RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
AGOSTO - 2015

PreviAgudo
Regime Próprio de Previdência Social

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

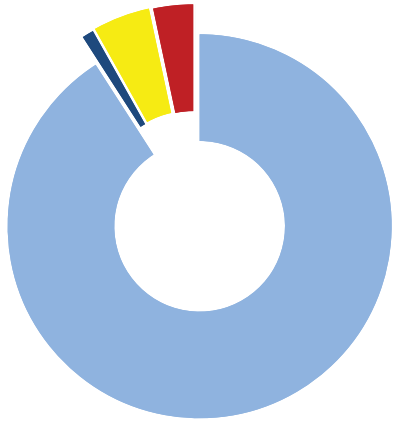
EXTRATOS BANCÁRIOS

Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS

ATIVOS	%	AGOSTO		JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**90,9%**	**31.230.348,70**		**31.397.323,12**
Banrisul Foco IRF-M 1	23,6%	8.099.822,89	↑	7.894.135,17
Banrisul Previdência Municipal III	8,4%	2.891.316,87	↓	3.032.635,74
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	79.480,40		78.604,75
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5,2%	1.787.070,40	↓	3.586.104,76
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	20.906,52		21.147,22
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	10,0%	3.429.416,52	↓	3.495.632,68
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,4%	1.863.487,41		1.922.234,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,3%	450.959,31		465.255,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,2%	1.095.960,33		1.149.535,85
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,8%	1.657.846,30	✪	-
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,1%	368.914,40		365.848,20
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	366.943,60		363.583,80
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,7%	929.000,60		920.385,95
Caixa Brasil Referenciado	3,3%	1.136.077,98	↑	864.422,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	10,0%	3.419.841,00	↓	3.486.696,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,5%	530.645,50	↓	557.218,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,5%	862.767,42		893.082,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	105.765,83		104.712,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	1,0%	354.030,33		361.730,35
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,2%	1.780.095,09		1.834.358,59
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,0%**	**331.719,15**		**319.038,25**
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,0%	331.719,15	↓	319.038,25
FUNDOS MULTIMERCADO	**4,8%**	**1.646.207,57**		**1.627.220,25**
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	857.283,86		847.096,32
SOMMA FIM Multiestratégias II	2,3%	788.923,71		780.123,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**3,3%**	**1.148.738,33**		**1.241.696,66**
BRS FIC FIA Selection	0,3%	105.145,64		110.263,74
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,7%	255.194,30		275.393,06
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	161.638,80		171.829,66
Geração Futuro FIA	0,2%	84.316,59		90.100,20
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,6%	542.443,00		594.110,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



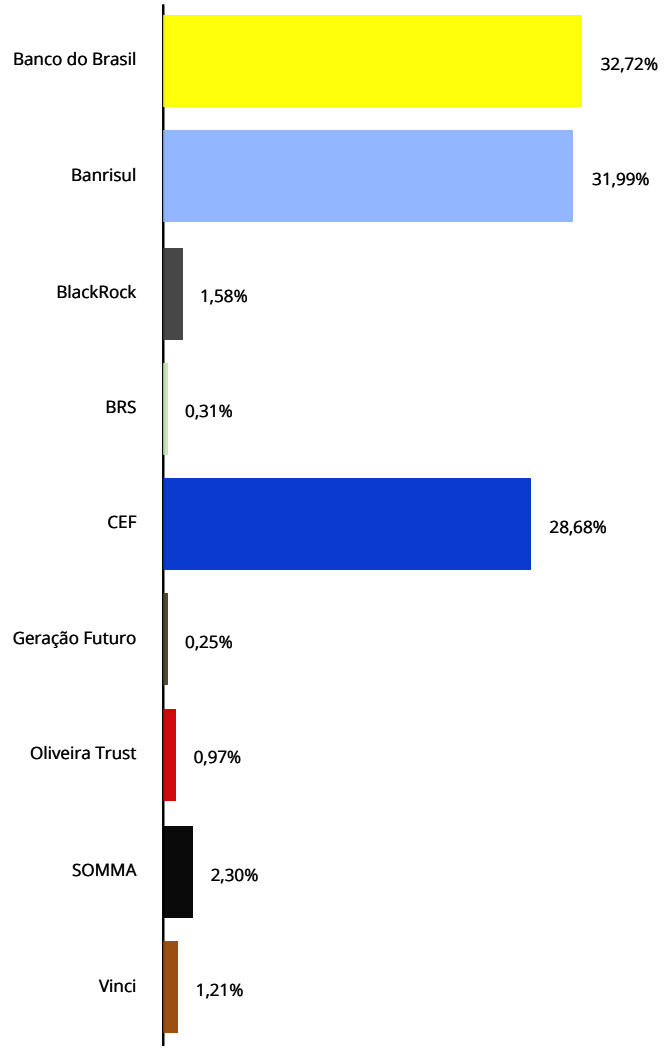
- Fundos de Renda Fixa 90,90%
- Fundos de Renda Variável 3,34%
- Fundos Imobiliários 0,97%
- Contas Correntes 0,00%
- Fundos Multimercado 4,79%

