor Total Atual:	24.680,24	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	CEF
CNPJ do Fundo:	10.740.670/0001-06	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	235.219,27662720	**Valor Atual da Cota:**	1,48385200
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	8.158.834.803,97
Valor Total Atual:	349.030,59	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
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:	3.665,00000000	**Valor Atual da Cota:**	86,33000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	66.871.679,87
Valor Total Atual:	316.399,45	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,47%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.362/0001-50	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas:	792.749,53567500	**Valor Atual da Cota:**	1,63986220
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	115.100.998,09
Valor Total Atual:	1.300.000,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,13%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Ações Referenciados - Art. 8º, I

CNPJ da Instituição Financeira:	14.717.397/0001-41	**Nome da Instituição Financeira:**	BRS
CNPJ do Fundo:	17.498.992/0001-21	**Nome do Fundo:**	BRS FIA Plus Ibovespa
Quantidade de Cotas:	199.537,70704950	**Valor Atual da Cota:**	0,79114763
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	27.212.652,75
Valor Total Atual:	157.863,78	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,58%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	05.900.798/0001-41	**Nome do Fundo:**	Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas:	8.223,19247100	**Valor Atual da Cota:**	3,44893300
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	73.092.534,42
Valor Total Atual:	28.361,24	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,04%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	**Nome da Instituição Financeira:**	Vinci
CNPJ do Fundo:	15.154.441/0001-15	**Nome do Fundo:**	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas:	267.788,66547000	**Valor Atual da Cota:**	1,03524400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	316.996.104,01
Valor Total Atual:	277.226,61	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,09%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	**Nome da Instituição Financeira:**	Vinci
CNPJ do Fundo:	14.507.699/0001-95	**Nome do Fundo:**	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas:	165.591,97475100	**Valor Atual da Cota:**	1,25660300
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	199.697.875,01
Valor Total Atual:	208.083,37	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,10%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II

CNPJ da Instituição Financeira:	10.979.208/0001-58	**Nome da Instituição Financeira:**	BlackRock
CNPJ do Fundo:	10.406.511/0001-61	**Nome do Fundo:**	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas:	12.100,00000000	**Valor Atual da Cota:**	54,41000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.176.593.102,21
Valor Total Atual:	658.361,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,06%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 2.018.945,33

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2014

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
7°	**Segmento Renda Fixa**		**100%**	**100%**	**24.000.611,12**	**82,9%**	**Enquadrado**
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	12.579.246,43	43,4%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixa risco de crédito**	**80%**	**50%**	**2.858.069,50**	**9,9%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito**	**30%**	**30%**	**6.785.104,65**	**23,4%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixa risco de crédito**	**20%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**1.778.190,54**	**6,1%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	347.398,24	1,2%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	***1.430.792,30***	***4,9%***	***Enquadrado***
7°, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	1.430.792,30	4,9%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
8°	**Segmento Renda Variável**		**30%**	**30%**	**2.946.295,45**	**10,2%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	157.863,78	0,5%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	658.361,00	2,3%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	513.671,22	1,8%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.300.000,00	4,5%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	316.399,45	1,1%	Enquadrado
9°	**Imóveis Vinculados ao RPPS**	**Imóveis vinculados por lei ao RPPS**	**100%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
20°	**Conta Corrente**	**Informar os saldos em Contas Correntes**	**100%**	**100%**	**2.018.945,33**	**7,0%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**28.965.851,90**	**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 INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

Caixa FIDC BMG Consignado RPPS

Títulos Públicos	11.833.218,34	1,2%
LFT	11.833.218,34	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	692.843.630,88	70,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	692.843.630,88	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	284.912.068,55	28,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.609.572,21)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**987.979.845,56**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul FIC Mix

Títulos Públicos	1.626.784,54	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.626.784,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	56.240.953,61	97,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.276,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.620,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**57.845.394,52**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Global Renda Fixa **(FI do Banrisul FIC Mix)**

