RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2014



Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS





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.





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	27
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL	
Comentários do Mês	30
EXTRATOS BANCÁRIOS	



Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS



Nova Aplicação ▼ Resgate Total

FIDC Caixa FIDC BMG Consignado RPPS FUNDOS DE RENDA FIXA Banrisul FIC Mix Banrisul Foco IRF-M Banrisul Foco IRF-M 1 Banrisul Patrimonial Banrisul Previdência Municipal	0,0%	-	347.398,24		
FUNDOS DE RENDA FIXA Banrisul FIC Mix Banrisul Foco IRF-M Banrisul Foco IRF-M 1 Banrisul Patrimonial	0.0%		1	Por Segmento	
Banrisul FIC Mix Banrisul Foco IRF-M Banrisul Foco IRF-M 1 Banrisul Patrimonial	0,070	- <u>X</u>	347.398,24		
Banrisul Foco IRF-M Banrisul Foco IRF-M 1 Banrisul Patrimonial	89,1%	26.358.376,94	23.653.212,88		
Banrisul Foco IRF-M 1 Banrisul Patrimonial	0,0%	885,98	878,62		
Banrisul Patrimonial	0,1%	24.367,93	24.024,18		
	38,5%	11.395.490,05 🕦	9.254.322,80		
Banrisul Previdência Municipal	0,0%	74,71	72,95	4,69%—	
	0,1%	14.846,24 🕦	10.479,09	4,97%— 0,10%	
Banrisul Previdência Municipal II	3,5%	1.027.616,04 🔱	1.020.155,59	1,13%	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	29.794,49	29.553,50		
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	19.612,94	19.126,19		
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	10,5%	3.118.770,02	3.188.739,80		
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	6,5%	1.915.339,26	1.827.434,82		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,5%	439.496,08	419.569,86		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,4%	1.017.277,58	952.097,28		
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,2%	73.426,10	72.296,69		89,10%
Caixa Aliança Títulos Públicos	0,0%	<u>- X</u>	215.947,36		
Caixa Brasil Disponibilidades	0,0%	<u>-</u> X	23.251,95		
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,1%	320.158,40	318.341,80		
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	317.341,40	315.063,80		
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,7%	802.735,45	797.386,70	Fundos de Renda Fixa	Fundos de Renda Variável
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	522.590,65 በ	171.663,92	Fundos Imobiliários Fundos Multimercado	Contas Correntes
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	10,5%	3.114.666,00 🔱	3.184.623,00	1 dridos indidirier cado	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	4,2%	1.252.529,99	1.237.254,97		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	199.838,28	197.217,18		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	<u>- X</u>	24.680,24		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	751.519,35 🕦	349.030,59		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,1%	335.310,85	316.399,45		
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,1%	335.310,85	316.399,45		
FUNDOS MULTIMERCADO	5,0%	1.469.803,79	1.300.000,00	Entrada de Recursos	Nova A
BB Previdenciário Multimercado	5,0%	1.469.803,79	1.300.000,00	U Saída de Recursos	⋉ Resgate



Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

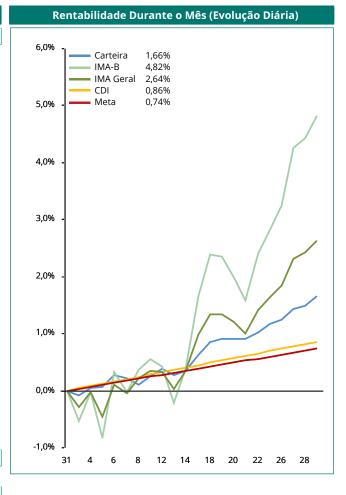


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO		Distribuição da	a Carteira	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,7%	1.388.270,76	1.329.896,00	Por Instituição Finan	ceira		
BRS FIA Plus Ibovespa	0,6%	162.755,32	157.863,78	Banco do Brasil		27,33%	
Caixa FIA Dividendos	0,0%	- 🗵	28.361,24				
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,0%	290.779,39	277.226,61	Banrisul			42,13%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	217.327,05	208.083,37	BlackRock	2,43%		
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	2,4%	717.409,00	658.361,00	BRS	0,55%		
CONTAS CORRENTES	0,1%	29.665,29	2.018.945,33	CEF		24,71%	
Banco do Brasil	0,0%	-	-				
Banrisul	0,0%	148,54	2.018.018,55	Oliveira Trust	1,13%		
Caixa Econômica Federal	0,1%	29.516,75	926,78	Vinci	1,72%		
TOTAL DA CARTEIRA	100%	29.581.427,63	28.965.851,90				
				n Entra	da de Recursos		Nova Aplicaçã
				() Saída	de Recursos		■ Resgate Total





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO	MÊS	NO A	ANO	EM 252 DIAS ÚTE	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FIC Mix	CDI	0,84	114%	6,69	82%	9,83	76%
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	1,43	194%	9,13	113%	11,85	92%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	112%	6,76	83%	10,00	77%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	2,41	328%	11,09	137%	12,59	98%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	2,30	312%	10,96	135%	12,49	97%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	2,30	312%	11,05	136%	12,70	98%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	111%	6,70	83%	9,93	77%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	2,54	345%	11,30	139%	12,76	99%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,62	84%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,81	653%	16,01	197%	14,48	112%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,75	645%	15,74	194%	14,32	111%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,85	929%	20,08	247%	15,27	118%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,56	212%	9,58	118%	12,34	96%
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	0,57	77%	7,40	91%	7,78	60%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	0,72	98%	8,05	99%	6,41	50%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	0,67	91%	7,18	88%	5,28	41%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,87	118%	6,91	85%	10,18	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,54	74%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDka IPCA 2A	1,23	168%	9,19	113%	12,65	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,33	180%	9,22	114%	12,27	95%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	111%	6,79	84%	10,06	78%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-4,68	-635%	-18,04	-222%	-18,83	-146%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,89	121%	7,07	87%	11,01	85%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	3,10	421%	-12,24	-151%	-14,03	-109%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,89	664%	10,39	128%	13,15	102%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	4,44	603%	1,28	16%	5,46	42%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	9,77	1327%	18,58	229%	21,73	168%



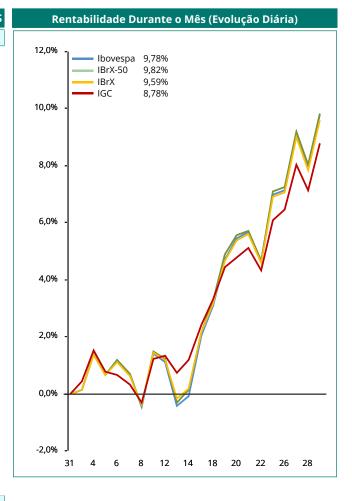
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período. A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.