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

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES	0,0%	742,69	158,58
Banco do Brasil	**0,0%**	**-**	-
Banrisul	**0,0%**	**128,22**	158,58
Caixa Econômica Federal	**0,0%**	**614,47**	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**34.357.756,44**	**34.585.436,86**

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

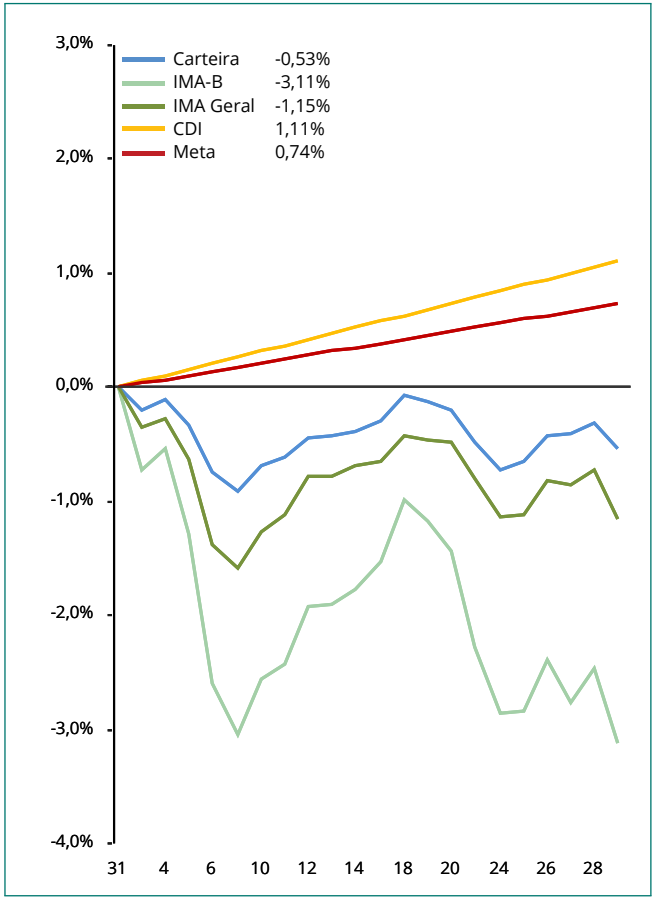
Nova Aplicação

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	1,00	136%	7,85	66%	11,39	70%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-3,11	-422%	4,27	36%	3,10	19%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,11	151%	8,52	72%	12,56	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,99	135%	7,77	65%	11,29	69%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-1,14	-154%	5,76	48%	6,36	39%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,88	120%	11,73	98%	16,34	100%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-3,06	-415%	4,11	34%	2,27	14%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,07	-417%	4,06	34%	2,18	13%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,66	-633%	2,16	18%	-1,55	-9%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	-0,80	-109%	-	-	-	-
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	0,84	114%	10,93	92%	15,19	93%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	0,92	125%	11,22	94%	15,59	95%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	0,94	127%	11,06	93%	15,69	96%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,13	153%	8,42	71%	12,40	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,91	123%	11,66	98%	15,85	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-1,78	-242%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,39	-461%	3,40	29%	1,63	10%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,01	136%	7,87	66%	11,42	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-2,13	-289%	3,62	30%	3,91	24%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-2,96	-402%	4,20	35%	2,85	17%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	3,74	507%	-2,24	-19%	-8,20	-50%
FUNDOS MULTIMERCADO	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,20	163%	8,13	68%	12,05	74%
SOMMA FIM Multiestratégias II	CDI	1,13	153%	8,75	73%	12,64	77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-4,64	-630%	-24,87	-209%	-34,18	-209%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-7,33	-996%	-8,30	-70%	-12,22	-75%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-5,93	-805%	-16,28	-137%	-25,87	-158%
Geração Futuro FIA	Ibovespa	-6,42	-871%	-2,39	-20%	-16,77	-102%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-8,34	-1132%	-6,93	-58%	-23,94	-146%