Títulos Públicos	93.354.552,10	73,0%
LFT	75.447.456,33	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.907.095,77	
Títulos Privados	31.738.013,48	24,8%
CDB/RDB	2.932.308,69	
DPGE	10.322.476,20	
Debêntures	3.985.269,93	
Nota Promissória e LF	14.497.958,66	
Cotas de Fundos	2.761.994,01	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.471,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.202,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**127.857.828,17**	**100%**

Banrisul Foco IRF-M

Títulos Públicos	57.616.242,44	100,3%
LFT	-	
LTN	38.666.844,59	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	12.922.192,28	
Operações Compromissadas	6.027.205,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.835,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(158.176,88)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	**57.463.901,14**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	449.001.382,51	100,0%
LFT	-	
LTN	384.089.252,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.028.029,21	
Operações Compromissadas	55.884.100,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.295,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.862,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**448.855.814,99**	**100%**

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	293.898.736,19	100,0%
LFT	59.133.006,69	
LTN	81.134.529,02	
NTN - B	95.988.083,33	
NTN - C	-	
NTN - F	30.735.726,82	
Operações Compromissadas	26.907.390,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.558,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.771,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**293.847.523,24**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	132.147.483,21	60,8%
LFT	-	
LTN	57.201.940,58	
NTN - B	31.237.432,40	
NTN - C	-	
NTN - F	22.921.418,83	
Operações Compromissadas	20.786.691,40	
Títulos Privados	85.151.811,25	39,2%
CDB	6.771.554,22	
DPGE	48.417.170,56	
Debêntures	12.892.723,37	
Nota Promissória e LF	17.070.363,10	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.805,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.500,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**217.265.598,88**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	148.230.634,33	65,7%
LFT	-	
LTN	49.626.151,06	
NTN - B	37.080.637,36	
NTN - C	-	
NTN - F	30.446.651,51	
Operações Compromissadas	31.077.194,40	
Títulos Privados	77.511.015,32	34,3%
CRI	-	
DPGE	45.115.739,57	
Debêntures	15.324.910,90	
Nota Promissória e LF	17.070.364,85	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.130,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.985,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**225.701.793,85**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	5.938.514.057,23	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.800,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.938.480.260,03**	**100%**

BB Top IRF-M 1 **(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)**

Títulos Públicos	5.938.681.749,55	100,0%
LFT	167.177.741,02	
LTN	4.179.249.729,38	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.592.254.279,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(55.330,95)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.802,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(114.161,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.938.514.059,13**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

Títulos Públicos	510.420.677,13	100,0%
LFT	67.896.223,83	
LTN	150.577.392,89	
NTN - B	183.553.298,58	
NTN - C	-	
NTN - F	50.965.296,12	
Operações Compromissadas	57.428.465,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.590,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.343,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**510.417.924,35**	**100%**

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	844.998.003,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	844.671.778,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	326.225,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.358,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.170,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**844.989.191,18**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.250.226.231,50	88,3%
LFT	674.932,10	
LTN	-	
NTN - B	1.244.274.445,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.276.854,11	
Títulos Privados	165.769.354,23	11,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	129.159.371,12	
Nota Promissória e LF	36.609.983,11	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.774,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.358,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.415.970.002,11**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.307.557.107,77	100,0%
LFT	1.587.340,31	
LTN	-	
NTN - B	6.279.892.862,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.076.905,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.075,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.910,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.307.435.272,52**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.053.642.944,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.045.786.791,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.856.152,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	517,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.796,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.053.627.665,07**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.411.507.180,60	100,0%
LFT	51.265.125,87	
LTN	877.592.864,39	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	486.675.635,16	
Operações Compromissadas	995.973.555,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.086.902,72)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.887,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.910,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.410.381.255,30**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Aliança Títulos Públicos

Títulos Públicos	390.523.732,40	100,0%
LFT	114.489.287,69	
LTN	150.322.062,80	
NTN - B	3.467.201,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	122.245.180,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.055,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	88.841,88	0,0%
Patrimônio do Fundo	**390.614.629,77**	**100%**

