RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JUNHO - 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 %) 9

Distribuição da Carteira por Índices 10

Relatório de Movimentações 11

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 13

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 16

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 18

Consolidação dos Ativos 27

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 30

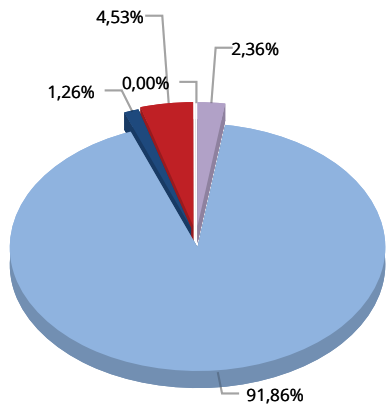
EXTRATOS BANCÁRIOS

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

ATIVOS	%	JUNHO		MAIO
FIDC	**2,4%**	**681.331,59**		**674.756,56**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	2,4%	681.331,59		674.756,56
FUNDOS DE RENDA FIXA	**91,9%**	**26.519.624,93**		**26.203.400,83**
Banrisul FIC Mix	0,0%	870,62		863,87
Banrisul Foco IRF-M	7,0%	2.019.508,54		2.002.124,77
Banrisul Foco IRF-M 1	15,9%	4.579.041,06		4.540.295,51
Banrisul Patrimonial	0,6%	160.165,84	↓	161.384,89
Banrisul Previdência Municipal	7,7%	2.234.103,97	↑	2.138.562,92
Banrisul Previdência Municipal II	11,2%	3.223.315,14		3.203.343,34
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	29.286,08	✪	-
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,5%	1.303.400,71		1.295.910,68
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	11,0%	3.161.559,88		3.133.533,92
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	6,3%	1.806.811,38	↑	1.597.053,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,4%	414.977,07		414.860,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,3%	939.985,92		945.424,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,2%	71.494,70		70.836,51
Caixa Aliança Títulos Públicos	0,7%	213.858,89		212.137,84
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,1%	316.052,60		313.221,60
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	311.717,60		308.701,40
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,7%	790.876,90		783.794,55
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	170.068,98		168.672,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	10,9%	3.158.508,00		3.131.247,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	4,9%	1.425.892,17	↓	1.654.846,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,4%	103.127,48		102.042,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	24.356,05		24.542,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,2%	60.645,35	✪	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,3%**	**362.761,70**		**362.651,75**
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,3%	362.761,70	↓	362.651,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**4,5%**	**1.307.216,37**		**1.274.752,56**
BRS FIA Plus Ibovespa	0,6%	165.984,68		165.028,56
Caixa FIA Dividendos	0,1%	26.586,04		25.496,91
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,0%	279.744,63		270.340,96
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	210.783,02		207.555,13
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	2,2%	624.118,00		606.331,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



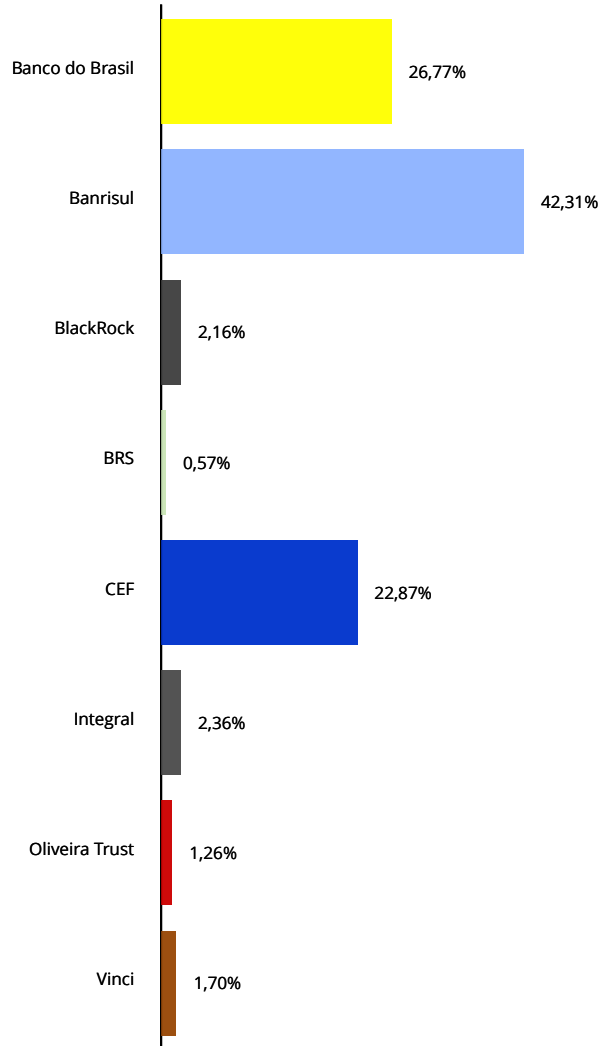
- FIDC
- Fundos de Renda Variável
- Fundos de Renda Fixa
- Contas Correntes
- Fundos Imobiliários

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

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	814,42
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	814,42
TOTAL DA CARTEIRA	100%	28.870.934,59	28.516.376,12

