RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JUNHO - 2015

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

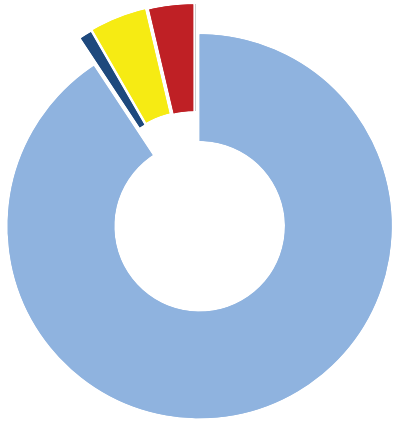
EXTRATOS BANCÁRIOS

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**90,7%**	**31.425.931,16**	**30.965.963,86**
Banrisul Foco IRF-M 1	23,8%	8.251.727,55	8.191.192,11
Banrisul Previdência Municipal III	8,8%	3.034.569,06	2.994.423,76
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	77.675,39	76.839,03
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10,2%	3.541.701,73	3.509.765,70
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	21.026,57	20.970,97
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	10,0%	3.450.901,83	3.404.644,94
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,6%	1.936.830,15	1.942.469,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,4%	469.227,78	470.540,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,4%	1.171.818,13	1.180.398,33
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,0%	361.628,40	356.924,00
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,0%	359.112,80	354.649,20
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,6%	910.251,65	899.006,90
Caixa Brasil Referenciado	3,3%	1.160.263,08	923.961,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	9,9%	3.444.879,00	3.398.631,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,6%	900.833,82	904.694,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,1%	18.492,89	18.443,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	103.405,04	102.474,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	1,0%	357.659,18	357.912,94
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,4%	1.853.927,11	1.858.021,82
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,0%**	**332.818,65**	**326.111,70**
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,0%	332.818,65	326.111,70
FUNDOS MULTIMERCADO	**4,7%**	**1.610.953,84**	**1.590.454,79**
BB Previdenciário Multimercado	2,4%	840.266,79	828.102,42
Somma FIM Multiestratégias II	2,2%	770.687,05	762.352,37
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**3,7%**	**1.273.597,74**	**1.285.979,11**
BRS FIC FIA Selection	0,3%	116.403,11	121.151,69
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,8%	278.412,91	279.432,92
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	167.683,07	173.929,53
Geração Futuro FIA	0,3%	87.827,65	86.620,97
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,8%	623.271,00	624.844,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



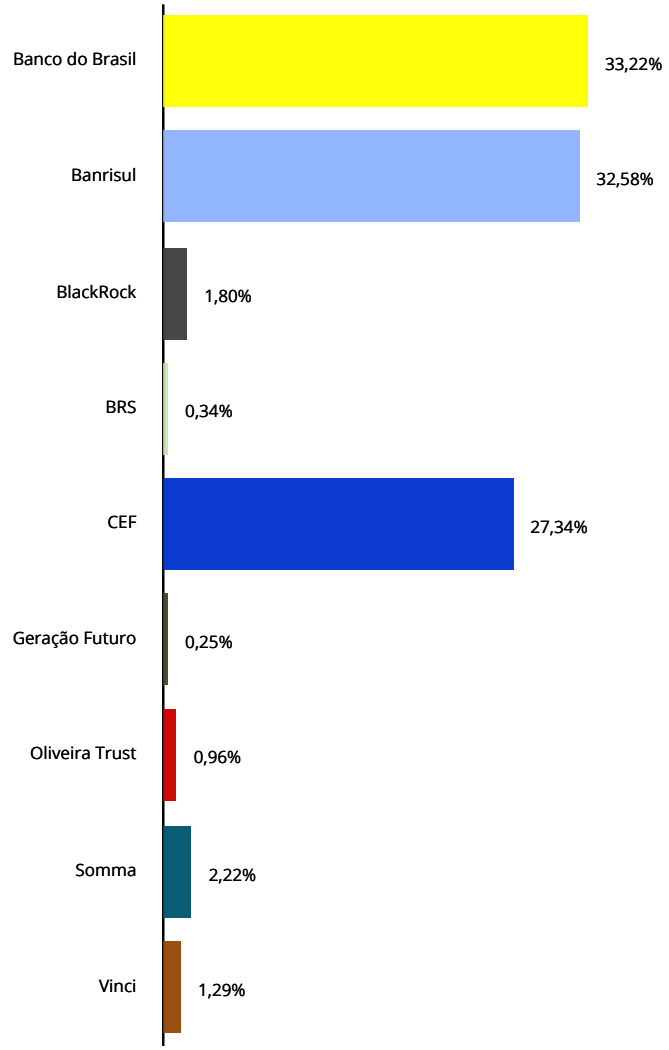
- Fundos de Renda Fixa 90,71%
- Fundos de Renda Variável 3,68%
- Fundos Imobiliários 0,96%
- Contas Correntes 0,00%
- Fundos Multimercado 4,65%

Entrada de Recursos
Nova Aplicação
Saída de Recursos
Resgate Total

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
CONTAS CORRENTES	0,0%	342,03	97,48
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	342,03	97,48
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	34.643.643,42	34.168.606,94