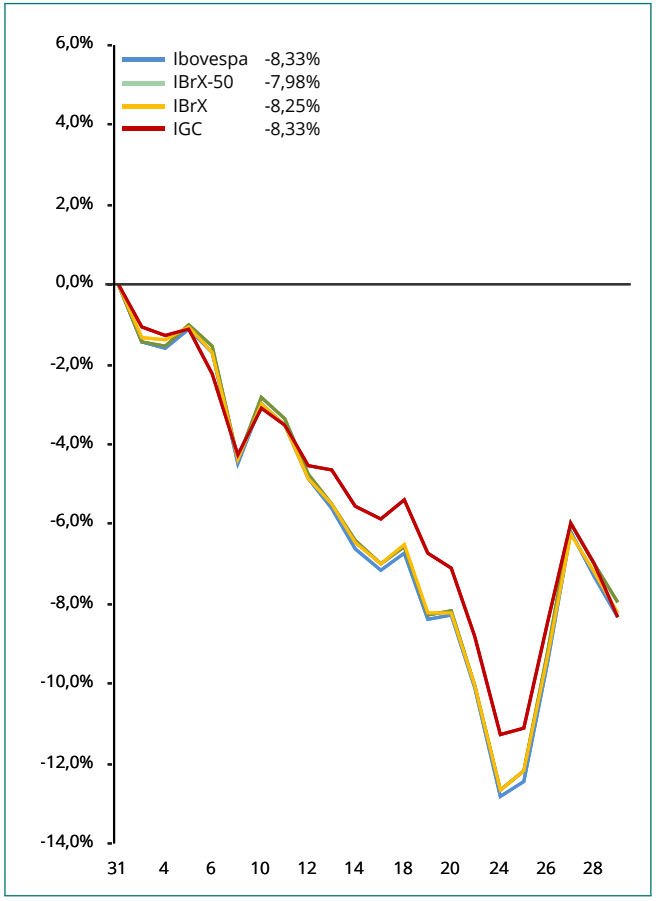
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do Fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,11	150%	8,35	70%	12,30	75%
IMA Geral	-1,15	-157%	5,80	49%	6,48	40%
IMA-B	-3,11	-423%	4,20	35%	2,38	15%
IRF-M	-0,85	-115%	5,58	47%	7,00	43%
Ibovespa	-8,33	-1131%	-6,76	-57%	-23,74	-145%
IBrX	-8,25	-1120%	-5,73	-48%	-22,08	-135%
IBrX-50	-7,98	-1083%	-5,49	-46%	-22,41	-137%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,74		11,92		16,37	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