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	88.809.560,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	88.809.560,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.615,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.204,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**88.799.971,10**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	3.009.830,56	3,7%
LFT	1.243.909,66	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.765.920,90	
Títulos Privados	77.601.206,41	96,3%
CDB	-	
DPGE	65.373.101,13	
Debêntures	-	
Nota Promissória	12.228.105,28	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.014,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.139,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**80.608.912,22**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.601.385,00	3,3%
LFT	1.312.669,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.288.715,20	
Títulos Privados	76.741.409,61	96,7%
CDB	-	
DPGE	64.611.019,20	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	12.130.390,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	842,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.039,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**79.340.597,10**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	3.074.260,34	4,1%
LFT	1.312.669,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.761.590,54	
Títulos Privados	72.687.192,73	95,9%
CDB	-	
DPGE	69.832.741,69	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	2.854.451,04	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.194,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.804,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**75.759.842,17**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.743.332.358,13	63,7%
LFT	580.017.948,58	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.163.314.409,55	
Títulos Privados	992.452.455,05	36,3%
CDB	178.998.875,94	
DPGE	95.239.926,67	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	718.213.652,44	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.746,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(101.112,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.735.687.447,30**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.064.423.767,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.064.129.546,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	294.221,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.403,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.292,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.064.389.878,39**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA

Títulos Públicos	621.471.968,67	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	540.060.472,11	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	81.411.496,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	532,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.191,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**621.455.309,63**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.292.904.252,35	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.948.467.111,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	344.437.140,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.218,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.554,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.292.832.915,50**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	426.116.058,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	412.389.582,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.726.475,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	685,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.626,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**426.105.117,61**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.159.427.344,46	100,0%
LFT	571.308.277,92	
LTN	1.912.239.477,66	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.675.879.588,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	650,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(593.191,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**8.158.834.803,97**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	22.502.888,36	33,7%
LFT	22.502.888,36	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.175.624,90	18,2%
LCI	12.175.624,90	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.208.112,79	9,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	29.357.064,52	43,9%
Caixa	3.695,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.375.706,69)	-5,0%
Patrimônio do Fundo	**66.871.679,87**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	102.943.647,98	89,4%
LFT	76.489.433,99	
LTN	18.672.684,30	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.781.529,69	
Títulos Privados	11.626.481,95	10,1%
CDB	3.005.433,68	
DPGE	-	
Debêntures	931.435,33	
Nota Promissória e LF	7.689.612,94	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.530.500,00	1,3%
Derivativos	(111.546,82)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.670,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(890.755,59)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	**115.100.998,09**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	7.476.447,75	27,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.476.447,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.319.943,25	93,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.496,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.590.235,06)	-20,5%
Patrimônio do Fundo	**27.212.652,75**	**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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	719.180,98	1,0%
Ações	72.283.802,00	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	89.551,44	0,1%
Patrimônio do Fundo	**73.092.534,42**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	37.292,58	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.292,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	317.442.181,01	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.821,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(504.191,18)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**316.996.104,01**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	46.025.922,79	12,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	46.025.922,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	323.305.300,27	87,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.688,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.740.465,58)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	**367.612.446,43**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	94.212,85	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	94.212,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	209.134.523,66	104,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.971,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.551.832,77)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	**199.697.875,01**	**100%**

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	99.466.200,84	21,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.466.200,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	359.103.768,20	78,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.340,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	567.735,92	0,1%
Patrimônio do Fundo	**459.160.045,00**	**100%**

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	11.561.999,99	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.561.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.161.914.860,85	98,8%
Derivativos	(276.420,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.881,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.386.780,06	0,3%
Patrimônio do Fundo	**1.176.593.102,21**	**100%**