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

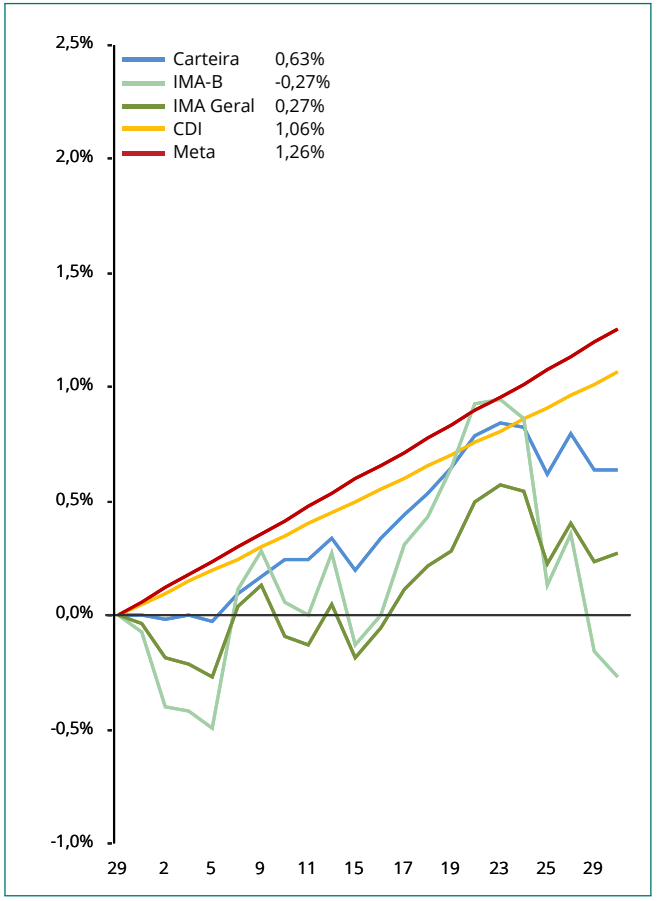
Nova Aplicação

Resgate Total

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,90	72%	5,45	55%	10,81	68%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,22	-18%	8,52	86%	13,05	83%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	87%	6,06	61%	12,02	76%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	72%	5,39	54%	10,71	68%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,27	21%	6,37	64%	10,81	68%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,36	108%	9,33	94%	15,52	98%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,29	-23%	8,21	83%	12,64	80%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,28	-22%	8,27	83%	12,55	79%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,73	-58%	9,23	93%	13,90	88%
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	1,32	105%	8,74	88%	14,37	91%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	1,26	100%	8,85	89%	15,16	96%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	1,25	100%	8,82	89%	15,05	95%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,07	85%	5,95	60%	11,84	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,36	108%	9,33	94%	15,41	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,43	-34%	7,96	80%	12,34	78%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,27	21%	4,97	50%	9,12	58%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	72%	5,46	55%	10,82	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,07	-6%	4,69	47%	8,22	52%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-0,22	-18%	8,52	86%	13,01	82%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	6,71	534%	2,04	21%	-3,24	-21%
FUNDOS MULTIMERCADO	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,47	117%	5,98	60%	11,88	75%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,09	87%	6,24	63%	12,05	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-3,92	-312%	-16,82	-170%	-29,74	-188%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,37	-29%	0,05	0%	-1,01	-6%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-3,59	-286%	-13,15	-132%	-20,76	-131%
Geração Futuro FIA	Ibovespa	1,39	111%	1,67	17%	-11,28	-71%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	0,59	47%	6,02	61%	-0,46	-3%

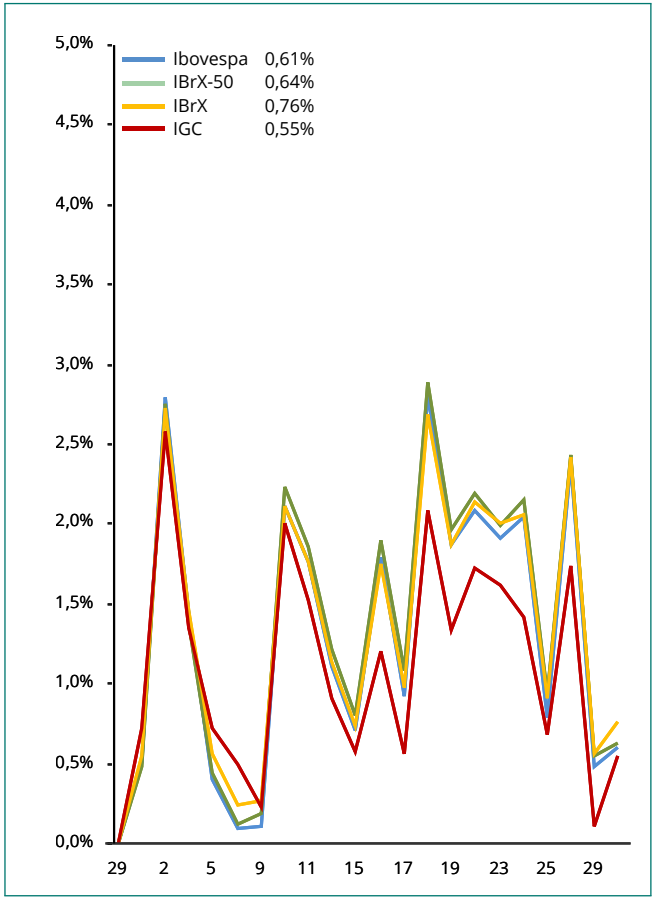
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,06	85%	5,92	60%	11,76	74%
IMA Geral	0,27	22%	6,49	65%	11,09	70%
IMA-B	-0,27	-21%	8,34	84%	12,78	81%
IRF-M	0,32	26%	5,18	52%	9,41	60%
Ibovespa	0,61	48%	6,15	62%	-0,17	-1%
IBrX	0,76	61%	6,41	65%	0,43	3%
IBrX-50	0,64	51%	6,71	68%	0,85	5%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,26		9,92		15,79	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