BENCHMARKS	NO	MÊS	NO A	ANO	EM 252 DIAS ÚTEIS		
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	
CDI	0,86	117%	6,87	85%	10,13	79%	
IMA Geral	2,64	358%	11,38	140%	12,87	100%	
IMA-B	4,82	654%	16,09	198%	14,79	115%	
IRF-M	1,59	216%	9,76	120%	12,60	98%	
Ibovespa	9,78	1327%	18,99	234%	22,77	176%	
IBrX	9,59	1301%	17,92	221%	24,97	193%	
IBrX-50	9,82	1333%	18,94	233%	26,11	202%	
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	0,74		8,12		12,91		





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	1.033,55					61.917,78
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	48.675,11	12.209,12	1.033,55					61.917,78
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.626.685,59	281.384,29	364.824,13					2.272.894,01
Banrisul FIC Mix	12.544,78	8,00	7,36					12.560,14
Banrisul Foco IRF-M	131.512,50	22.534,19	343,75					154.390,44
Banrisul Foco IRF-M 1	196.342,59	45.281,74	92.663,52					334.287,85
Banrisul Patrimonial	11.280,97	2.197,38	1,76					13.480,11
Banrisul Previdência Municipal	125.237,14	30.384,15	315,36					155.936,65
Banrisul Previdência Municipal II	221.505,39	42.091,31	22.874,74					286.471,44
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	82,43	267,42	240,99					590,84
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	89.562,61	15.725,48	486,75					105.774,84
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	161.559,88	27.179,92	19.362,15					208.101,95
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	137.545,26	20.623,44	87.904,44					246.073,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	34.833,11	4.592,79	19.926,22					59.352,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	92.803,44	12.111,36	65.180,30					170.095,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	8.554,99	801,99	1.129,41					10.486,39
Caixa Aliança Títulos Públicos	8.560,78	2.088,47	1.452,94					12.102,19
Caixa Brasil Disponibilidades	-	251,95	158,03					409,98
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	17.957,80	2.289,20	1.816,60					22.063,60
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	18.028,60	3.346,20	2.277,60					23.652,40
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	41.922,65	6.509,80	5.348,75					53.781,20
Caixa Brasil Referenciado	9.254,65	1.594,94	2.494,94					13.344,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	158.508,00	26.115,00	16.994,22					201.617,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	130.040,77	11.362,80	15.275,02					156.678,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	6.633,28	947,07	2.621,10					10.201,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	8.081,18	324,19	1.119,91					9.525,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	2.755,50	4.828,27					7.583,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.332,79	-	-					4.332,79
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.939,60)	(44.994,26)	20.599,49					(27.334,37)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(2.939,60)	(44.994,26)	20.599,49					(27.334,37)
FUNDOS MULTIMERCADO	-	-	12.092,37					12.092,37
BB Previdenciário Multimercado	-	-	12.092,37					12.092,37



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

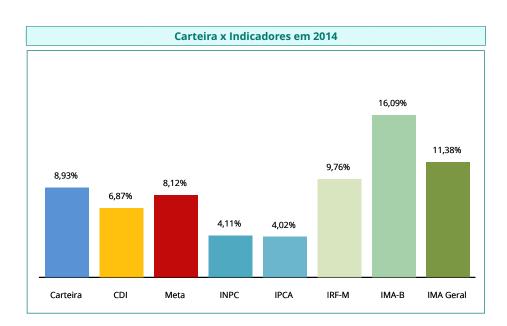


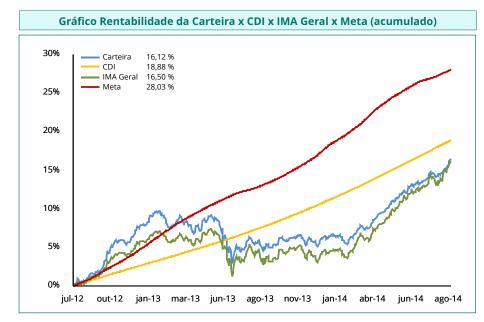
RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9.052,89	29.725,11	87.978,13					126.756,13
BRS FIA Plus Ibovespa	(19.468,00)	(8.120,90)	4.891,54					(22.697,36)
Caixa FIA Dividendos	622,68	1.775,20	1.242,13					3.640,01
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	16.338,33	4.527,46	13.552,78					34.418,57
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(3.807,12)	(2.699,65)	9.243,68					2.736,91
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	15.367,00	34.243,00	59.048,00					108.658,00
TOTAL	1.681.473,99	278.324,26	486.527,67					2.446.325,92

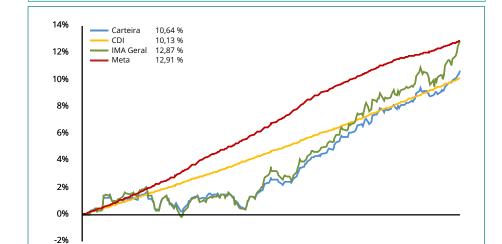




Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,00)	0,84	(0,88)	1,04	-120%	114%	-97%
Fevereiro	2,03	0,78	2,74	1,18	260%	74%	173%
Março	0,92	0,76	0,69	1,41	121%	133%	65%
Abril	1,51	0,81	1,63	1,16	186%	93%	131%
Maio	1,88	0,86	2,52	0,95	219%	75%	199%
Junho	0,67	0,82	0,53	0,89	82%	128%	76%
Julho	0,95	0,94	1,04	0,50	101%	91%	191%
Agosto	1,66	0,86	2,64	0,74	193%	63%	226%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	8,93	6,87	11,38	8,12	130%	78%	110%







set-13 out-13 nov-13 dez-13 jan-14 fev-14 mar-14 abr-14 mai-14 jun-14 jul-14 ago-14