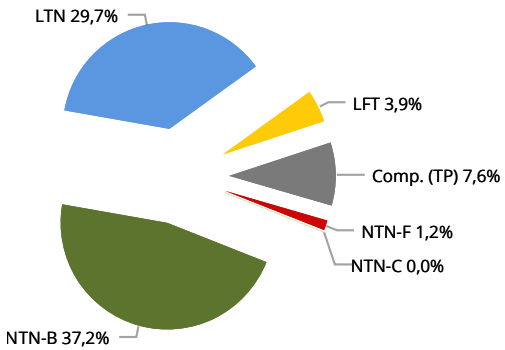
ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	4.160,85	243.621,02	100.182,16	-	0,18	(565,97)	**347.398,24**
Banrisul FIC Mix	648,43	212,05	18,45	-	0,13	(0,44)	**878,62**
Banrisul Foco IRF-M	24.087,87	-	-	-	2,44	(66,13)	**24.024,18**
Banrisul Foco IRF-M 1	9.257.324,05	-	-	-	109,17	(3.110,42)	**9.254.322,80**
Banrisul Patrimonial	72,96	-	-	-	0,00	(0,01)	**72,95**
Banrisul Previdência Municipal	6.373,70	4.107,02	-	-	0,33	(1,95)	**10.479,09**
Banrisul Previdência Municipal II	669.991,62	350.344,12	-	-	9,63	(189,77)	**1.020.155,59**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.554,50	-	-	-	0,01	(1,01)	**29.553,50**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	19.126,29	-	-	-	0,10	(0,20)	**19.126,19**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.188.773,06	-	-	-	8,90	(42,16)	**3.188.739,80**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.613.527,79	213.940,05	-	-	4,87	(37,89)	**1.827.434,82**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	419.577,96	-	-	-	0,07	(8,18)	**419.569,86**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	952.111,09	-	-	-	0,47	(14,27)	**952.097,28**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	72.330,46	-	-	-	0,12	(33,89)	**72.296,69**
Caixa Aliança Títulos Públicos	215.897,11	-	-	-	1,14	49,12	**215.947,36**
Caixa Brasil Disponibilidades	23.254,46	-	-	-	0,68	(3,20)	**23.251,95**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	11.886,46	306.463,73	-	-	4,01	(12,40)	**318.341,80**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.330,17	304.742,35	-	-	3,34	(12,07)	**315.063,80**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	32.357,17	765.046,48	-	-	12,57	(29,52)	**797.386,70**
Caixa Brasil Referenciado	109.393,81	62.276,22	-	-	0,24	(6,34)	**171.663,92**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.184.724,40	-	-	-	4,20	(105,59)	**3.184.623,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	1.237.288,14	-	-	-	1,06	(34,23)	**1.237.254,97**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	197.223,32	-	-	-	0,10	(6,24)	**197.217,18**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	24.680,87	-	-	-	0,04	(0,67)	**24.680,24**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	349.055,94	-	-	-	0,03	(25,38)	**349.030,59**
Banrisul FII Novas Fronteiras	106.471,10	57.608,26	29.373,32	-	17,49	122.929,28	**316.399,45**
BB Previdenciário Multimercado	1.162.689,68	131.314,47	-	17.286,12	30,16	(11.320,43)	**1.300.000,00**
BRS FIA Plus Ibovespa	43.371,75	-	-	146.883,95	37,69	(32.429,61)	**157.863,78**

CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	279,06	28.047,44	-	34,75	**28.361,24**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	34.790,87	-	-	244.156,47	34,59	(1.755,32)	**277.226,61**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	47.304,59	-	-	170.429,80	32,45	(9.683,48)	**208.083,37**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6.469,50	-	-	650.147,81	3,29	1.740,40	**658.361,00**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	2.018.945,33	-	**2.018.945,33**
TOTAL (em Reais)	**23.054.849,98**	**2.439.675,76**	**129.852,99**	**1.256.951,59**	**2.019.264,81**	**65.256,77**	**28.965.851,90**

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

A reunião do FOMC (Comitê de Política Monetária do Banco Central americano) de julho trouxe poucas surpresas ao mercado. O Comitê, conforme estávamos esperando, reduziu mais uma vez as compras mensais de ativos em US$10 bilhões, levando o valor mensal a US$25 bilhões. Mantivemos nossa expectativa de que as compras serão reduzidas em outros US$10 bilhões na reunião do Comitê de setembro, e que em outubro o FOMC reduzirá totalmente o valor das compras mensais.