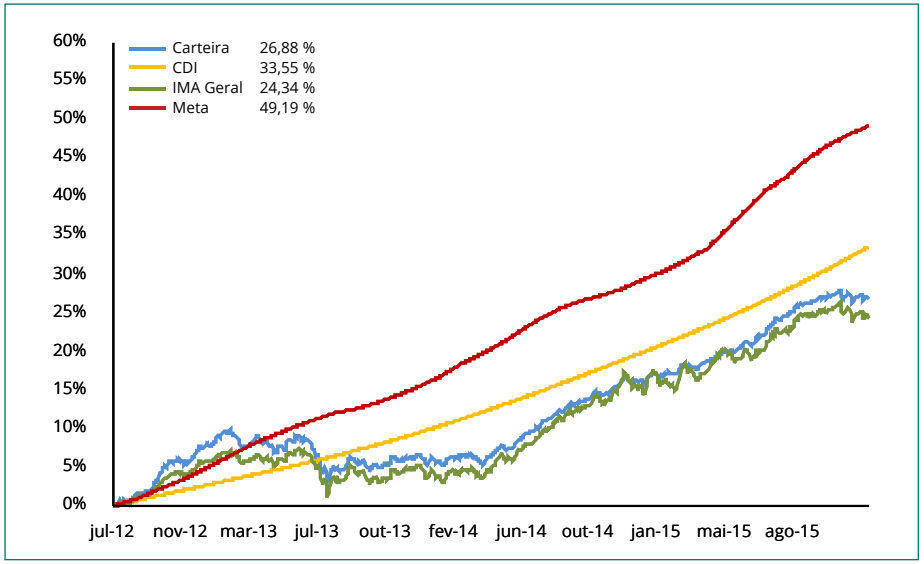
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	**2.104.634,65**	**184.771,97**	**(124.511,99)**					**2.164.894,63**
Banrisul Foco IRF-M 1	574.651,36	103.056,58	79.008,25					**756.716,19**
Banrisul Previdência Municipal III	(12.445,69)	(24.921,16)	(94.208,70)					**(131.575,55)**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.435,64	929,36	875,65					**6.240,65**
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	26.321,51	-	-					**26.321,51**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	55.107,54	44.403,03	21.718,76					**121.229,33**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.259,44	120,65	(240,70)					**1.139,39**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	296.705,93	44.730,85	30.552,58					**371.989,36**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	334.424,16	(14.596,10)	(58.746,64)					**261.081,42**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	35.852,23	(3.972,75)	(14.295,72)					**17.583,76**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	88.125,40	(22.282,28)	(53.575,52)					**12.267,60**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	10.745,61	-	-					**10.745,61**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	-	-	7.324,44					**7.324,44**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	29.059,60	4.219,80	3.066,20					**36.345,60**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	29.182,40	4.471,00	3.359,80					**37.013,20**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	73.769,85	10.134,30	8.614,65					**92.518,80**
Caixa Brasil Referenciado	23.435,72	11.287,23	11.645,79					**46.368,74**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	296.325,10	41.817,00	31.401,01					**369.543,11**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	-	7.218,20	(9.786,80)					**(2.568,60)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	23.474,64	-	-					**23.474,64**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	37.996,34	(7.751,82)	(30.314,58)					**(70,06)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.991,99	-	-					**3.991,99**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	876,29	97,70	-					**973,99**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	34.441,51	1.307,73	1.053,06					**36.802,30**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	26.989,84	4.071,17	(7.700,02)					**23.360,99**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	109.908,24	(19.568,52)	(54.263,50)					**36.076,22**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**58,64**	**(12.205,87)**	**14.501,01**					**2.353,78**
Banrisul FII Novas Fronteiras	58,64	(12.205,87)	14.501,01					**2.353,78**
FUNDOS MULTIMERCADO	**87.328,49**	**16.266,41**	**18.987,32**					**122.582,22**
BB Previdenciário Multimercado	66.641,44	6.829,53	10.187,54					**83.658,51**
SOMMA FIM Multiestratégias II	20.687,05	9.436,88	8.799,78					**38.923,71**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(7.684,62)**	**(26.602,04)**	**(92.958,33)**					**(127.244,99)**
BRS FIC FIA Selection	(23.542,79)	(6.139,37)	(5.118,10)					**(34.800,26)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	6.041,26	2.279,19	(20.198,76)					**(11.878,31)**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(25.388,56)	4.146,59	(10.190,86)					**(31.432,83)**
Geração Futuro FIA	1.446,47	2.272,55	(5.783,61)					**(2.064,59)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	33.759,00	(29.161,00)	(51.667,00)					**(47.069,00)**
TOTAL	**2.184.337,16**	**162.230,47**	**(183.981,99)**					**2.162.585,64**

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	**0,47**	1,18	0,51	1,07	40%	91%	44%
Agosto	**(0,53)**	1,11	(1,15)	0,74	-48%	46%	-72%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**6,80**	**8,35**	**5,80**	**11,92**	**81%**	**117%**	**57%**