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





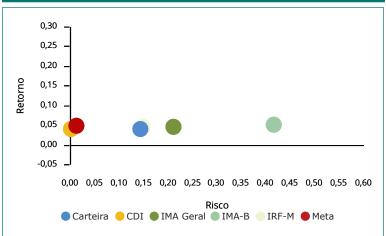
ÍNDIGEG	150570	
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	41,49%	33,59%
IRF-M	0,33%	0,33%
IRF-M 1	41,16%	33,26%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	12,07%	11,81%
IMA-B	7,96%	7,76%
IMA-B 5	0,68%	0,68%
IMA-B 5+	3,44%	3,37%
IMA Geral	3,59%	3,62%
IDkA	4,23%	4,27%
IDkA 2 IPCA	4,23%	4,27%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	1,20%
Fundos Imobiliários	1,13%	1,09%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	6,74%	5,91%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,77%	1,42%
Multimercado	4,97%	4,49%
Outros RF	25,94%	26,94%
Renda Variável	4,69%	4,59%
Ibovespa	2,98%	2,82%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,73%	0,72%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,98%	1,05%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

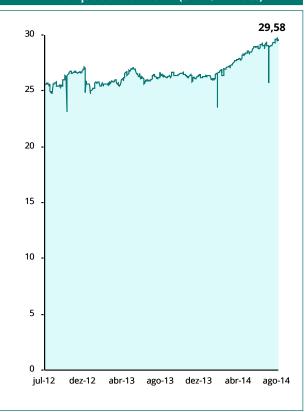
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

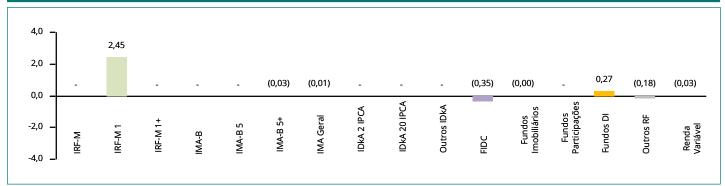
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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





RELATÓRIO DE MOVIMENTAÇÕES



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

		ÕES	
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/08/2014	2.018.018,55	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
04/08/2014	35.576,61	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
11/08/2014	270.490,74	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
14/08/2014	5.436,20	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
19/08/2014	157.711,42	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado
19/08/2014	112.968,24	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
20/08/2014	348.431,79	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/08/2014	11.585,71	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal II
29/08/2014	14.201,51	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

		RESGAT	ES		
	Data	Valor	Movimento	Ativo	
	05/08/2014	2.421,56	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1	
	07/08/2014	1.384,41	Resgate	Banrisul Previdência Municipal	
	07/08/2014	27.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II	
	14/08/2014	1.688,09	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras	
	15/08/2014	2.450,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1	
	15/08/2014	89.331,93	Amortização	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	
	18/08/2014	219,87	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1	
	18/08/2014	86.951,22	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	
	19/08/2014	348.431,79	Rg. Total	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	
	26/08/2014	217.400,30	Rg. Total	Caixa Aliança Títulos Públicos	
	26/08/2014	23.409,98	Rg. Total	Caixa Brasil Disponibilidades	
	26/08/2014	25.800,15	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	
	26/08/2014	29.603,37	Rg. Total	Caixa FIA Dividendos	

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações 2.974.420,77

Resgates 856.092,67

2.118.328,10 Saldo



DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

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: Fl de Renda Fixa - Art. 7°, I\
----------------------	---

CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96 CNPJ do Fundo: 08.960.570/0001-35

Ouantidade de Cotas: 479,55261000 Índice de Referência: CDI

> Valor Total Atual: 885,99 Nível de Risco: Não se aplica

Nome do Fundo: Banrisul FIC Mix

Valor Atual da Cota: 1.84753000 Patrimônio Líquido do Fundo: 56.187.281,26

% do Pat. Líg. do Fundo: 0,00%

Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, 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

Ouantidade de Cotas: 18.982.58713700 Índice de Referência: IMA

> Valor Total Atual: 29.794,49 Nível de Risco: Não se aplica

Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

Valor Atual da Cota: 1,56956947 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.341.493.028,96

> % do Pat. Líg. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica

> > Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, I, "b"

Tipo de Ativo: Fl de Renda Fixa - Art. 7º, IV

Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, I, "b" Segmento: Renda Fixa

CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96

CNPJ do Fundo: 16.844.885/0001-45 Quantidade de Cotas: 21.470,68063000

Índice de Referência: IMA

Valor Total Atual: 24.367.93 Nível de Risco: Não se aplica Nome da Instituição Financeira: Banrisul

Nome da Instituição Financeira: Banrisul

Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M

Valor Atual da Cota: 1,13494000

Patrimônio Líquido do Fundo: 63.155.390,96 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%

Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa

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: 1,20067906

Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 518.642.157,56 Valor Total Atual: 19.612.94 % 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: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, I, "b"

Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN Art. 7°, I, "b"

CNPI da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96 Nome da Instituição Financeira: Banrisul

CNPJ do Fundo: 18.466.245/0001-74 Quantidade de Cotas: 10.289.102,90389000 Valor Atual da Cota: 1,10753000

Índice de Referência: IMA

Valor Total Atual: 11.395.490.14 Nível de Risco: Não se aplica

Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M 1

Patrimônio Líquido do Fundo: 485.925.072,86

% do Pat. Líq. do Fundo: 2,35%

Segmento: Renda Fixa

CNPI 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

Valor Atual da Cota: 1,07035043 Quantidade de Cotas: 2.913.784,04995000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Patrimônio Líquido do Fundo: 826.447.793,35

Valor Total Atual: 3.118.770.02 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,38%

Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa

Segmento: Renda Fixa

CNPI da Instituição Financeira: 92,702,067/0001-96 Nome da Instituição Financeira: Banrisul

> CNPI do Fundo: 04.828.795/0001-81 Nome do Fundo: Banrisul Patrimonial

Quantidade de Cotas: 14,50942000 Valor Atual da Cota: 5,14959000 Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 290.491.791,37

Valor Total Atual: 74.72 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%

Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

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

Ouantidade de Cotas: 6.967.98137000 Valor Atual da Cota: 2.13064000 Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 212.785.254,71

Valor Total Atual: 14.846.26 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III Segmento: Renda Fixa

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

Ouantidade de Cotas: 538.173.90469000 Valor Atual da Cota: 1.90945000 Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 225.603.921,59