O resultado do PIB do segundo trimestre, de crescimento anualizado de 4% ante uma expectativa de 3%, somado à revisão do crescimento do primeiro trimestre (que aumentou de -3% para -2,1%) foi muito importante para reduzir o medo que havia sobre a atividade econômica americana. Ao que tudo indica, de fato, os Estados Unidos ainda não entraram em velocidade de cruzeiro, mas também não estão tão mal quanto parecia no primeiro trimestre.

O mercado de trabalho americano mostrou alguma evolução, embora esteja "qualitativamente frágil" e exista "subutilização dos recursos de mão-de-obra", conforme descreveu a última ata do FOMC. Esperamos que ao longo deste segundo semestre o mercado de trabalho permaneça evoluindo, o que deverá pressionar a inflação e estimular o Federal Reserve a elevar sua taxa de juros entre junho e agosto de 2015. Neste contexto, a tendência de apreciação do dólar em relação às demais moedas se mantém.

Diferentemente dos Estados Unidos, cujos estímulos monetários vêm sendo retirados, na Zona do Euro, a preocupação com a inflação muito baixa – o dado de julho mostrou inflação acumulada em 12 meses de apenas 0,4% - ainda impele seu Banco Central a colocar mais estímulos monetários. Acreditamos que novos estímulos só devem ser colocados no próximo ano, dado que recentemente o BC Europeu já colocou alguns estímulos e que a Alemanha é muito afeita a este tipo de intervenção.

A atividade na região está passando por certa desaceleração, que deve ser potencializada em alguma medida devido à crise entre a Ucrânia e a Rússia, dado que a Rússia vem colocando embargos às importações de produtos europeus. Além disso, a produção ucraniana de grãos e cereais passou a ser prejudicada pela ocupação de tropas, o que impactará nos preços internacionais destes alimentos.

Quanto à China, tivemos poucas novidades. Os indicadores divulgados, em especial os PMIs, mostraram uma desaceleração relevante do setor de serviços, mas que não contaminou os demais setores da economia chinesa. Conforme citamos no mês passado, o medo de um "hard landing" (pouso forçado) já foi plenamente afastado, e é esperado para a China um crescimento econômico superior a 7% neste ano.

Aqui no Brasil, no mês de julho o Copom manteve mais uma vez a Taxa Selic estável em 11%, a despeito de a inflação estar acima do centro da meta há muito tempo. O IPCA acumulado em 12 meses atingiu 6,5% em julho, e ficou exatamente no teto estipulado pelo Conselho Monetário Nacional. A credibilidade do Banco Central está tão atingida, e atividade econômica está tão fraca, que alguns agentes do mercado passaram a considerar que o Banco Central poderia reduzir a meta da Selic já na próxima reunião, em setembro.

Pelo menos, a Ata da Reunião tirou da mesa essa hipótese de redução da Selic. O Copom acrescentou um parágrafo à Ata, no qual escreveu de forma praticamente literal que não irá reduzir a taxa de juros. Desta forma, nossa expectativa de manutenção da Taxa Selic até o final deste ano, e até o final e 2015 (pressupondo re-eleição da Presidente Dilma) novamente não foi alterada.

Com relação ao crescimento do PIB brasileiro para este ano, as últimas notícias não têm sido animadoras. Esperamos que a divulgação do PIB do segundo trimestre deste ano mostre retração econômica, e que o PIB do primeiro trimestre seja revisado, indicando, também, retração no primeiro trimestre. Desta forma, teríamos dois trimestres consecutivos de queda no PIB, o que colocaria o Brasil em uma recessão técnica. Assim, reduzimos nossa expectativa de crescimento do PIB, de 1,1% para apenas 0,3% neste ano.