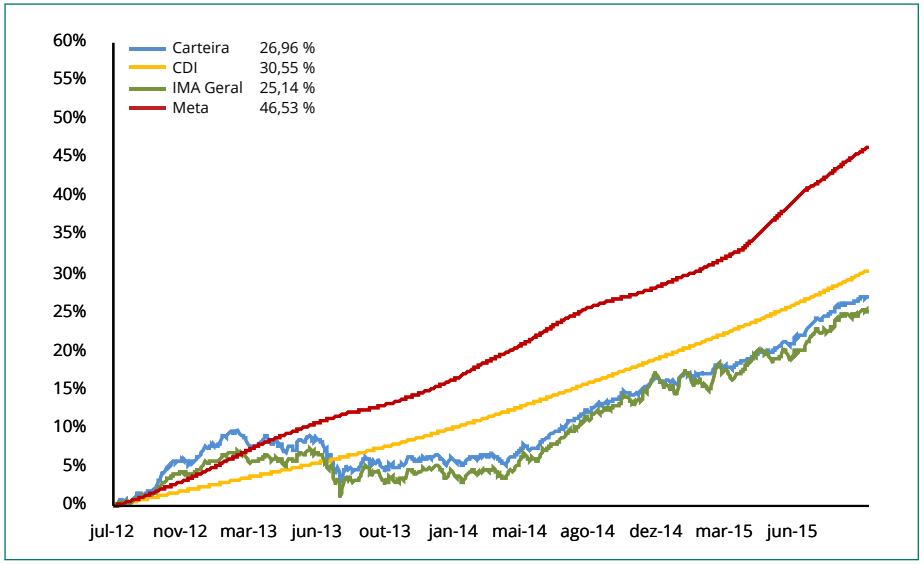
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	**398.688,47**	**287.806,88**	**305.585,65**	**455.886,84**	**455.971,39**	**200.695,42**	**2.104.634,65**
Banrisul Foco IRF-M 1	134.083,59	80.565,62	98.211,44	89.656,73	98.598,54	73.535,44	**574.651,36**
Banrisul Previdência Municipal III	-	-	-	-	(5.576,24)	(6.869,45)	**(12.445,69)**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	688,94	615,12	777,80	732,34	785,08	836,36	**4.435,64**
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	-	19.322,73	6.998,78	-	-	-	**26.321,51**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.587,17	3.492,39	4.372,27	4.282,01	7.437,67	31.936,03	**55.107,54**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	394,88	99,20	16,50	313,13	380,13	55,60	**1.259,44**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	50.162,27	48.074,29	66.589,30	46.968,91	38.654,27	46.256,89	**296.705,93**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	58.534,04	22.217,56	17.029,42	115.382,73	126.899,48	(5.639,07)	**334.424,16**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	13.261,76	2.363,41	(1.492,24)	11.058,56	11.973,07	(1.312,33)	**35.852,23**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	-	-	19.064,63	40.971,95	36.669,02	(8.580,20)	**88.125,40**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	27.051,99	(1.517,92)	(14.788,46)	-	-	-	**10.745,61**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	4.915,40	4.658,60	6.815,80	4.364,80	3.600,60	4.704,40	**29.059,60**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	4.967,00	4.681,00	6.363,60	4.781,60	3.925,60	4.463,60	**29.182,40**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	11.505,45	12.136,85	16.024,80	13.227,50	9.630,50	11.244,75	**73.769,85**
Caixa Brasil Referenciado	1.148,82	943,10	318,70	2.732,94	7.247,82	11.044,34	**23.435,72**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	47.847,00	48.366,10	68.511,00	47.724,00	37.629,00	46.248,00	**296.325,10**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	23.474,64	-	-	-	-	-	**23.474,64**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2.973,94)	4.361,06	(2.726,47)	20.889,30	22.306,60	(3.860,21)	**37.996,34**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.991,99	-	-	-	-	-	**3.991,99**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	302,32	47,49	(6,08)	191,60	291,68	49,28	**876,29**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14.142,10	8.494,35	6.456,61	3.479,93	938,06	930,46	**34.441,51**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.466,20	-	5.993,69	6.217,40	10.566,31	(253,76)	**26.989,84**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(2.863,15)	28.885,93	1.054,56	42.911,41	44.014,20	(4.094,71)	**109.908,24**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**(11.124,08)**	**1.560,16**	**(15.022,09)**	**16.634,07**	**(304,30)**	**8.314,88**	**58,64**
Banrisul FII Novas Fronteiras	(11.124,08)	1.560,16	(15.022,09)	16.634,07	(304,30)	8.314,88	**58,64**
FUNDOS MULTIMERCADO	**12.074,67**	**8.000,03**	**16.782,06**	**13.924,98**	**16.047,70**	**20.499,05**	**87.328,49**
BB Previdenciário Multimercado	12.074,67	8.000,03	16.782,06	9.361,35	8.258,96	12.164,37	**66.641,44**
Somma FIM Multiestratégias II	-	-	-	4.563,63	7.788,74	8.334,68	**20.687,05**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(97.033,13)**	**88.327,90**	**(19.796,09)**	**75.578,29**	**(42.380,22)**	**(12.381,37)**	**(7.684,62)**
BRS FIC FIA Selection	(19.171,42)	3.825,82	(5.098,19)	4.786,21	(3.136,63)	(4.748,58)	**(23.542,79)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(10.077,74)	15.154,16	(2.326,55)	4.623,11	(311,71)	(1.020,01)	**6.041,26**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(20.577,45)	5.907,66	(5.577,64)	8.087,35	(6.982,02)	(6.246,46)	**(25.388,56)**
Geração Futuro FIA	(8.728,52)	3.787,26	3.128,29	5.083,62	(3.030,86)	1.206,68	**1.446,47**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(38.478,00)	59.653,00	(9.922,00)	52.998,00	(28.919,00)	(1.573,00)	**33.759,00**
TOTAL	**302.605,93**	**385.694,97**	**287.549,53**	**562.024,18**	**429.334,57**	**217.127,98**	**2.184.337,16**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	**0,96**	0,93	2,14	1,97	104%	45%	49%
Fevereiro	**1,22**	0,82	0,46	1,65	150%	267%	74%
Março	**0,88**	1,03	0,05	2,00	85%	1.786%	44%
Abril	**1,71**	0,95	1,59	1,20	180%	107%	143%
Maio	**1,28**	0,98	1,83	1,48	130%	70%	86%
Junho	**0,63**	1,06	0,27	1,26	60%	231%	50%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**6,87**	**5,92**	**6,49**	**9,92**	**116%**	**106%**	**69%**

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



Carteira x Indicadores em 2015

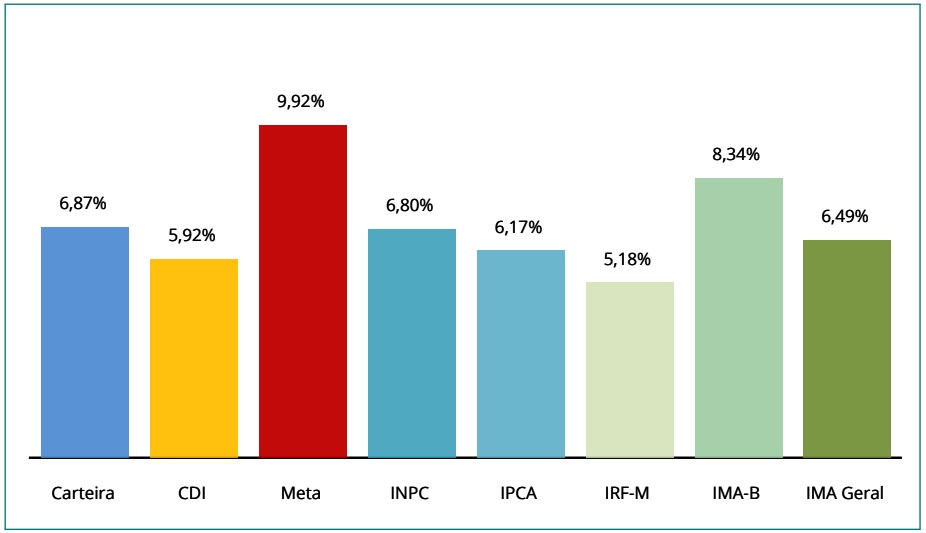
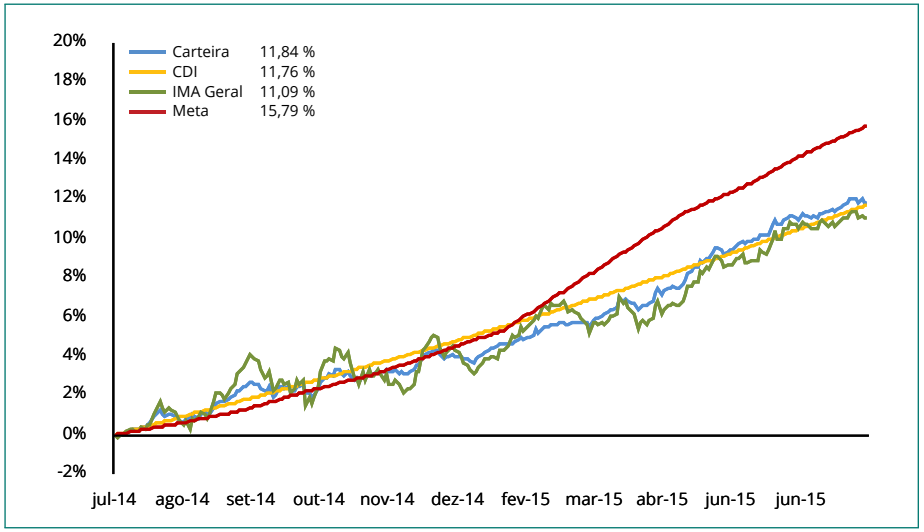