Valor Total Atual: 1.027.616,16 % do Pat. Líg. do Fundo: 0,46%

Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

Nível de Risco: Não se aplica Segmento: Renda Fixa

CNPI da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil

CNPI 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: 2,63293291

Índice de Referência: IMA

Valor Total Atual: 1.915.339.26

Nível de Risco: Não se aplica

Patrimônio Líquido do Fundo: 1.491.825.054,37

% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%

Agência de Risco: Não se aplica

Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, 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

Ouantidade de Cotas: 147.863.03384200

Índice de Referência: IMA

Valor Total Atual: 439,496,08

Nível de Risco: Não se aplica

Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Tipo de Ativo: Fl Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III

Valor Atual da Cota: 2.97231881 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.541.496.504,41

% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa

CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91

CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73

Ouantidade de Cotas: 672.007.04084900

Índice de Referência: IMA

Valor Total Atual: 1.017.277,58 Nível de Risco: Não se aplica

Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil

Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, I, "b"

Valor Atual da Cota: 1.51379006 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.080.654.541,75

% do Pat. Líg. do Fundo: 0,09%

Agência de Risco: Não se aplica



DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV



Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, 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: 3,04960921 Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 2.552.248.411,64

Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl 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:
 1,60079200

 Índice de Referência:
 Não se aplica
 Patrimônio Líquido do Fundo:
 81.068.906,73

 Valor Total Atual: 320.158,40
 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,39%

 Nível de Risco: Médio Alto
 Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl 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:
 1,58670700

 Índice de Referência:
 Não se aplica
 Patrimônio Líquido do Fundo:
 79.914.161,37

Valor Total Atual: 317.341,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,40%

Nível de Risco: Médio Alto Agência de Risco: Outros

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

CNPI 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: 1,45951900 Índice de Referência: Não se aplica Patrimônio Líquido do Fundo: 76.268.005,63 Valor Total Atual: 802.735,45 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,05%

Nível de Risco: Médio Alto Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl de Renda Fixa - Art. 7°, 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: 236.742,09624900 Valor Atual da Cota: 2,20742600 Índice de Referência: CDI Patrimônio Líquido do Fundo: 2.791.714.859,32

ice de Referência: CDI Patrimônio Líquido do Fundo: 2.791.714.859,3

Valor Total Atual: 522.590,66 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,02%

Nível de Risco: Não se aplica

Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl de Renda Fixa - Art. 7°, 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: 1,03822200 Índice de Referência: IPCA + 6 % Patrimônio Líquido do Fundo: 1.041.008.937,14

 Valor Total Atual:
 3.114.666,00
 % 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: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7º, l, "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: 1,19881900 Índice de Referência: IDkA Patrimônio Líquido do Fundo: 757.623.205,48

Valor Total Atual: 1.252.529,99 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%

Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa Tipo de Ativo: Fl 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: 1,59590200

Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 2.603.414.687,81

Valor Total Atual: 199.838,28 % 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: Fl 100 % Títulos TN - Art. 7°, 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: 502.351,50068700 Valor Atual da Cota: 1,49600300 Índice de Referência: IMA Patrimônio Líquido do Fundo: 8.593.294.600,35

Valor Total Atual: 751.519,35 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%

Nível de Risco: Não se aplica Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável Tipo de Ativo: Fl Imobiliário - Art. 8º, Vl

CNPI da Instituição Financeira: 36.113.876/0001-91 Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust

CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60

Quantidade de Cotas: 3.665,00000000

Valor Atual da Cota: 91,49000000

Índice de Referência:Não se aplicaPatrimônio Líquido do Fundo:66.867.383,26Valor Total Atual:335.310,85% do Pat. Líq. do Fundo:0,50%

Segmento: Renda Variável Tipo de Ativo: Fl 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:
 888.400,44237000
 Valor Atual da Cota:
 1,65443838

 Índice de Referência:
 Não se aplica
 Patrimônio Líquido do Fundo:
 118.212.172,98

 Valor Total Atual:
 1.469.803,79
 % do Pat. Líq. do Fundo:
 1,24%

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:
 0,81566196

Valor Total Atual: 162.755,32

Walor Total Atual: 162.755,32

Walor Total Atual: 162.755,32

Walor Total Atual: 162.755,32



DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV



Segmento: Renda Variável

Tipo de Ativo: Fl em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64

CNPJ do Fundo: 15.154.441/0001-15

Quantidade de Cotas: 267.788,66547000

Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 290.779,39

Nome da Instituição Financeira: Vinci

Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Valor Atual da Cota: 1,08585400 Patrimônio Líquido do Fundo: 332.492.958,25

% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%

Segmento: Renda Variável

Tipo de Ativo: Fl em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64

CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95

Quantidade de Cotas: 165.591,97475100

Índice de Referência: Não se aplica

Valor Total Atual: 217.327,05

Nome da Instituição Financeira: Vinci

Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Valor Atual da Cota: 1,31242500 Patrimônio Líquido do Fundo: 208.568.988,57

% do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%

Segmento: Renda Variável

Tipo de Ativo: Fl de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, Il

CNPJ da Instituição Financeira: 10.979.208/0001-58

CNPJ do Fundo: 10.406.511/0001-61

Quantidade de Cotas: 12.100,00000000

Índice de Referência: IBOVESPA

Valor Total Atual: 717.409,00

Nome da Instituição Financeira: BlackRock

Nome do Fundo: Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Valor Atual da Cota: 59,29000000

Patrimônio Líquido do Fundo: 1.357.206.851,00 % do Pat. Líg. do Fundo: 0,05%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 29.665,29



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%	26.358.376,94	89,1%	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%	15.203.427,50	51,4%	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%	2.957.801,54	10,0%	Enquadrado
7°, Ⅳ	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito	30%	30%	6.756.912,65	22,8%	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%	1.440.235,25	4,9%	Enquadrado
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	1.440.235,25	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%	1.440.235,25	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%	3.193.385,40	10,8%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	162.755,32	0,6%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	717.409,00	2,4%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	508.106,44	1,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.469.803,79	5,0%	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%	335.310,85	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%	29.665,29	0,1%	Enquadrado
TOTAL D	DE CARTEIRA				29.581.427,63	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.