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

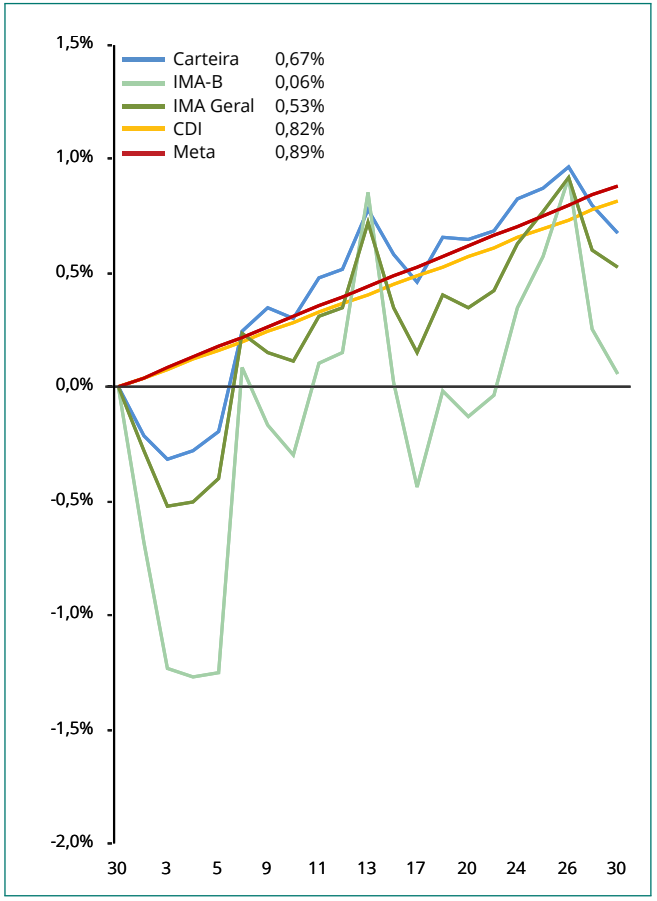
Saída de Recursos

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%	0,97	110%	7,69	113%	13,60	106%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FIC Mix	CDI	0,78	88%	4,84	71%	9,44	73%
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	0,87	98%	6,46	95%	9,12	71%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	96%	4,92	72%	-	-
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,59	66%	7,34	108%	8,62	67%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	0,58	66%	7,31	108%	8,83	69%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	0,62	70%	7,38	109%	9,04	70%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,84	95%	4,88	72%	9,41	73%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,58	65%	7,38	109%	8,76	68%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,89	101%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,02	-3%	9,44	139%	6,53	51%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,03	3%	9,28	137%	6,51	51%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,58	-65%	10,95	161%	3,92	30%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,93	105%	6,70	99%	9,69	75%
Caixa Aliança Títulos Públicos	CDI	0,81	91%	4,96	73%	9,61	75%
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	0,90	102%	6,02	89%	5,54	43%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	0,98	110%	6,14	90%	3,81	30%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	0,90	102%	5,60	82%	4,24	33%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,83	93%	5,00	74%	9,67	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,87	98%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	1,27	143%	6,95	102%	10,97	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,06	120%	6,87	101%	10,34	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,76	-86%	11,32	167%	4,58	36%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	96%	4,95	73%	9,56	74%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	0,03	3%	-11,67	-172%	-17,47	-136%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

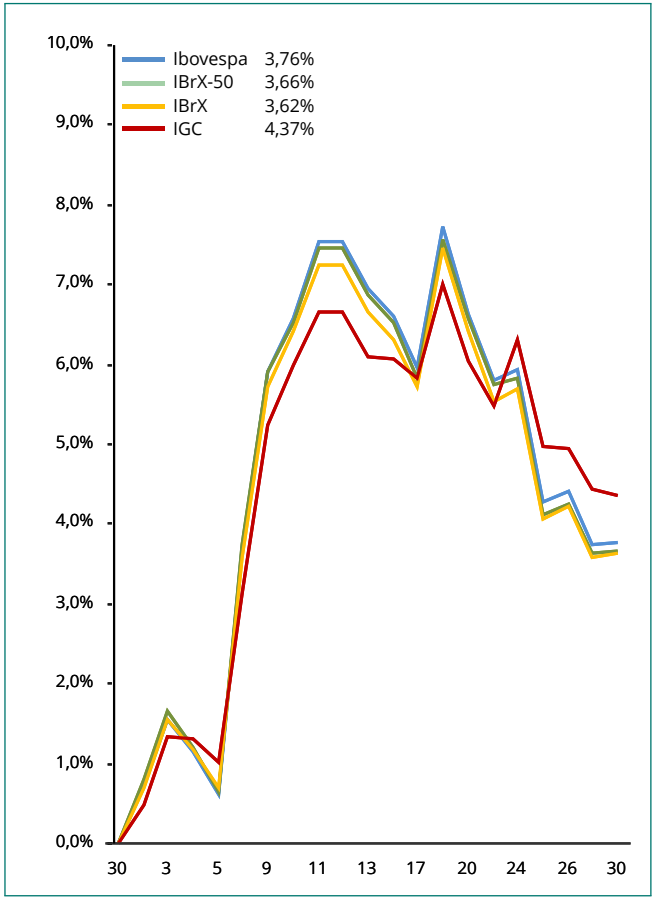


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	0,58	65%	-10,50	-155%	-8,48	-66%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	4,27	482%	2,40	35%	10,53	82%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	3,48	392%	6,20	91%	8,73	68%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,56	175%	-1,77	-26%	1,51	12%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	3,71	418%	2,95	43%	11,32	88%

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	0,82	92%	4,97	73%	9,66	75%
IMA Geral	0,53	59%	7,40	109%	8,78	68%
IMA-B	0,06	7%	9,52	140%	6,89	53%
IRF-M	0,92	104%	6,83	101%	9,97	77%
Ibovespa	3,76	425%	3,22	47%	12,03	93%
IBrX	3,62	409%	3,01	44%	12,14	94%
IBrX-50	3,66	413%	2,91	43%	12,85	100%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	0,89		6,79		12,88	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