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



Carteira x Indicadores em 2015

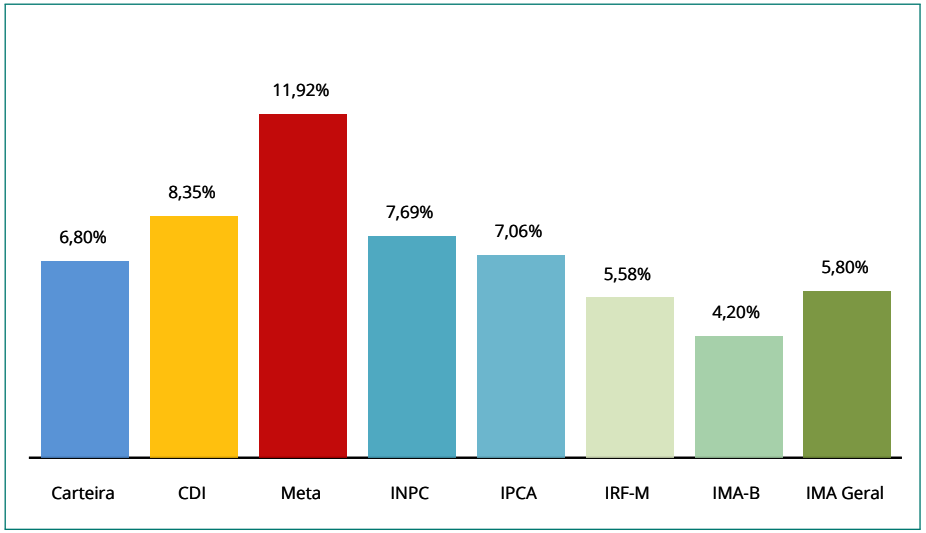
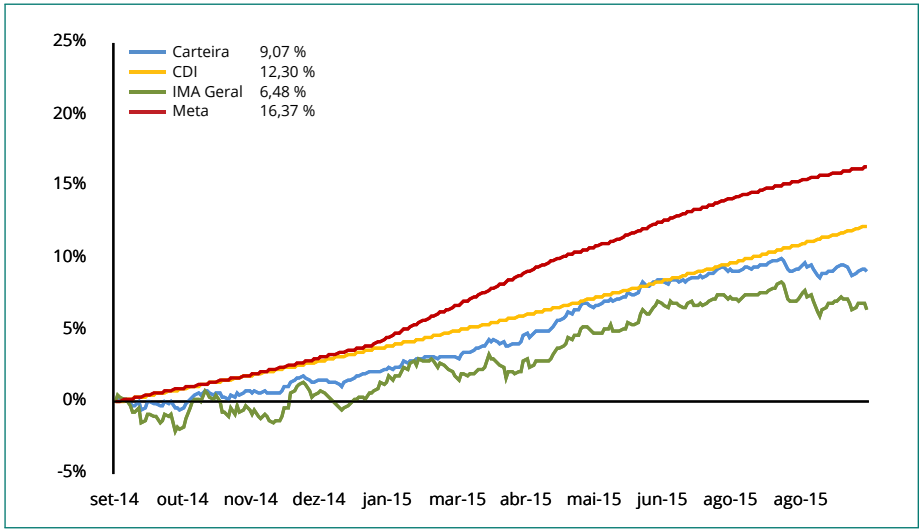


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

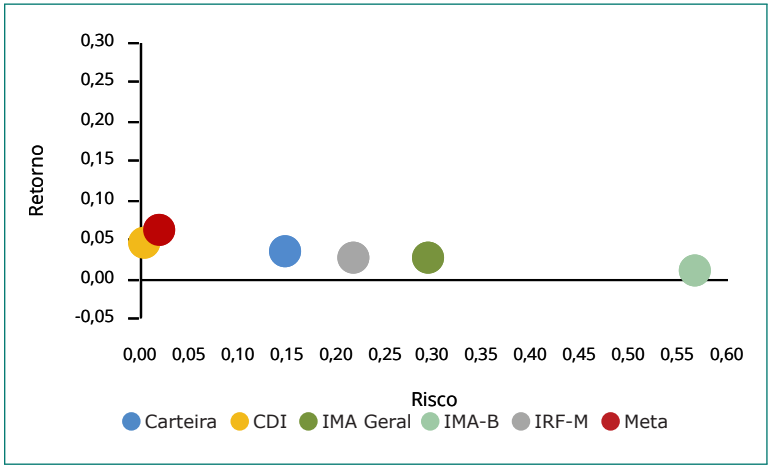
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	**30,11%**	**34,54%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	29,08%	33,50%
IRF-M 1+	1,03%	1,05%
IMA-B	**32,40%**	**28,49%**
IMA-B	22,84%	23,56%
IMA-B 5	6,37%	1,61%
IMA-B 5+	3,19%	3,32%
IMA Geral	**0,06%**	**0,06%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários	**0,97%**	**0,92%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**8,33%**	**7,43%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,54%	2,73%
Multimercado	4,79%	4,70%
Outros RF	**24,78%**	**24,96%**
Renda Variável	**3,34%**	**3,59%**
Ibovespa	2,13%	2,30%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,47%	0,50%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,74%	0,80%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