Banrisul FIC Mix		
Títulos Públicos	1.200.874,33	2,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.200.874,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	55.008.628,24	97,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.658,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.879,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	56.187.281,26	100%

Banrisul Global Renda Fixa	(Fl do Banri	sul FIC Mix)
Títulos Públicos	88.825.605,56	70,3%
LFT	75.465.092,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.360.512,85	
Títulos Privados	34.994.402,47	27,7%
CDB/RDB	4.964.893,81	
DPGE	10.410.033,00	
Debêntures	3.967.985,55	
Nota Promissória e LF	15.651.490,11	
Cotas de Fundos	2.573.265,57	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.066,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.618,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	126.392.722,02	100%

Banrisul Foco IRF-M		
Títulos Públicos	63.231.567,43	100,1%
LFT	-	
LTN	40.477.470,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	14.259.954,20	
Operações Compromissadas	8.494.142,52	
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	6.124,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.301,07)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	63.155.390,96	100%

Banrisul Foco IRF-M 1		
Títulos Públicos	486.037.879,18	100,0%
LFT	-	
LTN	410.689.839,20	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.105.045,41	
Operações Compromissadas	66.242.994,57	
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	4.016,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(116.823,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	485.925.072,86	100%





Banrisul Patrimonial	
Títulos Públicos	
LFT	

Títulos Públicos	290.539.235,25	100,0%
LFT	59.735.354,26	
LTN	81.962.408,53	
NTN - B	88.955.021,04	
NTN - C	-	
NTN - F	31.599.887,97	
Operações Compromissadas	28.286.563,45	
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	3.027,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.471,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	290.491.791,37	100%

Banrisul	Previdência	Municipal

Patrimônio do Fundo	212.785.254,71	100%
Contas a pagar ou receber	(37.670,15)	0,0%
Caixa	5.123,80	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória e LF	17.366.059,14	
Debêntures	13.058.561,76	
DPGE	36.626.785,05	
CDB	6.834.244,59	
Títulos Privados	73.885.650,54	34,7%
Operações Compromissadas	15.768.548,82	
NTN - F	23.571.440,40	
NTN - C	-	
NTN - B	29.189.021,75	
LTN	57.793.827,95	
LFT	12.609.311,60	
Títulos Públicos	138.932.150,52	65,3%

Banrisul Previdência Municipal II

Patrimônio do Fundo	225.603.921,59	100%
Contas a pagar ou receber	(39.426,96)	0,0%
Caixa	2.862,01	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória e LF	17.366.060,91	
Debêntures	15.540.407,26	
DPGE	33.286.206,45	
CRI	-	
Títulos Privados	66.192.674,62	29,3%
Operações Compromissadas	23.791.143,83	
NTN - F	31.236.586,50	
NTN - C	-	
NTN - B	29.090.432,81	
LTN	50.111.025,59	
LFT	25.218.623,19	
Títulos Públicos	159.447.811,92	70,7%

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 6.341.52	29.417,73	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,73	0,0%
Contas a pagar ou receber (3	6.392,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo 6.341.49	93.028,96	100%





BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públic	os IRF-M 1)
Títulos Públicos	6.341.736.260,09	100,0%
LFT	168.611.647,21	
LTN	4.284.838.781,87	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.888.285.831,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
ССВ	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(91.034,65)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.816,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(117.624,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.341.529.417,73	100%

Patrimônio do Fundo	826.447.793,35	100%
Contas a pagar ou receber	(13.738,56)	0,0%
Caixa	1.274,35	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	1.623.055,58	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	824.837.201,98	
LTN	-	
LFT	-	
Títulos Públicos	826.460.257,56	100,0%

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

Patrimônio do Fundo	518.642.157,56	100%
Contas a pagar ou receber	(8.311,45)	0,0%
Caixa	924,60	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	41.018.697,75	
NTN - F	64.449.784,02	
NTN - C	-	
NTN - B	186.079.619,60	
LTN	158.620.035,10	
LFT	68.481.407,94	
Títulos Públicos	518.649.544,41	100,0%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.323.985.560,43	88,7%
LFT	680.775,52	
LTN	-	
NTN - B	1.312.894.435,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.410.349,75	
Títulos Privados	167.868.447,99	11,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	130.430.595,92	
Nota Promissória e LF	37.437.852,07	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.529,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.483,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.491.825.054,37	100%





Patrimônio do Fundo	6.541.496.504,41	100%
Contas a pagar ou receber	(121.931,19)	0,0%
Caixa	1.648,46	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	72.466.412,21	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	6.467.372.794,39	
LTN	-	
LFT	1.777.580,54	
Títulos Públicos	6.541.616.787,14	100,0%
BB FIEVIGETICIATIO TITUIOS FUBILCOS TIMA-B		

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Patrimônio do Fundo	1.080.654.541,75	100%
Contas a pagar ou receber	(18.991,31)	0,0%
Caixa	1.824,76	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória	-	•
Debêntures	-	
DPGE	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	8.005.900,83	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	1.072.665.807,47	
LTN	-	
LFT	-	
Títulos Públicos	1.080.671.708,30	100,0%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Patrimônio do Fundo	2.552.248.411,64	100%
Contas a pagar ou receber	(175.747,25)	0,0%
Caixa	6.899,87	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	600.612,44	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	1.026.700.278,30	
NTN - F	552.129.095,56	
NTN - C	-	
NTN - B	-	
LTN	921.282.080,10	
LFT	51.705.192,62	
Títulos Públicos	2.551.816.646,58	100,0%

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	3.018.933,22	3,7%
LFT	1.254.601,41	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.764.331,81	
Títulos Privados	78.051.888,56	96,3%
CDB	-	
DPGE	65.730.102,34	
Debêntures	-	
Nota Promissória	12.321.786,22	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.639,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.554,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	81.068.906,73	100%





Caixa	Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Caixa Brasii ii CA VIII Cicaito i iivaao	· ·	
Títulos Públicos	2.607.682,44	3,3%
LFT	1.323.953,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.283.728,55	
Títulos Privados	77.308.870,53	96,7%
CDB	-	
DPGE	65.074.523,82	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	12.234.346,71	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.152,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.543,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	79.914.161,37	100%

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Patrimônio do Fundo	76.268.005,63	100%
Contas a pagar ou receber	(3.190,59)	0,0%
Caixa	1.220,04	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória e LF	2.894.964,42	
Debêntures	-	
DPGE	70.289.451,59	
CDB	-	
Títulos Privados	73.184.416,01	96,0%
Operações Compromissadas	1.761.606,28	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	-	
LTN	-	
LFT	1.323.953,89	
Títulos Públicos	3.085.560,17	4,0%