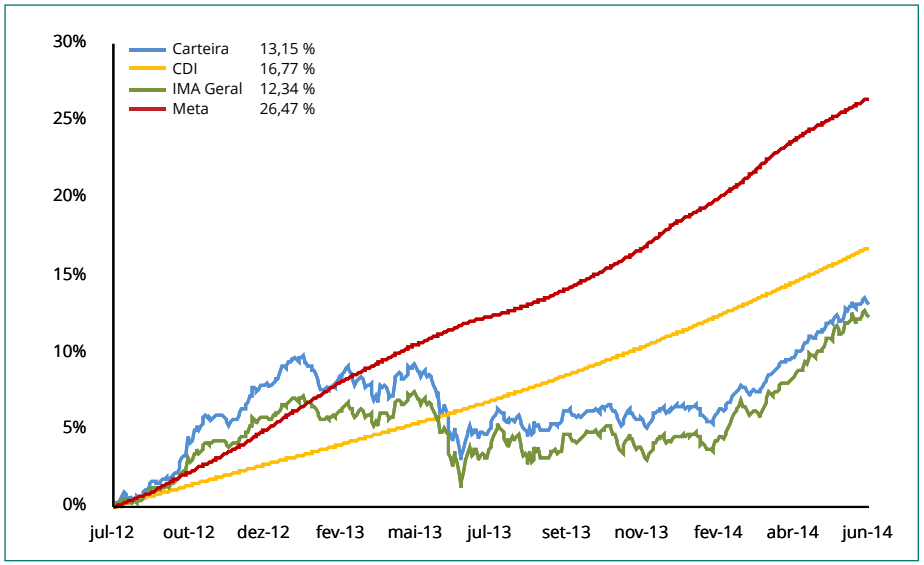
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FIDC	**9.065,74**	**7.158,73**	**8.573,18**	**9.701,68**	**7.600,75**	**6.575,03**	**48.675,11**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	9.065,74	7.158,73	8.573,18	9.701,68	7.600,75	6.575,03	**48.675,11**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**(163.093,24)**	**530.265,91**	**211.109,73**	**370.524,19**	**492.518,44**	**185.360,56**	**1.626.685,59**
Banrisul FIC Mix	8.271,81	4.246,05	6,22	6,83	7,12	6,75	**12.544,78**
Banrisul Foco IRF-M	(7.050,68)	50.932,94	11.254,70	23.330,43	35.661,34	17.383,77	**131.512,50**
Banrisul Foco IRF-M 1	11.294,81	33.178,47	32.267,18	38.955,87	41.900,71	38.745,55	**196.342,59**
Banrisul Patrimonial	(1.365,47)	4.097,16	1.095,18	2.506,52	4.012,36	935,22	**11.280,97**
Banrisul Previdência Municipal	(17.954,88)	43.399,14	12.150,69	26.029,23	48.972,73	12.640,23	**125.237,14**
Banrisul Previdência Municipal II	(22.119,13)	71.420,11	24.004,59	49.946,95	78.281,07	19.971,80	**221.505,39**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	-	-	-	82,43	**82,43**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(9.375,46)	32.144,72	7.114,42	20.071,93	32.116,97	7.490,03	**89.562,61**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	-	19.941,33	36.959,01	42.656,71	33.976,87	28.025,96	**161.559,88**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(36.656,79)	61.339,80	10.230,48	36.925,96	66.216,12	(510,31)	**137.545,26**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(9.125,98)	15.089,74	2.578,66	9.331,10	16.842,59	117,00	**34.833,11**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(32.448,15)	44.688,32	3.590,93	27.383,63	55.027,49	(5.438,78)	**92.803,44**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.253,92)	8.816,34	76,99	197,51	1.059,88	658,19	**8.554,99**
Caixa Aliança Títulos Públicos	533,04	1.318,42	1.443,48	1.703,39	1.841,40	1.721,05	**8.560,78**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	3.042,40	2.501,20	2.678,40	4.061,00	2.843,80	2.831,00	**17.957,80**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	3.244,00	1.007,80	3.178,60	4.234,40	3.347,60	3.016,20	**18.028,60**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	9.394,00	(1.865,05)	8.665,25	10.366,40	8.279,70	7.082,35	**41.922,65**
Caixa Brasil Referenciado	2.512,36	1.277,01	1.256,93	1.411,00	1.400,95	1.396,40	**9.254,65**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	-	18.225,00	38.019,00	42.630,00	32.373,00	27.261,00	**158.508,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	(43.960,48)	89.988,71	15.140,34	25.462,09	22.364,43	21.045,68	**130.040,77**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(771,30)	2.709,51	824,59	1.306,18	1.479,07	1.085,23	**6.633,28**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(18.303,42)	25.809,19	(1.425,91)	719,62	1.467,89	(186,19)	**8.081,18**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	-	-	-	-	**-**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	-	-	-	1.287,44	3.045,35	-	**4.332,79**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**(9.251,18)**	**(5.898,18)**	**(22.940,03)**	**9.269,45**	**23.927,38**	**1.952,96**	**(2.939,60)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	(9.251,18)	(5.898,18)	(22.940,03)	9.269,45	23.927,38	1.952,96	**(2.939,60)**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(99.410,48)**	**(4.901,39)**	**51.540,89**	**25.873,07**	**3.486,99**	**32.463,81**	**9.052,89**
BRS FIA Plus Ibovespa	(12.826,82)	(7.473,59)	(60,28)	613,37	(676,80)	956,12	**(19.468,00)**
Caixa FIA Dividendos	(1.886,21)	(516,57)	1.660,60	770,36	(494,63)	1.089,13	**622,68**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(17.661,46)	5.548,31	10.186,15	5.935,26	2.926,40	9.403,67	**16.338,33**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(15.973,99)	(2.459,54)	4.301,42	4.276,08	2.821,02	3.227,89	**(3.807,12)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(51.062,00)	-	35.453,00	14.278,00	(1.089,00)	17.787,00	**15.367,00**
TOTAL	**(262.689,16)**	**526.625,07**	**248.283,77**	**415.368,39**	**527.533,56**	**226.352,36**	**1.681.473,99**

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							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**6,14**	**4,97**	**7,40**	**6,79**	**124%**	**83%**	**90%**

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



Carteira x Indicadores em 2014

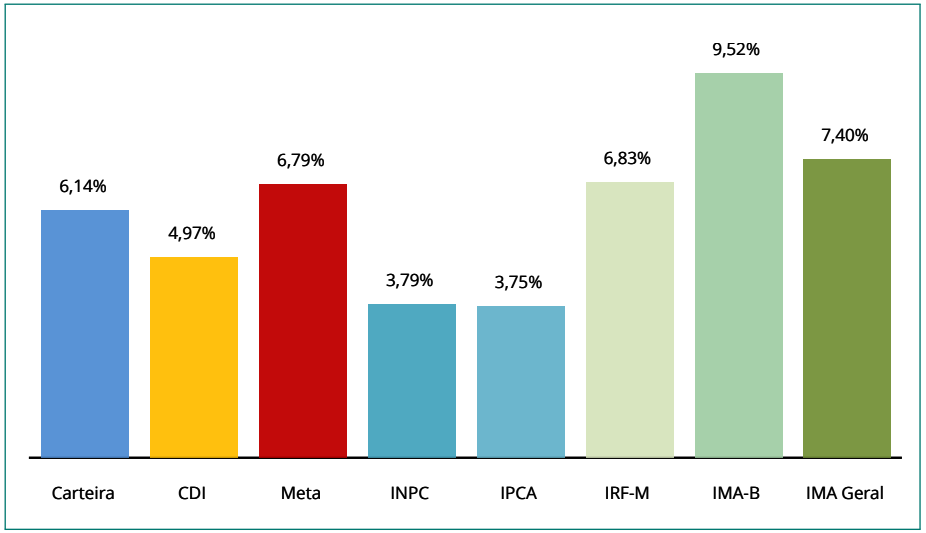
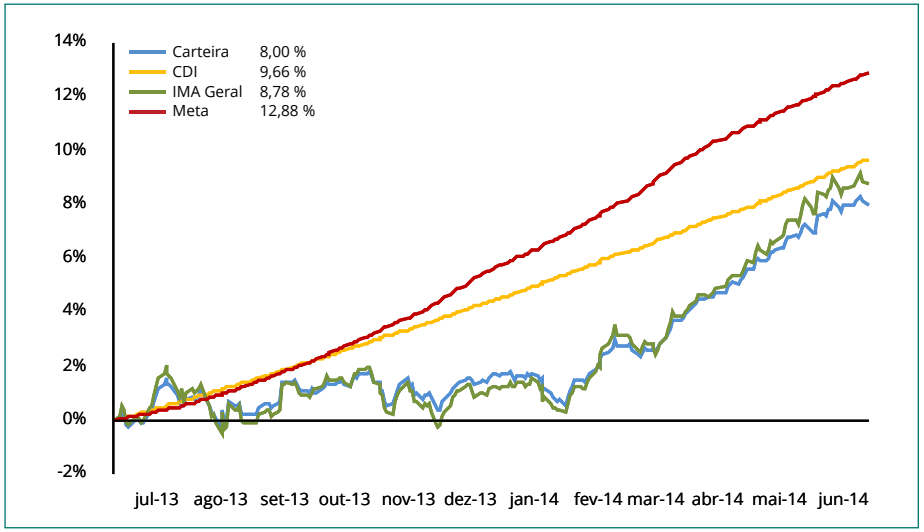