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

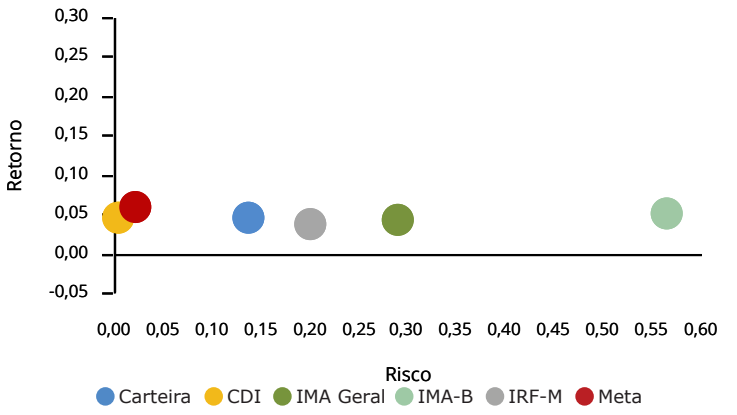
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	**35,43%**	**35,65%**
IRF-M	0,05%	0,05%
IRF-M 1	34,34%	34,54%
IRF-M 1+	1,03%	1,05%
IMA-B	**27,04%**	**27,37%**
IMA-B	23,66%	23,91%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	3,38%	3,45%
IMA Geral	**0,06%**	**0,06%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários	**0,96%**	**0,95%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**8,22%**	**7,58%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,57%	2,93%
Multimercado	4,65%	4,65%
Outros RF	**24,61%**	**24,62%**
Renda Variável	**3,68%**	**3,76%**
Ibovespa	2,39%	2,44%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,48%	0,51%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,80%	0,82%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

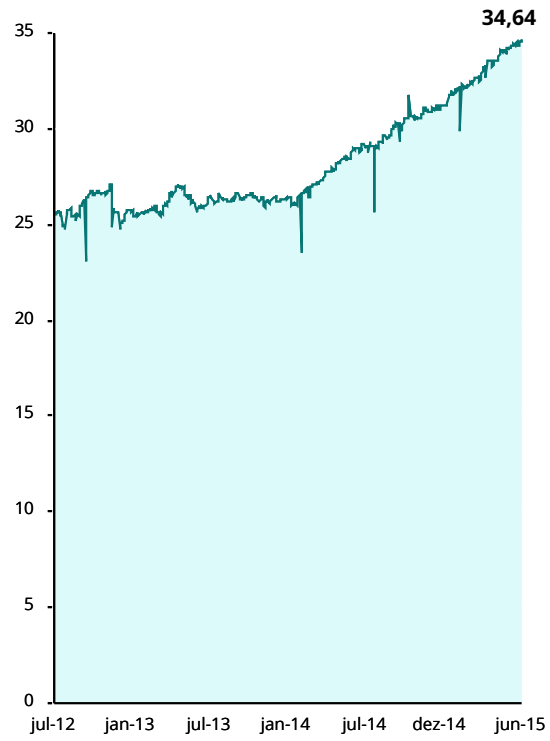
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

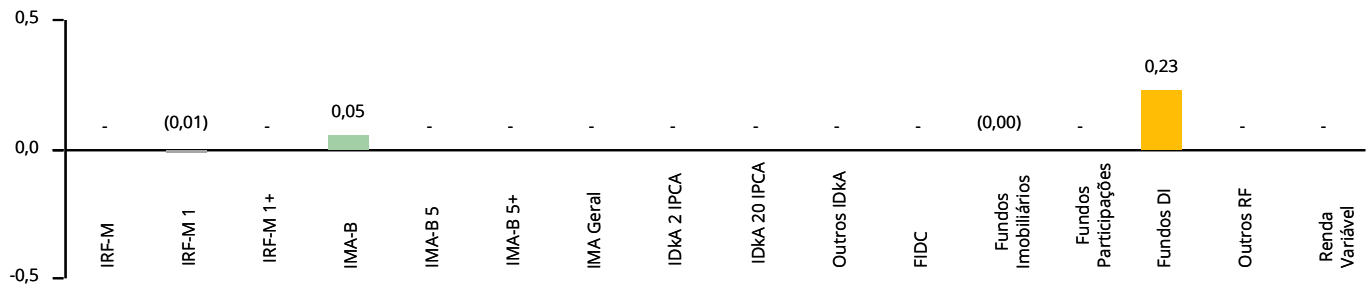
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R$ Milhões)



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



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
03/06/2015	61.828,55	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/06/2015	84.626,36	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/06/2015	15.752,06	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2015	61.692,48	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal III
26/06/2015	150.203,91	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/06/2015	102.846,25	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/06/2015	39.322,27	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal III

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
03/06/2015	23.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
05/06/2015	5.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
05/06/2015	15.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
10/06/2015	8.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
15/06/2015	1.607,93	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
23/06/2015	190.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
24/06/2015	16.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**516.271,88**
Resgates	**258.607,93**
Saldo	**257.663,95**

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 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:	6.838.372,76077000	**Valor Atual da Cota:**	1,20668000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	619.823.966,05
Valor Total Atual:	8.251.727,64	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,33%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	**Nome da Instituição Financeira:**	Banrisul
CNPJ do Fundo:	11.311.863/0001-04	**Nome do Fundo:**	Banrisul Previdência Municipal III
Quantidade de Cotas:	1.573.195,92023000	**Valor Atual da Cota:**	1,92892000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	441.796.891,71
Valor Total Atual:	3.034.569,07	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,69%
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:	13.077.418/0001-49	**Nome do Fundo:**	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas:	52.107,77890700	**Valor Atual da Cota:**	1,49066788
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.007.151.750,44
Valor Total Atual:	77.675,39	**% 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:	11.328.882/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	2.072.656,55254300	**Valor Atual da Cota:**	1,70877405
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.116.594.121,69
Valor Total Atual:	3.541.701,73	**% 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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.964.240/0001-10	**Nome do Fundo:**	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas:	16.334,87605800	**Valor Atual da Cota:**	1,28721960
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	488.832.535,16
Valor Total Atual:	21.026,57	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	19.303.795/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	2.830.854,38392400	**Valor Atual da Cota:**	1,21903191
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	914.459.926,76
Valor Total Atual:	3.450.901,83	**% 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:	689.087,65009900	**Valor Atual da Cota:**	2,81071668
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.439.833.804,14
Valor Total Atual:	1.936.830,15	**% 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:**	3,17339478
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.459.523.033,35
Valor Total Atual:	469.227,78	**% 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:	00.000.000/0001-91	**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:	730.697,72646400	**Valor Atual da Cota:**	1,60369752
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.118.866.744,83
Valor Total Atual:	1.171.818,13	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,10%
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:**	1,80814200
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	91.569.769,01
Valor Total Atual:	361.628,40	**% 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:**	1,79556400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	90.433.157,95
Valor Total Atual:	359.112,80	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,40%
Nível de Risco:	Baixo	**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:**	1,65500300
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	86.483.125,67
Valor Total Atual:	910.251,65	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,05%
Nível de Risco:	Baixo	**Agência de Risco:**	Outros