Caixa Brasil Referenciado

Patrimônio do Fundo	2.791.714.859,32	100%
Contas a pagar ou receber	(120.615,82)	0,0%
Caixa	2.530,45	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	-	0,0%
Nota Promissória e LF	719.207.952,61	
Debêntures	-	
DPGE	96.154.922,70	
CDB	180.608.060,16	
Títulos Privados	995.970.935,47	35,7%
Operações Compromissadas	1.210.874.828,25	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	-	
LTN	-	
LFT	584.987.180,97	
Títulos Públicos	1.795.862.009,22	64,3%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.041.051.043,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.039.022.395,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.028.648,60	
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	466,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.572,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.041.008.937,14	100%





Caixa Brasil	Títulos	Públicos	IDkA 2 IPCA	١
--------------	----------------	-----------------	--------------------	---

Títulos Públicos 757.6	50.370,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B 564.9	82.408,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas 192.6	67.962,76	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.031,35	0,0%
Contas a pagar ou receber (2	28.196,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo 757.62	23.205,48	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.593.877.920,81	100,0%
LFT	614.940.892,16	
LTN	4.815.533.101,00	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.163.403.927,65	
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	808,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(584.128,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.593.294.600,35	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.603.518.899,79	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.182.622.859,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	420.896.040,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.442,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.654,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.603.414.687,81	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Patrimônio do Fundo	66.867.383,26	100%
Contas a pagar ou receber	(3.383.347,50)	-5,1%
Caixa	19.579,51	0,0%
Outros	31.559.792,71	47,2%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	6.223.943,25	9,3%
Nota Promissória e LF	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
LCI	12.272.920,16	
Títulos Privados	12.272.920,16	18,4%
Operações Compromissadas	-	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	-	
LTN	-	
LFT	20.174.495,13	
Títulos Públicos	20.174.495,13	30,2%





FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	102.417.869,24	86,6%
LFT	71.789.210,66	
LTN	18.844.982,08	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.783.676,50	
Títulos Privados	15.745.723,48	13,3%
CDB	3.033.231,02	
DPGE	-	
Debêntures	940.193,28	
Nota Promissória e LF	11.772.299,18	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	62.328,00	0,1%
Derivativos	(10.102,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	884,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.530,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	118.212.172,98	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	4.107.001,30	14,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.107.001,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
ССВ	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	1.632.829,42	5,8%
Ações	21.002.870,50	75,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.754,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.235.040,98	4,4%
Patrimônio do Fundo	27.985.496,75	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Patrimônio do Fundo	332.492.958,25	100%
Contas a pagar ou receber	(461.934,87)	-0,1%
Caixa	21.269,07	0,0%
Outros	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Cotas de Fundos	332.900.947,12	100,1%
Nota Promissória	-	
Debêntures	-	
CCB	-	
CDB	-	
Títulos Privados	-	0,0%
Operações Compromissadas	32.676,93	
NTN - F	-	
NTN - C	-	
NTN - B	-	
LTN	-	
LFT	-	
Títulos Públicos	32.676,93	0,0%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)				
Títulos Públicos	52.200.907,38	13,5%			
LFT	-				
LTN	-				
NTN - B	-				
NTN - C	-				
NTN - F	-				
Operações Compromissadas	52.200.907,38				
Títulos Privados	-	0,0%			
CDB	-				
ССВ	-				
Debêntures	-				
Nota Promissória	-				
Cotas de Fundos	-	0,0%			
Ações	335.149.763,39	86,9%			
Derivativos	-	0,0%			
Outros	-	0,0%			
Caixa	21.801,00	0,0%			
Contas a pagar ou receber	(1.852.540,70)	-0,5%			

385.519.931,07

100%

Relatório PREVIAGUDO - AGOSTO - 2014

Patrimônio do Fundo





FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	91.099,33	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.099,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	216.901.939,45	104,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.660,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.445.710,89)	-4,0%
Patrimônio do Fundo	208.568.988,57	100%

Ishares F	undo	de í	ndice	Ibovespa
-----------	------	------	-------	----------

LFT - LTN - NTN - B - NTN - C - NTN - F - Operações Compromissadas 15.965.000,00 Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389,946,63 Patrimônio do Fundo 1.357.206.851,00	Títulos Públicos	15.965.000,00	1,2%
NTN - B - NTN - C - NTN - F - Operações Compromissadas 15.965.000,00 Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	LFT	-	
NTN - C - NTN - F - Operações Compromissadas 15.965.000,00 Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	LTN	-	
NTN - F - Operações Compromissadas 15.965.000,00 Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	NTN - B	-	
Operações Compromissadas 15.965.000,00 Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	NTN - C	-	
Títulos Privados - CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	NTN - F	-	
CDB - CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Operações Compromissadas	15.965.000,00	
CCB - Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Títulos Privados	-	0,0%
Debêntures - Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	CDB	-	
Nota Promissória - Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	CCB	-	
Cotas de Fundos - Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Debêntures	-	
Ações 1.335.552.823,99 Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Nota Promissória	-	
Derivativos 293.700,00 Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Cotas de Fundos	-	0,0%
Outros - Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389,946,63	Ações	1.335.552.823,99	98,4%
Caixa 5.380,38 Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Derivativos	293.700,00	0,0%
Contas a pagar ou receber 5.389.946,63	Outros	-	0,0%
1 0	Caixa	5.380,38	0,0%
Patrimônio do Fundo 1.357.206.851,00	Contas a pagar ou receber	5.389.946,63	0,4%
	Patrimônio do Fundo	1.357.206.851,00	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)				
Títulos Públicos	87.832.628,68	18,4%			
LFT	-				
LTN	-				
NTN - B	-				
NTN - C	-				
NTN - F	-				
Operações Compromissadas	87.832.628,68				
Títulos Privados	-	0,0%			
CDB	-				
ССВ	-				
Debêntures	-				
Nota Promissória	-				
Cotas de Fundos	-	0,0%			
Ações	399.161.019,37	83,8%			
Derivativos	-	0,0%			
Outros	-	0,0%			
Caixa	22.265,41	0,0%			
Contas a pagar ou receber	(10.779.439,03)	-2,3%			
Patrimônio do Fundo	476.236.474,43	100%			



CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul FIC Mix	628,52	240,16	17,66	-	0,09	(0,44)	885,98
Banrisul Foco IRF-M	24.397,32	-	-	-	2,36	(31,76)	24.367,93
Banrisul Foco IRF-M 1	11.398.135,49	-	-	-	94,20	(2.739,64)	11.395.490,05
Banrisul Patrimonial	74,72	-	-	-	0,00	(0,01)	74,71
Banrisul Previdência Municipal	9.693,44	5.155,08	-	-	0,36	(2,63)	14.846,24
Banrisul Previdência Municipal II	726.277,84	301.504,75	-	-	13,04	(179,59)	1.027.616,04
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	29.795,63	-	-	-	0,01	(1,15)	29.794,49
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	19.613,22	-	-	-	0,03	(0,31)	19.612,94
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.118.817,06	-	-	-	4,81	(51,85)	3.118.770,02
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.699.851,81	215.524,62	-	-	4,53	(41,71)	1.915.339,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	439.504,16	-	-	-	0,11	(8,19)	439.496,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.017.293,74	-	-	-	1,72	(17,88)	1.017.277,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	73.413,68	-	-	-	0,20	12,22	73.426,10
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	11.922,41	308.243,55	-	-	6,48	(14,04)	320.158,40
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.355,18	306.995,72	-	-	4,58	(14,07)	317.341,40
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	32.476,12	770.280,08	-	-	12,84	(33,58)	802.735,45
Caixa Brasil Referenciado	336.173,55	186.439,20	-	-	0,47	(22,58)	522.590,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.114.791,98	-	-	-	1,39	(127,38)	3.114.666,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	1.252.574,90	-	-	-	1,71	(46,62)	1.252.529,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	199.846,28	-	-	-	0,19	(8,19)	199.838,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	751.570,36	-	-	-	0,07	(51,08)	751.519,35
Banrisul FII Novas Fronteiras	101.166,32	61.543,36	31.210,37	_	98,18	141.292,62	335.310,85
BB Previdenciário Multimercado	1.273.423,61	195.776,15	-	774,96	11,00	(181,94)	1.469.803,79



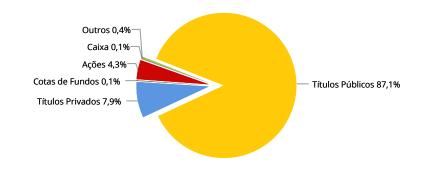


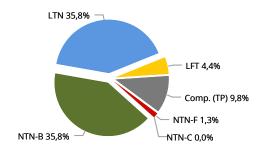


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BRS FIA Plus Ibovespa	23.885,10	-	9.496,05	122.146,44	45,10	7.182,63	162.755,32
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	39.449,56	-	_	253.097,75	35,06	(1.802,98)	290.779,39
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	41.778,09	-	_	189.431,83	33,14	(13.916,01)	217.327,05
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8.438,97	-	-	705.962,85	2,84	3.004,33	717.409,00
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	29.665,29	-	29.665,29
TOTAL (em Reais)	25.755.349,06	2.351.702,66	40.724,08	1.271.413,83	30.039,80	132.198,20	29.581.427,63

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)









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





Análise Macroeconômica

O alinhamento da visão dos membros do Federal Reserve com relação à situação econômica do país e, por consequência, ao momento de elevação dos juros por lá foi a grande novidade do mês de agosto. Tanto no Simpósio de Jackson Hole quanto na Ata da última reunião de seu Comitê, foi possível notar em boa medida a convergência da visão prospectiva. A sinalização feita pela Presidente do FED, Janet Yellen, é de que há uma melhora importante do mercado de trabalho americano.

No entanto, a recuperação não está completa, devido à diminuição da quantidade de pessoas que busca um emprego. Desta forma, Yellen afirmou que a redução atual da taxa de desemprego superestima a situação do mercado de trabalho americano. Assim, a Presidente indica que poderemos medir a situação do emprego nos Estados Unidos quando os salários começarem a aumentar e, depois, começarem a afetar a taxa de inflação. Desta forma, o número do desemprego perdeu peso relevante na condução da política monetária americana.

Assim, mantemos nossa visão de que o Fed reduzirá na reunião de setembro as compras mensais de ativos a US\$15 bilhões, e que na reunião de outubro irá reduzir as compras mensais a zero. Com relação à elevação dos juros, nossa expectativa manteve-se de que a primeira elevação ocorrerá entre os meses de junho e agosto do próximo ano. O grau de elevação será pequeno, de 25 bps em cada reunião, até chegar a 1% a.a.

Na Europa, conforme foi salientado pelo Presidente do BCE em Jackson Hole, a política monetária está ocorrendo em direção oposta à da política monetária norte-americana. Enquanto os Estados Unidos estão fazendo uma política contracionista, os europeus estão realizando uma política expansionista. O BCE reduziu durante o mês de agosto, mais uma vez, as principais taxas de juros da região. A taxa de juros básica baixou de 0,15% a.a. para 0,05% a.a, a taxa de empréstimo marginal (equivalente à taxa de redesconto no Brasil) baixou de 0,40% para 0,30%, e a taxa de depósito ficou ainda mais negativa: de -0,10% foi para -0,20% - o que indica que, na prática os bancos que depositarem recursos no BCE precisarão pagar para manter estes depósitos.

A efetividade deste tipo de ação é um tanto quanto limitada. Afinal, não adianta apenas o dinheiro ficar mais barato para as pessoas optarem por pegar dinheiro emprestado – também é necessário que as pessoas queiram pegar dinheiro emprestado para consumir ou investir, e que os bancos queiram realizar estes empréstimos. Acreditamos que a situação da Área do Euro está

cada vez se aproximando mais da chamada "armadilha da liquidez", situação em que não adianta existir mais dinheiro disponível na economia, pois, ainda assim, a atividade não responde. Vemos os próximos dois anos como ainda anos de crescimento baixo, com o desemprego ainda acima da média histórica e a inflação em tendência muito fraca de aceleração.

Na China, os dados divulgados durante o mês de agosto vieram marginalmente abaixo do esperado, mas novamente não tivemos muitas surpresas. Os crescimentos da produção industrial e das vendas no varejo se desaceleraram, passando de 9,2% para 9% e de 12,4% para 12,2%, respectivamente. Ainda mantemos nossa expectativa de crescimento do PIB chinês para este ano, em uma taxa ligeiramente superior a 7,0%.

Aqui no Brasil, o principal destaque do mês foi, infelizmente, o fato de termos entrado tecnicamente em uma recessão. O PIB do segundo trimestre deste ano, divulgado pelo IBGE, mostrou contratação de atividade de -0,6%. Além disso, o IBGE revisou o crescimento do PIB do primeiro trimestre deste ano, colocando-o também em patamar negativo. Como a definição de recessão é exatamente "dois trimestres consecutivos de queda", podemos dizer que o Brasil entrou de fato em recessão, conforme estávamos esperando.