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

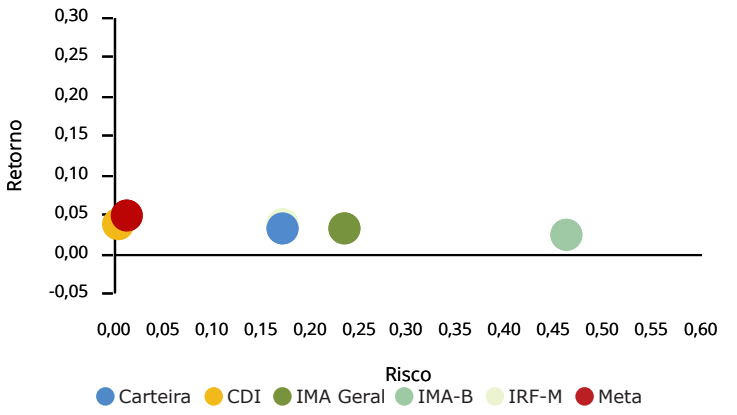
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	**23,41%**	**23,19%**
IRF-M	7,24%	7,27%
IRF-M 1	16,17%	15,92%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	**11,39%**	**10,81%**
IMA-B	7,70%	7,06%
IMA-B 5	0,36%	0,36%
IMA-B 5+	3,34%	3,40%
IMA Geral	**23,97%**	**23,84%**
IDkA	**4,94%**	**5,80%**
IDkA 2 IPCA	4,94%	5,80%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**2,36%**	**2,37%**
Fundos Imobiliários	**1,26%**	**1,27%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**1,33%**	**1,34%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,33%	1,34%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**26,80%**	**26,90%**
Renda Variável	**4,53%**	**4,47%**
Ibovespa	2,74%	2,70%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,73%	0,73%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,06%	1,04%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

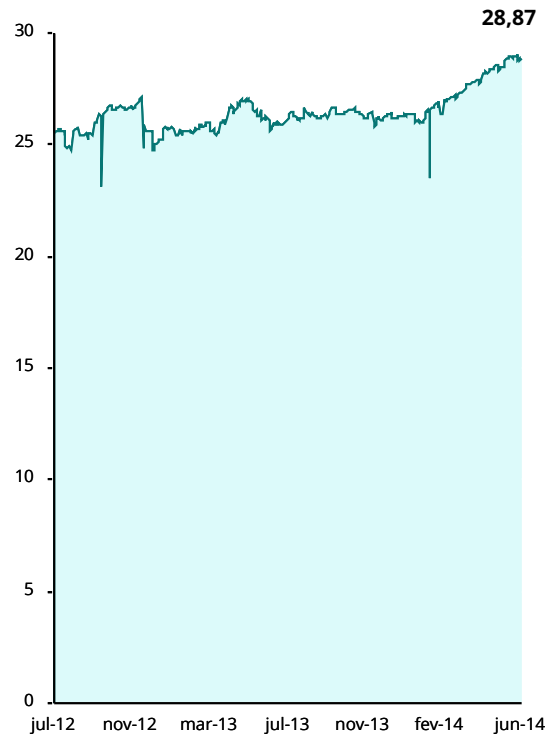
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

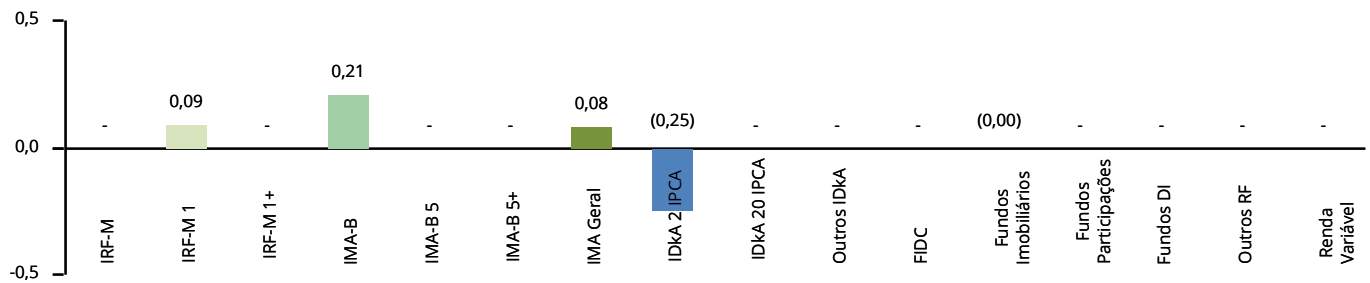
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
06/06/2014	210.267,99	Aplicação	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
10/06/2014	37.416,74	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
18/06/2014	29.203,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
20/06/2014	1.843,01	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
24/06/2014	4.589,18	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
25/06/2014	148,54	Aplicação	Banrisul Patrimonial
25/06/2014	11.245,18	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
30/06/2014	32.793,25	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
30/06/2014	60.645,35	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
05/06/2014	102,81	Resgate	Banrisul Patrimonial
09/06/2014	2.200,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
10/06/2014	4.986,54	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
13/06/2014	1.843,01	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
25/06/2014	250.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**388.152,89**
Resgates	**259.132,36**
Saldo	**129.020,53**