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:	478.340,84555800	**Valor Atual da Cota:**	2,42559900
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.937.928.667,81
Valor Total Atual:	1.160.263,08	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,03%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 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:**	1,14829300
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.151.374.569,11
Valor Total Atual:	3.444.879,00	**% 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:	10.740.658/0001-93	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	498.349,12483500	**Valor Atual da Cota:**	1,80763600
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	4.353.258.839,50
Valor Total Atual:	900.833,82	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	14.508.605/0001-00	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas:	14.842,54575600	**Valor Atual da Cota:**	1,24593800
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	398.045.777,56
Valor Total Atual:	18.492,89	**% 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:	00.360.305/0001-04	**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:	63.429,83900200	**Valor Atual da Cota:**	1,63022700
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	8.585.545.012,66
Valor Total Atual:	103.405,04	**% 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:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.519/0001-90	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
Quantidade de Cotas:	283.527,06684600	**Valor Atual da Cota:**	1,26146400
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	250.194.545,52
Valor Total Atual:	357.659,19	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,14%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90	**Nome do Fundo:**	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas:	964.821,71174700	**Valor Atual da Cota:**	1,92152300
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.635.834.390,11
Valor Total Atual:	1.853.927,11	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,07%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Imobiliário - Art. 8º, VI

CNPJ da Instituição Financeira:	36.113.876/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Oliveira Trust
CNPJ do Fundo:	15.570.431/0001-60	**Nome do Fundo:**	Banrisul FII Novas Fronteiras
Quantidade de Cotas:	3.665,00000000	**Valor Atual da Cota:**	90,81000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	68.073.870,27
Valor Total Atual:	332.818,65	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,49%

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.362/0001-50	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas:	462.284,11298000	**Valor Atual da Cota:**	1,81764151
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	129.290.870,03
Valor Total Atual:	840.266,79	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,65%

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

CNPJ da Instituição Financeira:	05.563.299/0001-06	**Nome da Instituição Financeira:**	Somma
CNPJ do Fundo:	10.462.072/0001-04	**Nome do Fundo:**	Somma FIM Multiestratégias II
Quantidade de Cotas:	457.195,60967850	**Valor Atual da Cota:**	1,68568340
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	36.930.618,30
Valor Total Atual:	770.687,05	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,09%

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 FIC FIA Selection
Quantidade de Cotas:	199.537,70704955	**Valor Atual da Cota:**	0,58336396
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	15.162.939,36
Valor Total Atual:	116.403,11	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,77%

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:	267.788,66546982	**Valor Atual da Cota:**	1,03967400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	318.352.569,76
Valor Total Atual:	278.412,91	**% 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:	165.591,97475053	**Valor Atual da Cota:**	1,01262800
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	160.925.637,13
Valor Total Atual:	167.683,07	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,10%

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento:	**Renda Variável**	**Tipo de Ativo:**	FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	09.630.188/001-26	**Nome da Instituição Financeira:**	Geração Futuro
CNPJ do Fundo:	01.675.497/0001-00	**Nome do Fundo:**	Geração Futuro FIA
Quantidade de Cotas:	607,06257000	**Valor Atual da Cota:**	144,67644300
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	142.816.974,59
Valor Total Atual:	87.827,65	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,06%

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:**	51,51000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.951.463.676,25
Valor Total Atual:	623.271,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,03%

Segmento:	**Disponibilidades Financeiras**
Saldo	342,03

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2015

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%**	**31.425.931,16**	**90,7%**	**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%	14.835.892,69	42,8%	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 baixo risco de crédito**	**80%**	**50%**	**6.825.326,32**	**19,7%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	**8.133.719,30**	**23,5%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixo risco de crédito**	**20%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**1.630.992,85**	**4,7%**	**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%***	***1.630.992,85***	***4,7%***	***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%	1.630.992,85	4,7%	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%**	**3.217.370,23**	**9,3%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	623.271,00	1,8%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	650.326,74	1,9%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.610.953,84	4,7%	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%	332.818,65	1,0%	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%**	**342,03**	**0,0%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**34.643.643,42**	**100%**	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.

O Relatório de Consolidação das Carteiras de Fundos tem como principal objetivo demonstrar de forma clara e transparente como é a composição de cada fundo de investimento e, posteriormente, da carteira do RPPS como um todo.

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	619.934.645,97	100,0%
LFT	-	
LTN	540.866.406,53	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	79.068.239,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.096,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(117.776,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**619.823.966,05**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	354.029.332,99	80,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	343.128.850,99	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.900.482,00	
Títulos Privados	72.904.530,36	16,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	47.360.711,22	
Nota Promissória e LF	25.543.819,14	
Cotas de Fundos	9.203.255,17	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	5.778.795,67	1,3%
Caixa	6.576,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(125.598,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**441.796.891,71**	**100%**

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.007.208.281,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(56.531,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.007.151.750,44**	**100%**

BB Top Renda Fixa Moderado **(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)**

Títulos Públicos	21.791.940.423,69	68,6%
LFT	5.367.855.295,25	
LTN	248.203.057,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.175.882.070,94	
Títulos Privados	9.366.120.770,73	29,5%
CDB	1.130.874.851,26	
Debêntures e NP	2.029.379.099,00	
DPGE	189.522.287,32	
LF	6.016.344.533,15	
Cotas de Fundos	614.309.379,68	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(117.639,90)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.997,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(329.554,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**31.771.928.377,12**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	11.026.620.077,26	58,4%
LFT	3.537.387.587,84	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.489.232.489,42	
Títulos Privados	7.252.704.367,44	38,4%
CDB	689.538.526,60	
DPGE	126.208.697,42	
Debêntures e Op. Comp.	2.378.489.665,04	
Nota Promissória e LF	4.058.467.478,38	
Cotas de Fundos	413.619.528,30	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(70.300,86)	0,0%
Outros	195.945.858,99	1,0%
Caixa	5.351,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(195.175,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**18.888.629.706,47**	**100%**