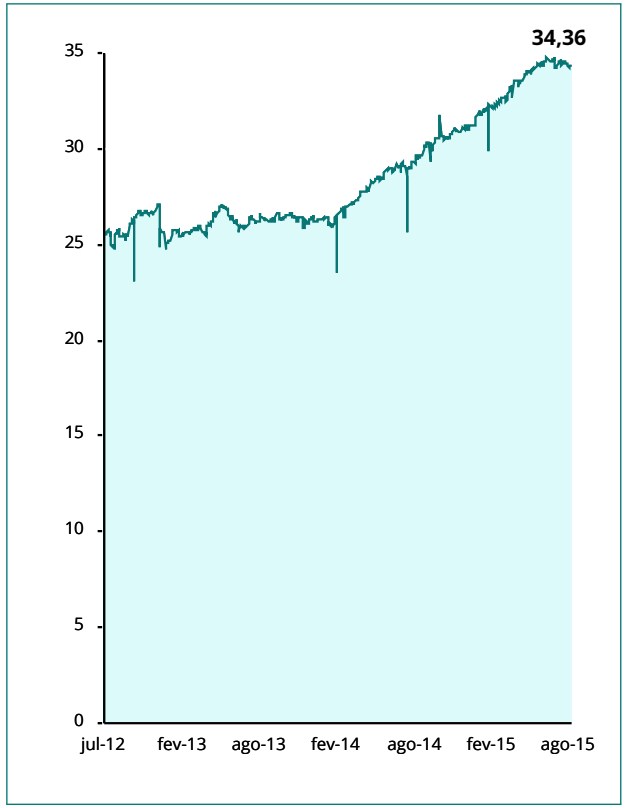
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

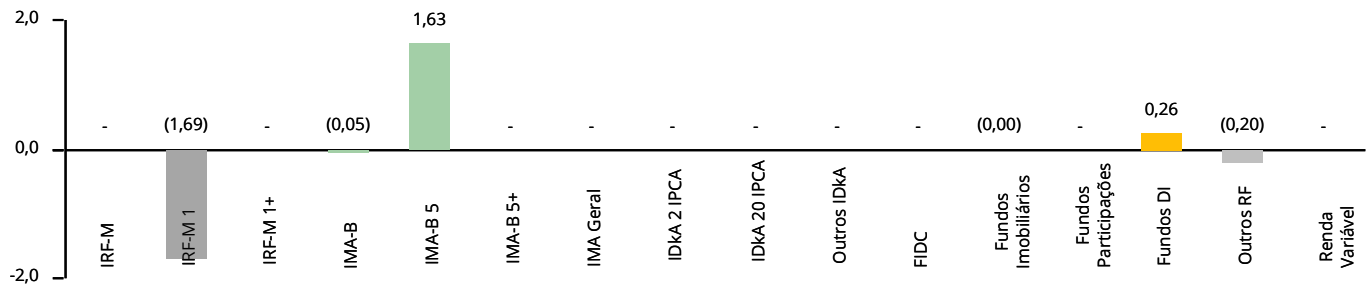
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
05/08/2015	144.968,27	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/08/2015	1.700.000,00	Aplicação	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
19/08/2015	115.041,91	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/08/2015	62.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
31/08/2015	67.179,47	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
06/08/2015	23.600,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
07/08/2015	15.407,30	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
10/08/2015	1.700.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
11/08/2015	2.500,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
11/08/2015	8.102,87	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
14/08/2015	1.820,11	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/08/2015	96.768,74	Pagamento	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
18/08/2015	49.478,14	Pagamento	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
18/08/2015	98.256,01	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
18/08/2015	16.785,90	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
24/08/2015	120.753,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**2.089.189,65**
Resgates	**2.133.472,19**
Saldo	**44.282,54**