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:	575,12812800	**Valor Atual da Cota:**	1.184,66052050
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.563.233.555,77
Valor Total Atual:	681.331,59	**% 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:**	1,81549000
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	57.115.532,32
Valor Total Atual:	870,62	**% 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:	1.824.109,90217000	**Valor Atual da Cota:**	1,10712000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	48.813.496,37
Valor Total Atual:	2.019.508,55	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	4,14%
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:	4.206.898,84057000	**Valor Atual da Cota:**	1,08846000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	430.392.611,18
Valor Total Atual:	4.579.041,11	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,06%
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:	32.188,94631000	**Valor Atual da Cota:**	4,97581000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	292.916.581,47
Valor Total Atual:	160.166,08	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,05%
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:	1.084.269,23686000	**Valor Atual da Cota:**	2,06047000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	217.396.902,88
Valor Total Atual:	2.234.104,23	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,03%
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:	1.745.786,44698000	**Valor Atual da Cota:**	1,84634000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	224.538.151,30
Valor Total Atual:	3.223.315,35	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,44%
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:**	1,54278648
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	6.085.217.736,30
Valor Total Atual:	29.286,08	**% 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:	1.125.171,05905200	**Valor Atual da Cota:**	1,15840227
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	483.250.469,34
Valor Total Atual:	1.303.400,71	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,27%
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:**	1,05470826
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	837.786.744,43
Valor Total Atual:	3.161.559,88	**% 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:**	2,48374439
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.397.797.704,29
Valor Total Atual:	1.806.811,38	**% 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:**	2,80649640
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	6.231.062.365,64
Valor Total Atual:	414.977,07	**% 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:**	1,39877392
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.001.557.846,50
Valor Total Atual:	939.985,92	**% 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:**	2,96939189
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.274.827.363,58
Valor Total Atual:	71.494,70	**% 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:**	2,48074000
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	392.332.708,63
Valor Total Atual:	213.858,88	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,05%
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:**	1,58026300
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	80.029.299,63
Valor Total Atual:	316.052,60	**% 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:**	1,55858800
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	78.497.918,50
Valor Total Atual:	311.717,60	**% 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:**	1,43795800
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	75.141.323,28
Valor Total Atual:	790.876,90	**% 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:**	2,16799800
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.529.165.536,54
Valor Total Atual:	170.068,98	**% 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:**	1,05283600
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.055.661.586,33
Valor Total Atual:	3.158.508,00	**% 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:	1.214.328,25377100	**Valor Atual da Cota:**	1,17422300
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	482.802.537,80
Valor Total Atual:	1.425.892,17	**% 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:	11.060.913/0001-10	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas:	66.035,69458200	**Valor Atual da Cota:**	1,56169300
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.899.963.552,91
Valor Total Atual:	103.127,48	**% 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:**	1,11205300
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	448.849.966,59
Valor Total Atual:	24.356,05	**% 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:	10.740.670/0001-06	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	41.249,11067800	**Valor Atual da Cota:**	1,47022200
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.974.476.346,20
Valor Total Atual:	60.645,35	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	98,98000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	66.875.736,04
Valor Total Atual:	362.761,70	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,54%

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:	199.537,70705000	**Valor Atual da Cota:**	0,83184618
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	24.262.019,96
Valor Total Atual:	165.984,68	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,68%

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:**	3,23305600
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	69.053.027,09
Valor Total Atual:	26.586,04	**% 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:**	1,04464700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	319.875.285,21
Valor Total Atual:	279.744,63	**% 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:**	1,27290600
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	202.288.695,53
Valor Total Atual:	210.783,02	**% 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:**	51,58000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.325.911.455,55
Valor Total Atual:	624.118,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,05%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 0,00

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%**	**27.200.956,52**	**94,2%**	**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%	11.131.880,97	38,6%	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%**	**7.264.230,49**	**25,2%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito**	**30%**	**30%**	**6.704.866,37**	**23,2%**	**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%**	**2.099.978,69**	**7,3%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	681.331,59	2,4%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	***1.418.647,10***	***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%	1.418.647,10	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%**	**1.669.978,07**	**5,8%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	165.984,68	0,6%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	624.118,00	2,2%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	517.113,69	1,8%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	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%	362.761,70	1,3%	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%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**28.870.934,59**	**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	19.661.518,04	1,3%
LFT	19.661.518,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.206.207.663,93	77,2%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.206.207.663,93	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	333.569.946,07	21,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.483.038,76	0,4%
Contas a pagar ou receber	(1.688.611,03)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**1.563.233.555,77**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul FIC Mix

Títulos Públicos	1.561.982,75	2,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.561.982,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	55.571.761,41	97,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.602,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.813,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**57.115.532,32**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	90.485.204,59	72,5%
LFT	74.748.074,01	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.737.130,58	
Títulos Privados	31.555.752,23	25,3%
CDB/RDB	2.899.930,19	
DPGE	10.222.307,94	
Debêntures	4.092.842,71	
Nota Promissória e LF	14.340.671,39	
Cotas de Fundos	2.816.691,51	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.465,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.148,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**124.854.965,51**	**100%**

Banrisul Foco IRF-M

Títulos Públicos	48.866.000,92	100,1%
LFT	-	
LTN	30.506.757,93	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	12.407.656,54	
Operações Compromissadas	5.951.586,45	
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	578,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.083,36)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**48.813.496,37**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	430.457.824,96	100,0%
LFT	-	
LTN	380.900.751,89	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.383.864,47	
Operações Compromissadas	40.173.208,60	
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	6.395,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.609,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**430.392.611,18**	**100%**

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	276.075.668,25	94,3%
LFT	52.391.278,87	
LTN	73.228.614,37	
NTN - B	94.948.255,45	
NTN - C	-	
NTN - F	31.861.693,69	
Operações Compromissadas	23.645.825,87	
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	2.848,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	16.838.064,54	5,7%
Patrimônio do Fundo	**292.916.581,47**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	132.815.139,57	61,1%
LFT	-	
LTN	56.618.510,56	
NTN - B	30.782.769,19	
NTN - C	-	
NTN - F	23.756.012,00	
Operações Compromissadas	21.657.847,82	
Títulos Privados	84.616.899,74	38,9%
CDB	6.707.151,00	
DPGE	48.008.603,48	
Debêntures	13.006.709,41	
Nota Promissória e LF	16.894.435,85	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.000,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.137,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**217.396.902,88**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	138.007.406,85	61,5%
LFT	-	
LTN	44.617.326,92	
NTN - B	45.084.706,77	
NTN - C	-	
NTN - F	31.568.079,71	
Operações Compromissadas	16.737.293,45	
Títulos Privados	77.090.311,26	34,3%
CRI	-	
DPGE	44.721.966,83	
Debêntures	15.473.906,86	
Nota Promissória e LF	16.894.437,57	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.648,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	9.430.784,99	4,2%
Patrimônio do Fundo	**224.538.151,30**	**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	6.085.255.022,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(37.289,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.085.217.736,30**	**100%**