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.116.639.044,64	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.922,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.116.594.121,69**	**100%**

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.115.842.402,71	100,0%
LFT	185.204.009,99	
LTN	1.955.925.356,65	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.974.713.036,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	945.402,85	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.058,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(149.711,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.116.639.152,60**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C		
Títulos Públicos	488.842.485,28	100,0%
LFT	84.135.793,18	
LTN	141.885.309,40	
NTN - B	160.486.197,80	
NTN - C	-	
NTN - F	71.223.201,90	
Operações Compromissadas	31.111.983,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.346,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.297,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**488.832.535,16**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	914.475.474,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	913.335.589,12	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.139.885,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.773,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.320,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**914.459.926,76**	**100%**

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.275.423.677,35	88,6%
LFT	3.601.169,85	
LTN	-	
NTN - B	1.206.651.040,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	65.171.467,28	
Títulos Privados	164.442.093,39	11,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	123.871.976,70	
Nota Promissória e LF	40.570.116,69	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.738,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.704,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.439.833.804,14**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.459.628.660,04	100,0%
LFT	4.245.225,23	
LTN	-	
NTN - B	5.115.898.359,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	339.485.075,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	496,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.123,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.459.523.033,35**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.118.889.246,14	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.083.149.905,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.739.340,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	459,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.961,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.118.866.744,83**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	3.128.386,69	3,4%
LFT	1.378.139,99	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.750.246,70	
Títulos Privados	88.444.414,90	96,6%
CDB	-	
DPGE	74.597.780,05	
Debêntures	-	
Nota Promissória	13.846.634,85	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.155,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.187,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**91.569.769,01**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.680.539,32	3,0%
LFT	1.454.318,59	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.226.220,73	
Títulos Privados	87.755.713,62	97,0%
CDB	-	
DPGE	74.081.630,03	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	13.674.083,59	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.008,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.103,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**90.433.157,95**	**100%**

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	3.216.792,56	3,7%
LFT	1.454.318,59	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.762.473,97	
Títulos Privados	83.269.602,59	96,3%
CDB	-	
DPGE	80.048.088,18	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	3.221.514,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	590,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.859,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**86.483.125,67**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.201.497.842,86	55,9%
LFT	979.552.824,72	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.221.945.018,14	
Títulos Privados	1.736.523.886,48	44,1%
CDB	520.859.579,57	
DPGE	81.139.367,88	
Debêntures	8.737.276,51	
Nota Promissória e LF	1.125.787.662,52	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.563,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(95.624,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.937.928.667,81**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.151.399.686,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.150.679.480,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	720.205,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	818,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.935,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.151.374.569,11**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.353.344.135,94	100,0%
LFT	10.360.288,62	
LTN	173.207.670,45	
NTN - B	4.051.693.750,73	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	118.082.426,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.275,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(86.571,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**4.353.258.839,50**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	397.913.095,90	100,0%
LFT	36.011.698,46	
LTN	112.841.718,80	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	102.629.765,16	
Operações Compromissadas	146.429.913,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	142.079,14	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.019,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.417,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**398.045.777,56**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.585.385.553,06	100,0%
LFT	678.024.103,39	
LTN	4.685.481.040,83	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.221.880.408,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	320.582,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	676,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(161.799,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**8.585.545.012,66**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	250.104.433,20	100,0%
LFT	32.292.798,05	
LTN	59.464.090,81	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	139.310.030,00	
Operações Compromissadas	19.037.514,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	97.351,88	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.556,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.796,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**250.194.545,52**	**100%**

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.635.861.919,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.529,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.635.834.390,11**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.771.783.737,95	66,0%
LFT	2.077.597,98	
LTN	-	
NTN - B	1.706.001.438,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.704.701,34	
Títulos Privados	865.478.025,40	32,2%
CDB	82.210.597,80	
DPGE	69.117.608,33	
Debêntures e Op. Comp.	355.630.239,65	
Nota Promissória e LF	358.519.579,62	
Cotas de Fundos	48.818.977,76	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.525,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.704,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.686.045.562,25**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	10.387.989,94	15,3%
LFT	10.387.989,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	10.263.086,07	15,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	51.470.188,72	75,6%
Caixa	16.180,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.063.574,94)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	**68.073.870,27**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	102.555.709,68	79,3%
LFT	83.076.218,21	
LTN	14.120.140,85	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.359.350,62	
Títulos Privados	26.554.666,73	20,5%
CDB	6.517.520,88	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.610.430,80	
Nota Promissória e LF	17.426.715,05	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.799.490,00	1,4%
Derivativos	(221.750,80)	-0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	484,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.397.730,20)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	**129.290.870,03**	**100%**

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	19.487.241,83	52,8%
LFT	14.910.228,24	
LTN	1.423.745,89	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.153.267,70	
Títulos Privados	10.962.748,66	29,7%
CDB	5.619.740,42	
DPGE	2.718.153,61	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	2.624.854,63	
Cotas de Fundos	3.017.093,88	8,2%
Ações	563.487,00	1,5%
Derivativos	2.955.160,06	8,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(56.113,13)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**36.930.618,30**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIC FIA Selection

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	15.152.851,99	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.304,71	0,1%
Contas a pagar ou receber	(9.217,34)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**15.162.939,36**	**100%**

BRS Master Ibovespa **(FI do BRS FIC FIA Selection)**

Títulos Públicos	602.321,29	5,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	602.321,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.769.018,00	96,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	(10.331,47)	-0,1%
Contas a pagar ou receber	(245.294,15)	-2,2%
Patrimônio do Fundo	**11.115.713,68**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	16.402,97	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.402,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	318.777.574,55	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.404,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(461.812,37)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**318.352.569,76**	**100%**

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

Títulos Públicos	85.542.483,12	23,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	85.542.483,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	272.608.608,85	73,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.105,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	11.038.461,34	3,0%
Patrimônio do Fundo	**369.209.659,06**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	91.663,68	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.663,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	161.053.776,08	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.049,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(239.851,87)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**160.925.637,13**	**100%**

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

Títulos Públicos	84.082.618,29	23,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.082.618,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	278.813.019,40	76,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.131,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.941.336,53	0,5%
Patrimônio do Fundo	**364.857.106,04**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Geração Futuro FIA

Títulos Públicos	4.380.525,54	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.380.525,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	140.508.602,58	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.499,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.077.652,83)	-1,5%
Patrimônio do Fundo	**142.816.974,59**	**100%**

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	19.025.999,99	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.025.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.927.632.588,16	98,8%
Derivativos	30.855,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.263,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.768.969,48	0,2%
Patrimônio do Fundo	**1.951.463.676,25**	**100%**