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:	6.563.344,14950000	**Valor Atual da Cota:**	1,23410000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	596.534.553,66
Valor Total Atual:	8.099.823,01	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,36%
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:	1.560.023,78871000	**Valor Atual da Cota:**	1,85338000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	387.862.584,48
Valor Total Atual:	2.891.316,89	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,75%
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:**	1,52530773
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.275.034.019,33
Valor Total Atual:	79.480,40	**% 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:	1.022.731,32754800	**Valor Atual da Cota:**	1,74735080
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	6.948.801.926,67
Valor Total Atual:	1.787.070,40	**% 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 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:**	1,27987027
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	391.325.088,80
Valor Total Atual:	20.906,52	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**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:	2.752.900,09774900	**Valor Atual da Cota:**	1,24574681
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	908.766.500,21
Valor Total Atual:	3.429.416,52	**% 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:**	2,70428211
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.172.057.752,08
Valor Total Atual:	1.863.487,41	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,16%
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:**	3,04984486
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	4.950.905.293,76
Valor Total Atual:	450.959,31	**% 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:**	1,49988194
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	945.560.848,67
Valor Total Atual:	1.095.960,33	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,12%
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:	19.523.305/0001-06	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	1.579.132,36808200	**Valor Atual da Cota:**	1,04984632
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.690.293.101,25
Valor Total Atual:	1.657.846,30	**% 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:**	1,84457200
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	93.414.684,21
Valor Total Atual:	368.914,40	**% 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:**	1,83471800
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	92.405.159,34
Valor Total Atual:	366.943,60	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,40%
Nível de Risco:	Baixo	**Agência de Risco:**	Outros

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	1,68909200
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	88.264.482,19
Valor Total Atual:	929.000,60	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,05%
Nível de Risco:	Baixo	**Agência de Risco:**	Outros

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

CNPJ da Instituição Financeira:	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:	457.692,15202800	**Valor Atual da Cota:**	2,48218800
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.502.863.298,78
Valor Total Atual:	1.136.077,97	**% 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:**	1,13994700
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.143.006.770,19
Valor Total Atual:	3.419.841,00	**% 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:	21.919.953/0001-28	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
Quantidade de Cotas:	550.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	0,96481000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	330.369.458,99
Valor Total Atual:	530.645,50	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,16%
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:**	1,73125100
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.971.882.522,76
Valor Total Atual:	862.767,42	**% 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:	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:**	1,66744600
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.965.352.287,38
Valor Total Atual:	105.765,83	**% 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:**	1,24866500
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	204.985.463,20
Valor Total Atual:	354.030,32	**% 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:** 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:**	1,84499900
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.555.593.816,71
Valor Total Atual:	1.780.095,09	**% 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:**	90,51000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	67.829.024,77
Valor Total Atual:	331.719,15	**% 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:**	1,85445234
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	133.343.669,83
Valor Total Atual:	857.283,86	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,64%

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:**	1,72557150
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	41.461.680,04
Valor Total Atual:	788.923,71	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,90%

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:**	0,52694621
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	16.321.381,31
Valor Total Atual:	105.145,64	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,64%

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	0,95296900
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	291.803.057,73
Valor Total Atual:	255.194,30	**% 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:**	0,97612700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	155.124.827,40
Valor Total Atual:	161.638,80	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,10%

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:**	138,89274320
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	136.147.485,20
Valor Total Atual:	84.316,59	**% 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:**	44,83000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.511.723.311,80
Valor Total Atual:	542.443,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,04%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 742,69

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%**	**31.230.348,70**	**90,9%**	**Enquadrado**
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	14.965.774,83	43,6%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito**	**80%**	**50%**	**6.534.899,37**	**19,0%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	**8.064.815,90**	**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%**	**1.664.858,60**	**4,8%**	**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%***	***1.664.858,60***	***4,8%***	***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%	1.664.858,60	4,8%	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%**	**3.126.665,05**	**9,1%**	**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%	542.443,00	1,6%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	606.295,33	1,8%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.646.207,57	4,8%	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%	331.719,15	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%**	**742,69**	**0,0%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**34.357.756,44**	**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	596.641.081,33	100,0%
LFT	-	
LTN	562.539.907,31	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.101.174,02	
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	441,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.968,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**596.534.553,66**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	306.540.838,51	79,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	264.066.418,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.474.419,57	
Títulos Privados	67.381.917,57	17,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	41.395.393,67	
Nota Promissória e LF	25.986.523,90	
Cotas de Fundos	8.441.696,99	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	5.611.351,21	1,4%
Caixa	6.353,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(119.573,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**387.862.584,48**	**100%**