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

Títulos Públicos	6.085.340.922,90	100,0%
LFT	165.641.021,78	
LTN	4.463.096.604,52	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.456.603.296,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	6.630,80	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	796,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(93.327,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.085.255.023,16**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

Títulos Públicos	483.258.283,77	100,0%
LFT	67.263.711,61	
LTN	144.309.243,93	
NTN - B	166.860.983,74	
NTN - C	-	
NTN - F	49.025.027,58	
Operações Compromissadas	55.799.316,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	929,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.743,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**483.250.469,34**	**100%**

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	837.796.998,32	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	837.304.326,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	492.671,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.499,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.753,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**837.786.744,43**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.223.438.484,81	87,5%
LFT	575.735,16	
LTN	-	
NTN - B	1.209.929.179,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.933.570,28	
Títulos Privados	174.385.013,69	12,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	138.139.254,56	
Nota Promissória e LF	36.245.759,13	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.319,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.113,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.397.797.704,29**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.231.158.933,06	100,0%
LFT	1.479.577,47	
LTN	-	
NTN - B	6.198.329.503,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.349.852,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	917,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.484,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.231.062.365,64**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.001.574.051,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	994.652.303,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.921.747,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	738,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.943,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.001.557.846,50**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.275.354.527,35	100,0%
LFT	50.792.410,72	
LTN	995.729.697,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	475.945.587,41	
Operações Compromissadas	752.886.831,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(492.508,63)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.575,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.231,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.274.827.363,58**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Aliança Títulos Públicos

Títulos Públicos	392.350.534,37	100,0%
LFT	113.431.697,10	
LTN	172.835.279,88	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	106.083.557,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.642,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.468,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**392.332.708,63**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	3.002.781,42	3,8%
LFT	1.232.375,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.770.405,71	
Títulos Privados	77.031.891,03	96,3%
CDB	-	
DPGE	64.926.809,92	
Debêntures	-	
Nota Promissória	12.105.081,11	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.085,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.458,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**80.029.299,63**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.598.444,97	3,3%
LFT	1.300.459,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.297.985,69	
Títulos Privados	75.905.506,89	96,7%
CDB	-	
DPGE	63.905.610,03	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	11.999.896,86	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	292,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.325,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**78.497.918,50**	**100%**

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	3.066.187,56	4,1%
LFT	1.300.459,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.765.728,28	
Títulos Privados	72.080.760,49	95,9%
CDB	-	
DPGE	69.250.667,53	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	2.830.092,96	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	383,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.007,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**75.141.323,28**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.581.126.578,45	62,5%
LFT	574.676.047,30	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.006.450.531,15	
Títulos Privados	948.171.165,47	37,5%
CDB	177.239.848,57	
DPGE	97.934.818,18	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	672.996.498,72	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.188,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.395,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.529.165.536,54**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.055.717.627,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.055.202.425,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	515.201,97	
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	1.542,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(57.582,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.055.661.586,33**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA

Títulos Públicos	482.826.755,84	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	464.792.376,26	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.034.379,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.519,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.737,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**482.802.537,80**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.900.060.674,99	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.714.447.032,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	185.613.642,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.789,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(98.911,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.899.963.552,91**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	448.872.704,85	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	432.109.002,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.763.702,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.090,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.828,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**448.849.966,59**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	7.974.720.943,16	100,0%
LFT	606.083.603,91	
LTN	2.220.912.515,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.147.724.824,09	
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	243,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(244.840,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.974.476.346,20**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	26.629.224,05	39,8%
LFT	26.629.224,05	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.070.094,29	18,0%
LCI	12.070.094,29	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.752.203,94	8,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	26.408.332,05	39,5%
Caixa	7.169,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.991.287,66)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	**66.875.736,04**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

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	-	0,0%
Ações	21.849.923,43	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.664.437,22	15,1%
Contas a pagar ou receber	(1.252.340,69)	-5,2%
Patrimônio do Fundo	**24.262.019,96**	**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	1.390.200,80	2,0%
Ações	67.490.860,00	97,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	171.966,29	0,2%
Patrimônio do Fundo	**69.053.027,09**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	41.585,80	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.585,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	322.484.370,66	100,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.100,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.671.771,61)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	**319.875.285,21**	**100%**

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

Títulos Públicos	73.854.088,15	19,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.854.088,15	
Títulos Privados	2.860.559,00	0,8%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	2.860.559,00	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	303.355.016,83	81,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	29.087,06	0,0%
Caixa	23.498,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.670.388,00)	-1,8%
Patrimônio do Fundo	**373.451.861,74**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	97.033,55	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	97.033,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	211.238.259,00	104,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.605,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.068.202,68)	-4,5%
Patrimônio do Fundo	**202.288.695,53**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

Títulos Públicos	112.339.444,93	24,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.339.444,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	349.738.138,60	75,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.618,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.661.364,93	0,4%
Patrimônio do Fundo	**463.760.566,77**	**100%**

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

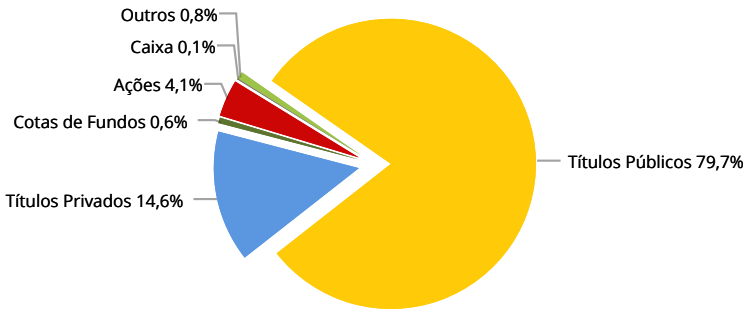
Títulos Públicos	19.134.000,00	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.134.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.303.338.937,76	98,3%
Derivativos	(28.800,00)	0,0%
Outros	40,04	0,0%
Caixa	5.264,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.462.012,85	0,3%
Patrimônio do Fundo	**1.325.911.455,55**	**100%**