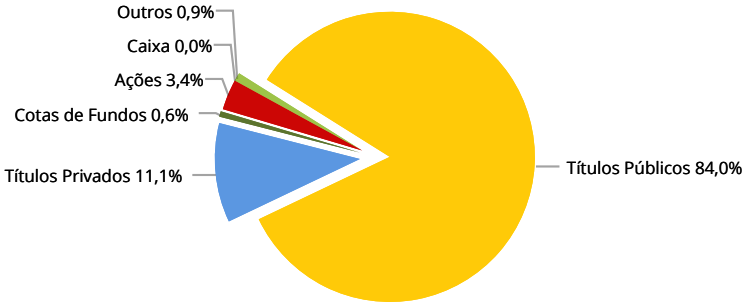
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	8.253.201,03	-	-	-	94,47	(1.567,96)	**8.251.727,55**
Banrisul Previdência Municipal III	2.431.720,28	500.759,14	63.214,37	-	45,17	38.830,10	**3.034.569,06**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	50.319,52	25.481,05	1.576,09	-	0,02	298,72	**77.675,39**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.541.327,57	-	-	-	0,53	373,63	**3.541.701,73**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	21.027,00	-	-	-	0,06	(0,49)	**21.026,57**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.450.960,50	-	-	-	21,79	(80,46)	**3.450.901,83**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.715.669,56	221.203,59	-	-	3,68	(46,68)	**1.936.830,15**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	469.236,86	-	-	-	0,04	(9,12)	**469.227,78**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.171.841,70	-	-	-	0,48	(24,05)	**1.171.818,13**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	12.354,66	349.285,72	-	-	4,56	(16,54)	**361.628,40**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.644,50	348.480,59	-	-	4,00	(16,29)	**359.112,80**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	33.857,36	876.428,70	-	-	6,21	(40,63)	**910.251,65**
Caixa Brasil Referenciado	648.644,73	511.645,77	-	-	0,76	(28,17)	**1.160.263,08**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.444.954,15	-	-	-	2,45	(77,60)	**3.444.879,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	900.851,47	-	-	-	0,26	(17,91)	**900.833,82**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	18.486,73	-	-	-	0,09	6,07	**18.492,89**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	103.403,12	-	-	-	0,01	1,91	**103.405,04**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	357.530,36	-	-	-	2,23	126,59	**357.659,18**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.222.910,09	597.365,12	33.695,55	-	3,12	(46,77)	**1.853.927,11**
Banrisul FII Novas Fronteiras	50.787,72	-	50.177,06	-	79,11	231.774,76	**332.818,65**
BB Previdenciário Multimercado	666.513,86	172.579,89	-	11.694,96	3,15	(10.525,07)	**840.266,79**
Somma FIM Multiestratégias II	406.669,74	228.776,25	62.962,26	11.759,14	20,87	60.498,80	**770.687,05**
BRS FIC FIA Selection	6.303,28	-	-	112.697,51	40,08	(2.637,76)	**116.403,11**

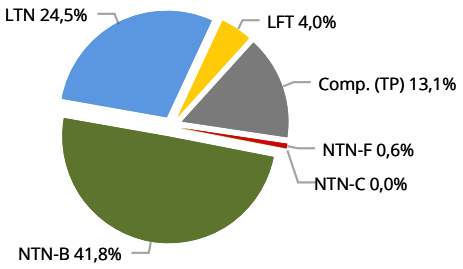
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	64.606,17	-	-	205.842,61	33,03	7.931,10	**278.412,91**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	38.769,44	-	-	128.240,48	30,15	643,00	**167.683,07**
Geração Futuro FIA	2.693,88	-	-	86.408,08	3,38	(1.277,69)	**87.827,65**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6.076,65	-	-	615.659,67	1,68	1.533,00	**623.271,00**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	342,03	-	**342,03**
TOTAL (em Reais)	**29.101.361,93**	**3.832.005,82**	**211.625,32**	**1.172.302,45**	**743,41**	**325.604,49**	**34.643.643,42**

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

Cautela foi a palavra que melhor definiu o posicionamento dos membros do FOMC na reunião de junho. Estávamos extremamente preocupados com a possibilidade de o Comitê decidir elevar os juros antes do ideal – em nossa visão, o BC americano deveria esperar até que a inflação em 12 meses chegasse, pelo menos, a 1%, e isso só deve ocorrer no próximo ano. Felizmente, o comunicado pós-reunião e a entrevista da presidente do BC americano nos fizeram perceber que a elevação dos juros realmente será feita com muita cautela.

Conforme realçamos em nossa Carta Mensal de maio, estamos esperando que a economia americana apresente um crescimento de 1,8% neste ano, menor do que a expectativa de praticamente todo o mercado financeiro, que é de 2%. No entanto, as projeções centrais dos membros do FOMC são de que os Estados Unidos terão um crescimento entre 1,8% e 2,0% em 2015, enquanto em março esperavam que o crescimento fosse de algo entre 2,3% e 2,7% – uma redução considerável! Com esta redução em mente, passamos a esperar que a elevação dos juros seja adiada para 2016, com uma baixa probabilidade de os juros serem elevados na reunião de dezembro deste ano.

Na Zona do Euro, os dados agregados sobre a atividade da região, mais uma vez, vieram muito positivos. O que trouxe um pouco de emoção foi o calote grego de uma parcela de 1,55 bilhão de euros ao FMI. Chamou muita atenção a declaração de um dos membros do Banco Central Europeu, Ewald Nowotny, afirmando que a Grécia havia apenas atrasado um repagamento: “Isso não é imediatamente um caso de default. Na verdade, trata-se de um atraso em um repagamento. ”

A fala de Nowotny é, no mínimo, surpreendente, pois mostrou uma tolerância razoável com o fato de a Grécia não ter realizado um pagamento. Em nossa visão, sugere uma disposição por parte do BCE em realizar um novo pacote de salvação da Grécia. No entanto, neste domingo, dia 5 de julho, houve um referendo entre os gregos, perguntando se desejariam ou não realizar as medidas de ajuste. O voto pelo "NÃO"foi escolhido por 61% dos eleitores gregos. Assim, passou a ser muito provável que sejam obrigados a deixar a Zona do Euro. É sempre difícil estimar as consequências de um evento desta proporção, mas entendemos que será mais prejudicial aos gregos do que aos demais países da união monetária. Provavelmente, a Grécia terá uma moeda muito depreciada, o que causará inflação. Para controlar a inflação, o país precisará recorrer à medidas de austeridade – o problema é que os gregos buscam exatamente evitar este tipo de medida.