Renda Fixa

A contínua deterioração das expectativas de crescimento do PIB no Brasil, corrida eleitoral, tensões geopolíticas entre Israel/Palestina e Rússia/Ucrânia, default técnico argentino e a divulgação de dados sobre a retomada da atividade econômica nos Estados Unidos foram os principais fatos do mês. Apesar de uns com mais e outros com menos peso, não faltaram dados e fatos para as curvas de juros reagirem durante o mês de julho. Desta forma, o IMA-B, que chegou acumular rentabilidade de 3% até o dia 22, encerrou o mês com variação de apenas 1,13%, ainda no campo positivo, mesma valorização apresentada pelo

IRF-M.

De fato, a principal fonte de volatilidade no período foi a expectativa de importantes agentes do mercado de que, por conta dos fracos números da atividade econômica, o COPOM viesse a iniciar um novo ciclo de corte da taxa SELIC ainda este ano. Esta leitura se deu pela interpretação do comunicado da última reunião do comitê, que manteve a expressão "neste momento" ao anunciarem a manutenção da taxa SELIC em 11% ao ano. Se na ata anterior esta expressão serviu para encerrar o período de alta de juros, agora ela teria a função de preparar o mercado para um novo ciclo de expansão monetária.

No entanto, como dissemos, com a divulgação da Ata do COPOM, que rechaçou absolutamente qualquer possibilidade de cortes na SELIC neste ano, houve a reprecificação das taxas de juros futuros para cima, devolvendo em grande medida os ganhos de parte do mês.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,13% no mês, como já citado anteriormente. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,86% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,31%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,13% no mês, mesma rentabilidade que o IMA-B como mencionado mais cedo no texto. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,94%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 1,24%.O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 1,04% no mês de junho de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,94% em junho.

Renda Variável

No mês de julho, continuamos com o mesmo comportamento no mercado acionário brasileiro. De um lado, os fundamentos macroeconômicos continuam piorando com uma expectativa de crescimento do PIB em 0,86% para 2014 (décima revisão para baixo seguida no Boletim Focus). Entretanto, o Ibovespa subiu 5% no mês de julho com uma alta concentrada em Petrobrás, Vale e Bancos, contrariando a realidade concreta da economia doméstica. Novamente o "fator eleitoral" prevalece sobre os fundamentos e deve movimentar ainda mais o mercado no mês de agosto, com o início da campanha eleitoral na TV e a maior intensidade das pesquisas.

Os destaques do mercado foram as altas expressivas de Petrobrás, Vale e os Bancos (Itaú Unibanco e Bradesco). Do lado negativo, os setores de construção civil, telefonia e rodovias. Setores importantes como o de serviços Financeiros/Seguros e Educação performaram bem abaixo do Ibovespa. A melhora da economia chinesa, indicado pelo PMI Industrial e o aumento dos preços do minério sustentaram a alta da Vale. No caso dos grandes bancos privados, os resultados acima das expectativas dos balanços no segundo trimestre, além do controle dos níveis de inadimplência, também elevaram os preços do setor bancário.

Ao analisar a alta do Ibovespa, como já comentado, percebemos uma alta concentrada em apenas quatro empresas (responsável por 88% do movimento) que contrasta com a rentabilidade negativa 30 empresas no mesmo período. Desta forma, 44% das empresas que compõe o Ibovespa (66 empresas) tiveram retorno negativo em um mês com alta de 5% do índice. Somando as empresas com retorno positivo, mas abaixo do benchmark, temos 52 empresas ou 79% que ficaram abaixo do índice. Setores importantes e que vinham de uma forte performance recuaram, como é o caso dos Serviços Financeiros, Seguros e Educação.

Para o mês de agosto e segundo semestre de 2014, após a publicação de alguns resultados corporativos do segundo trimestre, visualizamos uma perspectiva positiva para o setor Bancário (grandes bancos privados) que conseguem manter o controle os níveis de inadimplência e rentabilidade e o setor de Mineração, devido ao cenário positivo mais concreto do desempenho da economia chinesa até o fim do ano.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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