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	8.569,43	525.722,71	145.385,66	-	2.389,77	(735,98)	**681.331,59**
Banrisul FIC Mix	637,71	214,09	19,11	-	0,11	(0,41)	**870,62**
Banrisul Foco IRF-M	2.021.680,75	-	-	-	23,95	(2.196,16)	**2.019.508,54**
Banrisul Foco IRF-M 1	4.579.734,88	-	-	-	68,05	(761,87)	**4.579.041,06**
Banrisul Patrimonial	150.957,28	-	-	-	1,56	9.207,00	**160.165,84**
Banrisul Previdência Municipal	1.364.889,87	869.575,18	-	-	41,11	(402,20)	**2.234.103,97**
Banrisul Previdência Municipal II	1.981.139,34	1.106.655,44	-	-	138,50	135.381,86	**3.223.315,14**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.286,67	-	-	-	0,00	(0,60)	**29.286,08**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.303.421,79	-	-	-	2,51	(23,58)	**1.303.400,71**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.161.598,58	-	-	-	24,53	(63,22)	**3.161.559,88**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.581.432,40	225.412,32	-	-	4,29	(37,63)	**1.806.811,38**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	414.983,50	-	-	-	0,06	(6,49)	**414.977,07**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	940.001,13	-	-	-	0,69	(15,90)	**939.985,92**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	71.511,27	-	-	-	0,05	(16,62)	**71.494,70**
Caixa Aliança Títulos Públicos	213.868,61	-	-	-	1,44	(11,16)	**213.858,89**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	11.858,62	304.215,20	-	-	4,29	(25,51)	**316.052,60**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.318,50	301.423,06	-	-	1,16	(25,12)	**311.717,60**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	32.272,21	758.663,89	-	-	4,03	(63,23)	**790.876,90**
Caixa Brasil Referenciado	106.319,88	63.757,99	-	-	0,08	(8,97)	**170.068,98**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.158.675,67	-	-	-	4,61	(172,29)	**3.158.508,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	1.425.963,69	-	-	-	4,49	(76,01)	**1.425.892,17**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	103.132,75	-	-	-	0,10	(5,37)	**103.127,48**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	24.357,28	-	-	-	0,11	(1,35)	**24.356,05**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	60.647,21	-	-	-	0,00	(1,86)	**60.645,35**
Banrisul FII Novas Fronteiras	144.447,94	65.473,19	31.202,34	-	38,89	121.599,34	**362.761,70**
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	149.482,71	25.069,65	(8.567,69)	**165.984,68**

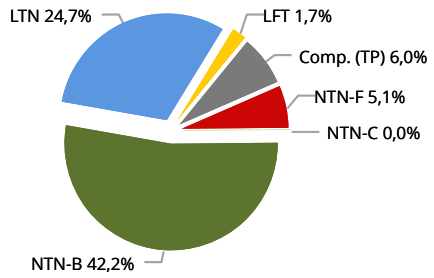
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	535,24	25.984,59	-	66,21	**26.586,04**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	55.810,09	2.160,26	-	229.090,09	36,20	(7.352,01)	**279.744,63**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	53.419,25	-	-	165.991,47	32,77	(8.660,48)	**210.783,02**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	9.006,54	-	-	613.492,92	2,48	1.616,06	**624.118,00**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	**-**
TOTAL (em Reais)	**23.019.942,87**	**4.223.273,34**	**177.142,35**	**1.184.041,78**	**27.895,48**	**238.638,77**	**28.870.934,59**

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

Os resultados da economia americana do mês de junho e do segundo trimestre deste ano passarão a ser ansiosamente aguardados pelo mercado, após outra revisão para baixo do crescimento do PIB americano no primeiro trimestre deste ano – desta vez, de -1,0% para -2,9% anualizados, enquanto o primeiro valor divulgado era de +0,1% anualizado. O Federal Reserve atribuiu este resultado tão fraco ao inverno rigoroso do início do ano, e, por isso, não alterou a condução da política monetária. Além disso, a Ata da última reunião do FOMC praticamente tirou qualquer dúvida com relação ao Tapering: de acordo com nossa interpretação, as compras mensais de ativos serão encerradas na reunião de outubro.

A questão que ainda permanece obscura é com relação à elevação dos juros. Certamente, no decorrer deste segundo semestre, quanto mais próximos estivermos de outubro, maior será o impacto sobre os mercados de informações (especulativas ou verdadeiras) a respeito dos juros e da atividade. A nossa visão permanece de que o mercado de trabalho americano continuará apresentando retomada gradual, em linha com os últimos dados, o que deverá pressionar a inflação, e levará o FOMC a majorar os juros entre junho e agosto do próximo ano. Devido ao crescimento negativo do primeiro trimestre, reduzimos nossa expectativa para o crescimento da atividade nos Estados Unidos de 2,2% para 1,5% em 2014.

Já a Área do Euro trouxe poucas mudanças em termos de cenário, durante o mês de junho. Os dados divulgados continuam mostrando uma economia em retomada lenta, gradual e frágil, conforme costuma declarar o Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi. Neste contexto, o BCE colocou mais uma medida de estímulo monetário sobre a economia, desta vez, com maior potencial de impacto sobre o mercado de crédito.

O BCE optou por um TLTRO (Targeted Long-Term Refinancig Operations), que é um programa de linhas de empréstimos realizado pelo BC aos bancos europeus – uma espécie de "crédito direcionado" que o Banco Central concederá aos bancos que aumentarem sua carteira de empréstimos para o segmento não-financeiro. O total da medida deve chegar a um trilhão de euros.

Ainda em junho, Mario Draghi, o Presidente do Banco Central Europeu, mostrou que além do TLTRO, o BC europeu estuda a possibilidade de realizar um Quantitative Easing (QE) – um programa de compras de ativos, bastante semelhante ao realizado pelo BC americano. Por enquanto, Draghi declarou que gostaria de verificar os efeitos do TLTRO, para então definir se haverá, e como funcionaria, o QE europeu. Como a realização de um Quantitative Easing não é algo desejado pelos alemães (e como o Brasil já aprendeu, com alemão não se brinca), acreditamos que seja improvável que mais esta medida seja colocada em 2014.

Na China, junho foi mais um mês relativamente tranquilo, dado que os PMIs continuaram a mostrar que o crescimento da atividade não está se arrefecendo de forma intensa. Nos comentários de maio, colocamos que o crescimento chinês para este ano seria de algo entre 7,2% e 7,3%. Com os resultados dos PMIs, o crescimento acaba tendo um viés um pouco mais positivo, já para algo entre 7,3% e 7,4% em 2014. Por ser um país com intenso fluxo comercial com outros países, especialmente de commodities, este 0,1 ponto percentual de crescimento a mais na China ajuda a limitar um pouco o pessimismo dos mercados.