A despeito de o crescimento estar muito ruim, a inflação permanece pressionada. No acumulado em 12 meses, o IPCA registra crescimento de 6,51%, oficialmente acima do teto da meta de inflação estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional – também em linha com nossa expectativa.

Com relação à política econômica, do ponto de vista fiscal, a preocupação com os altos gastos do Governo e com os consequentes resultados de superávits primários muito ruins se justificou. É difícil saber se o mais grave deste momento é o fato de que provavelmente não cumpriremos a meta de superávit primário deste ano, se é o fato de isso ainda não ter sido publicamente confessado pelo governo, ou se é o fato de o governo parecer acreditar que está tudo bem. A primeira consequência foi a mudança de perspectiva da nota de rating soberana do Brasil pela Moody's, que foi rebaixada para negativa. Para este ano, acreditamos que o resultado de superávit primário seja de 1,1% do PIB, o que, se não for majorado no próximo ano, levará à perda da nossa nota de grau de investimento.

Para a política monetária, nossa visão sobre a meta da Taxa Selic também não foi alterada. Ainda acreditamos que a meta se manterá em 11% até o fi-





nal deste ano, após a sinalização muito clara por parte do Comitê de Política Monetária. As próximas reuniões de 2014 não devem trazer surpresas, isto é, o Comitê se reunirá para "cumprir tabela", provavelmente utilizando nas próximas reuniões o mesmo texto do comunicado da última reunião, e utilizando a Ata para sinalizar sua preocupação com relação à trajetória da inflação.

Renda Fixa

Os principais índices de renda fixa em agosto apresentaram forte valorização. O IMA-B com 4,82%, e o IRF-M com 1,59% superaram o CDI do período de 0,86%. Os ganhos dos títulos indexados à inflação e dos prefixados foram impulsionados pelo ambiente externo de maior apetite a risco, fruto das sinalizações emitidas pelo FED - sendo também reflexos disto a queda nas taxas das Treasuries (títulos públicos americanos) e redução nos CDSs (refletem o grau de risco dos países) de diversos países emergentes, entre eles o Brasil.

Os dados internos também contribuíram, com a confirmação de que entramos em recessão técnica, reduzindo a expectativa que o mercado tinha de aumento da SELIC em 2015. Porque, se por um lado a economia apresenta sinais claros de que fraqueja (nossa expectativa de crescimento para 2015 é de apenas 0,8%), o forte ajuste necessário para realinhamento de preços represados (depreciação do real e correção dos preços administrados) deve levar o IPCA para 6,1% para o mesmo período. Ou seja, um novo ciclo de elevação da SELIC continua necessário, restando em aberto a questão: em qual magnitude e velocidade ele ocorrerá? Neste sentido, parece-nos que uma maior clareza dos agentes de mercado a este respeito só será possível a partir do final de outubro, quando forem apurados os votos do 2º turno das eleições presidenciais, que ganha contornos cada vez mais acirrados. Sabe-se que num governo de continuidade, esta elevação de SELIC será mais discreta e gradual do que no caso de eleição da oposição.

O fato é que a incerteza do quadro eleitoral doméstico, junto da expectativa quanto ao processo de normalização monetária nos Estados Unidos formam um cenário volátil que inspiram cuidados. Enfim, se há espaço para meses de expressivos ganhos como em agosto, também permanecem os elementos que podem levar a rápidas reversões nos movimentos dos mercados.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 4,82% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em

menos de 5 anos, assinalou variação de 1,35% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 6,91%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,59% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,84%, 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 2,02% no mês de agosto de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,86% em agosto.

Renda Variável

No mês de agosto, o grande impacto para o mercado foi a morte do candidato à presidência da republica Eduardo Campos em um acidente aéreo. A candidatura da vice na chapa de Campos, Marina Silva, mudou drasticamente o cenário eleitoral durante o mês. O "capital eleitoral" adquirido nas últimas eleições foi convertido novamente em votos e as pesquisas de intenção apontam Marina já com vitória no segundo turno. A leitura que seu plano de governo é tão "pró-mercado" como de Aécio Neves, com uma equipe alinhada com o ajuste econômico e menor interferência estatal, fez com que o Ibovespa obtivesse uma alta expressiva de 9,78% em agosto. Este resultado foi impulsionado pelas empresas estatais, bancos e demais ações classificadas como "Kit Marina" por serem beneficiadas pelo seu plano de governo e alinhamento ideológico.

Vivenciamos um momento de grande volatilidade nos últimos meses, com todos os eventos eleitorais e um "paradoxo", pois o rali de alta da bolsa não reflete a realidade do cenário econômico e a piora contínua da confiança dos empresários e consumidores. O fato concreto foi a divulgação do PIB do segundo trimestre - com uma retração de 0,6% - aliado à revisão do dado do primeiro trimestre, que colocou o Brasil tecnicamente em uma recessão. Entretanto, o mercado de ações coloca de lado os fatores ruins e foca apenas na transição política e a melhora futura da atividade econômica.

Os destaques do mercado foram as altas expressivas de Petrobrás, bancos,





empresas do setor frigorífico e biocombustível. Os frigoríficos foram beneficiados pelo embargo da Rússia aos países da Zona do Euro e EUA. As compras de carne daquela região foram direcionadas para outros países como o Brasil, que por sua vez teve vários frigoríficos liberados pelos órgãos sanitários russos. O setor de biocombustível subiu devido à expectativa de melhoria expressiva para o mercado de etanol (biocombustível e energia renovável) com a vitória de Marina Silva. Do lado negativo, a queda das mineradoras e siderúrgicas foi motivada pela desaceleração da atividade econômica chinesa e pela redução do preço do minério de ferro.

Para o mês de setembro, após o evento eleitoral com a perspectiva de vitória da candidata Marina Silva, visualizamos uma perspectiva positiva para o setor bancário (grandes bancos privados), seguros, etanol/biocombustível e estatais como Petrobrás. No caso dos setores de mineração, siderurgia e vinculados à infraestrutura, identificamos um viés negativo para os próximos meses ou até que se chegue a uma definição mais evidente de políticas e medidas positivas para esses segmentos no próximo governo.





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