Na Ásia, o Banco Popular da China, em linha com o cenário que reforçamos há algumas Cartas Mensais, reduziu, mais uma vez, a taxa básica de juros do país, além de ter realizado uma redução da taxa de depósito compulsório. Esse afrouxamento, em tese, foi feito para aumentar a liquidez e, assim, estimular a atividade econômica. Entretanto, o Banco Central chinês parece estar agindo com o objetivo de evitar (ou adiar) uma crise de solvência bancária no país. É improvável que tenhamos algum susto vindo de lá no curto prazo, mas precisaremos estar atentos aos riscos vindos da China no próximo ano.

O cenário para a economia brasileira permanece de atividade muito deteriorada – agora projetamos retração de 1,8% neste ano, e crescimento de apenas 0,7% em 2016 – e de inflação extremamente elevada. No decorrer de junho, foram autorizados aumentos de alguns preços administrados em diferentes cidades brasileiras. Isso nos fez alterar a projeção do IPCA dos meses de junho e julho (de 0,44% para 0,80%, e de 0,34% para 0,45%, respectivamente), e por consequência, passamos a esperar que a inflação neste ano se encerre em 9,1%, com chances relevantes de ficar ainda maior ao final do ano. A propósito, esperamos que já com o resultado do IPCA de julho o teto da meta de inflação deste ano seja estourado.

Mesmo neste cenário, o Banco Central continuou reforçando seu objetivo de levar a inflação de 2016 para o centro da meta, de 4,5%. Trata-se de um desafio desinflacionário relevante. Atualmente, a projeção do Boletim Focus é de que a inflação se encerre em 5,45% em 2016.

Fizemos uma simulação do quanto cada núcleo do IPCA poderia se inflar para que o índice cheio encerrasse 2016 em 4,5%. Partimos da projeção de que os preços administrados terão um aumento médio de 5,6%. Assim, entre os núcleos dos livres, os serviços poderiam crescer 6%, bens não duráveis (basicamente alimentos) cresceriam 5%, enquanto semiduráveis (como roupas e calçados) e duráveis (carros, móveis e eletrodomésticos) precisariam ficar estáveis. Estes números mostram claramente que o Banco Central precisará causar uma recessão ainda pior do que atualmente projetamos para conseguir alcançar seu objetivo. A alternativa derradeira do BC é de ser (mais uma vez) tolerante com a inflação em 2016 e deixar que ela fique acima da meta.

A Ata do Copom de junho e o Relatório Trimestral de Inflação do segundo trimestre do ano reforçaram o viés hawkish do Banco Central. Além de “vigilante”, o BC se mostra agora “determinado” e “perseverante” para reduzir a

inflação de 2016. Essa postura mais dura fez com que alterássemos, mais uma vez, nossa expectativa sobre o aperto monetário. Acreditamos que a meta da Taxa Selic chegue a 15% neste ano, com mais duas elevações de 0,50 p.p. e uma de 0,25 p.p. No cenário fiscal, os desafios permanecem à mesa. Passamos a esperar que a meta de superávit primário deste ano não seja cumprida. Para o Ministério da Fazenda conseguir cumpri-la, terá de ou diminuir a meta, aumentar tributos ou agilizar as concessões de empresas públicas.

Renda Fixa

Chegamos no meio de ano de 2015 com a certeza de que o país vai precisar de um aperto monetário ainda maior, sendo que o crescimento vai ficar para depois...

No Brasil, as curvas de juros abriram ao longo do mês. Na primeira quinzena, a parte curta da curva já abria 3,4% e a parte longa 4,37%. Os indicadores de inflação contribuíram bastante para esse movimento acima do esperado. No ambiente internacional, os fatores que colaboraram para a pressão de alta foram as tensões em torno da Grécia e a dúvida quanto ao resultado da reunião do FOMC. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento janeiro/2016), abriram o mês a 13,85% a.a. e fecharam em 14,24% a.a., uma alta de 2,82% no mês. Os juros de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021) que abriram o mês em 12,35% a.a. e fecharam em 12,68% a.a., uma alta de 2,67%. Esse movimento não foi muito bom para os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M. O IMA-B fechou com uma leve queda de 0,27% e o IRF-M com alta não expressiva de 0,37%. O CDI apresentou variação de 1,06% no mês de junho. Daqui para o final do ano, vamos ver o poder de fogo do governo em ancorar as expectativas de inflação, com as ações do Banco Central e a efetivação do ajuste fiscal.

O movimento de queda do dólar foi direcionado pelos Estados Unidos e não por melhora do cenário interno. Além de não subirem os juros em junho, ficou sinalizado que a alta poderia ser postergada para 2016 e a previsão de crescimento foi revisada para baixo. A moeda americana fechou o mês com uma queda de 2,4%, abrindo o mês em R$ 3,1788 e fechando em R$ 3,1026. O dólar também se desvalorizou em relação à cesta de moedas dos países mais fortes. As das taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram alta no mês de 10,92%. Os juros de 10 anos, por exemplo, fecharam o mês de maio em 2,12% a.a. e junho em 2,35% a.a. A perspectiva de que o Federal Reserve comece a subir os juros ainda neste ano volte para mesa e/ou a redução da rolagem do swap pelo Banco Central brasileiro podem pressionar a moeda para cima.

Renda Variável

O mês de junho, até a primeira metade, apontava para uma recuperação consistente após a queda acentuada em maio. O Ibovespa chegou a acumular alta de 2,8%, mas perdeu fôlego até o fechamento, encerrando junho com 0,6% de rentabilidade. O mercado acionário brasileiro, nas últimas semanas, tem trabalhado em uma banda muita estreita de oscilação e sem uma tendência definida, refletindo o cenário doméstico conturbado e fatores externos ainda incertos. Apesar do esforço do governo em busca do ajuste fiscal e de parcela dos agentes de mercado "comprarem" a ideia de que existe um "novo governo petista", alinhado com os princípios da ortodoxia econômica, os últimos acontecimentos colocam à prova a viabilidade política de um verdadeiro ajuste nas contas públicas.

Quanto às votações no Congresso e Senado, apesar da vitória na maioria das aprovações das medidas provisórias, muitas concessões e remendos foram realizados. As contas inicialmente previstas pela equipe de Levy não fecham como deveriam e o governo aponta a todo momento para aumento de impostos e pouca disponibilidade no corte dos seus gastos correntes. A reação negativa de determinados segmentos da sociedade e a perda significativa da popularidade da presidente Dilma colocam em cheque, a todo momento, as reformas e, por consequência, trazem impacto negativo para o mercado de ações com a piora das expectativas dos investidores. A perda do grau de investimento também é um fantasma que assusta cada vez mais.

Do lado positivo houve a manutenção dos juros americanos pelo FED em junho e a previsão de elevação somente em dezembro de 2015. Mas a situação da Grécia na Zona do Euro, a desaceleração da economia chinesa e um mundo ainda sem uma tendência consistente de crescimento, também não colocam combustível para a bolsa brasileira.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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