No Brasil, o cenário econômico se comprova cada dia mais desafiador: a atividade está mergulhando, enquanto a inflação não para de se acelerar. Como citamos no mês anterior, o remédio para o controle da inflação tem como efeito colateral o desaquecimento da economia. Então como a atividade já está se desaquecendo de forma clara e intensa, segurar a inflação acaba reduzindo ainda mais a atividade. Para piorar a situação, o risco de racionamento de energia ainda não se afastou, e o cenário eleitoral promete colocar ainda mais volatilidade sobre os mercados.

Durante o mês de junho, alteramos nossa visão para o crescimento do PIB brasileiro duas vezes: em um primeiro momento, de 1,5% para 1,1% e, na semana seguinte, de 1,1% para 0,8%, após dados ainda piores vindos da indústria e do comércio. Por enquanto, não descartamos novas reduções sobre a expectativa de 0,8% para este ano.

A inflação ultrapassou em junho, oficialmente, o teto da meta estipulado pelo Conselho Monetário Nacional, de 6,5%. O IPCA elevado no mês (0,40%) fez com que o resultado em 12 meses atingisse 6,52%. Como a inflação precisa estar abaixo do teto da meta apenas no fechamento do ano, ainda restam seis meses de espera, para sabermos se cumpriremos ou não nosso objetivo de controle da inflação. Acreditamos que nos próximos meses a inflação ficará mais intensa, e que se desacelerará de forma relevante apenas em novembro ou dezembro, deixando o Brasil com o índice oficial de inflação levemente abaixo do teto no final do ano.

Em junho, o resultado fiscal divulgado (referente a maio) também decepcionou. O Governo brasileiro teve déficit primário no mês de maio, reduzindo o superávit primário acumulado em 12 meses para meros 1,52% do PIB, enquanto a meta – já bastante pequena – é de 1,9% do PIB. A verdade é que o comprometimento do Governo no atingimento da meta de superávit é muito limitado, e se manifesta muito mais via manobras contábeis, do que via redução efetiva de gastos. Se continuarmos nesta situação, será necessário um aumento de impostos, que, se postergado, adicionará mais pressão sobre nossa nota de risco soberano – vale dizer, que atualmente já se encontra no menor nível possível entre os países com grau de investimento.

Com relação à política monetária, mantemos nossa visão de que não haverá novas elevações na taxa básica de juros, a Selic, pois o Banco Central continua sinalizando que dá mais peso à atividade do que à inflação em seu processo de tomada de decisão sobre a política monetária. Deste modo, continuamos estimando que a Selic se manterá nos atuais 11% a.a., com chance de mudança (para cima ou para baixo) apenas no ano e no governo que vem.

Renda Fixa

No segmento de renda fixa, junho foi um mês de ajuste da curva de juros. Na ponta curta pesaram os dados de atividade econômica e produção industrial, motivando a queda das taxas. Enquanto isso, a ponta mais longa da curva elevou-se já que, ao se tergiversar o combate à inflação, a necessidade de aumento de juros no futuro passa a ser maior.

A principal questão a ser respondida hoje é se esta desaceleração da atividade trará a inflação a uma trajetória em direção à meta de inflação, ou se será necessária maior atuação da política monetária (alta da SELIC)? A história do movimento das curvas nos conta que o mercado passou a postergar sua previsão de início de um novo aumento de SELIC. É consenso que mesmo com a inflação insistentemente alta, se ela der sinais de ficar dentro do teto da meta, o COPOM passará a dar mais atenção ao PIB em suas decisões de política monetária. Além disto, os números decepcionantes da política fiscal – apesar de não surpreendentes pelo histórico recente da Fazenda de frustrar as expectativas geradas – não ajudam na percepção de risco, aumentando a necessidade por prêmio na curva de juros.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 0,06% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,11% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -0,64%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,92% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,87%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,95%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 2,52% no mês de junho de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,82% em junho.

Renda Variável

No mês de junho, apesar da piora dos indicadores de atividade econômica e fiscais, a Bolsa brasileira retomou o movimento de alta fechando o mês com 3,76% positivo. A maior economia do mundo, os Estados Unidos, ajudou com uma bateria de dados positivos como aumento de gastos e renda do consumidor, atividade industrial e criação de empregos. As pesquisas eleitorais continuam a gerar volatilidade no mercado, agora com menos intensidade, mas após a Copa do Mundo deve voltar ao foco do mercado. A China, nosso principal parceiro comercial, também mostrou recuperação econômica confirmada pelos indicadores antecedentes em zona de expansão (os chamados PMIs em um nível acima de 50 pontos novamente).

Os destaques do mercado foram as empresas dos setores de serviços financeiros, bancos, educação, distribuidoras de energia e a Petrobrás, apesar da queda nos últimos dias do mês da petrolífera. Do lado negativo, o setor de mineração, siderurgia e construção civil. A queda expressiva do minério de ferro no mercado internacional pressionou os preços da Vale e as siderúrgicas sofrem com a retração do mercado de automóveis (aços planos) e construção civil (aços longos). Os segmentos de veículos pesados negociados em bolsa também caem em 2014 em linha com os veículos leves divulgados pela Anfa-

vea e Fenabrave. Esse impacto setorial, aliás, afetou toda a cadeia industrial contribuindo para o recuo da fabricação de bens de capital, duráveis e intermediários, segundo dados do IBGE.

O mercado acionário oscila entre o otimismo do mercado com a perda de popularidade do governo Dilma nas pesquisas eleitorais (maior probabilidade de haver segundo turno nas eleições) e com o pessimismo nos fundamentos da economia brasileira (expectativas de aceleração inflacionária e desaceleração do crescimento). Apesar da alta desde a segunda quinzena de março, é prematuro adotar estratégias mais agressivas para os portfólios de renda variável, pois a Bovespa ainda conviverá com forte volatilidade, dada a distância ainda até as eleições.

Fatores que estão no radar e são determinantes para modificações na trajetória nos preços dos ativos no Brasil são a possibilidade de antecipação do aumento dos juros nos EUA, desaceleração mais acentuada da economia chinesa, risco de racionamento de energia e, principalmente, o aumento da rejeição do governo Dilma e sua queda nas intenções de voto.

Desta forma, a principal estratégia de alocação é priorizar empresas com maior previsibilidade de lucros e mais resilientes contra os riscos macro externos e domésticos, como os já citados setores de serviços financeiros, seguros, educação e rodovias.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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