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.275.085.668,98	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(5,54)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.644,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.275.034.019,33**	**100%**

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

Títulos Públicos	21.829.315.309,66	68,3%
LFT	5.607.552.821,64	
LTN	197.689.666,40	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.024.072.821,62	
Títulos Privados	9.453.600.815,48	29,6%
CDB	1.177.789.111,44	
Debêntures e NP	1.980.271.841,95	
DPGE	183.547.301,62	
LF	6.111.992.560,47	
Cotas de Fundos	656.947.986,50	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	826.653,55	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.066,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(384.729,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**31.940.311.102,33**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	10.932.606.274,17	57,7%
LFT	3.677.559.123,46	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.255.047.150,71	
Títulos Privados	7.360.980.487,34	38,9%
CDB	721.866.827,87	
DPGE	124.169.678,25	
Debêntures e Op. Comp.	2.401.643.468,39	
Nota Promissória e LF	4.113.300.512,83	
Cotas de Fundos	451.190.724,11	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	654.217,55	0,0%
Outros	197.817.900,96	1,0%
Caixa	2.551,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(244.623,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**18.943.007.532,77**	**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	6.948.843.652,29	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	178,53	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.904,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.948.801.926,67**	**100%**

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	6.951.044.372,54	100,0%
LFT	189.467.193,31	
LTN	2.192.619.136,64	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.568.958.042,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.069.027,30)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	46,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(131.561,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.948.843.829,78**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C		
Títulos Públicos	391.362.872,03	100,0%
LFT	86.073.942,26	
LTN	124.989.633,78	
NTN - B	121.533.616,11	
NTN - C	-	
NTN - F	44.497.650,68	
Operações Compromissadas	14.268.029,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(32.118,60)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.499,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.163,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**391.325.088,80**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	908.780.158,54	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	906.094.480,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.685.677,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	930,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.588,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**908.766.500,21**	**100%**

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.029.390.546,28	87,8%
LFT	4.194.024,97	
LTN	-	
NTN - B	1.018.140.223,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.056.298,12	
Títulos Privados	142.692.796,59	12,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	101.982.625,49	
Nota Promissória e LF	40.710.171,10	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.466,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.056,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.172.057.752,08**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.951.001.785,90	100,0%
LFT	2.514.998,06	
LTN	-	
NTN - B	4.809.760.707,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	138.726.079,93	
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	332,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.825,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**4.950.905.293,76**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	945.578.421,06	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	933.636.999,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.941.421,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	350,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.923,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**945.560.848,67**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.690.319.074,23	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.677.648.176,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.670.898,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.311,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.284,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.690.293.101,25**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	3.160.834,99	3,4%
LFT	1.409.870,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.750.964,19	
Títulos Privados	90.259.375,33	96,6%
CDB	-	
DPGE	76.106.457,73	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	14.152.917,60	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	718,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.244,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**93.414.684,21**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.702.389,85	2,9%
LFT	1.487.792,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.214.596,91	
Títulos Privados	89.707.637,25	97,1%
CDB	-	
DPGE	75.752.142,02	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	13.955.495,23	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.255,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.123,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**92.405.159,34**	**100%**

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	3.252.305,78	3,7%
LFT	1.487.792,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.764.512,84	
Títulos Privados	85.016.732,16	96,3%
CDB	-	
DPGE	81.732.920,12	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	3.283.812,04	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.172,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.728,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**88.264.482,19**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.901.939.140,29	54,3%
LFT	1.002.119.835,95	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	899.819.304,34	
Títulos Privados	1.601.138.734,25	45,7%
CDB	382.422.408,89	
DPGE	76.407.370,76	
Debêntures	8.954.448,09	
Nota Promissória e LF	1.133.354.506,51	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	194,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(214.770,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.502.863.298,78**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.143.070.495,08	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.141.639.888,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.430.606,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.065,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.790,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.143.006.770,19**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV

Títulos Públicos	330.385.896,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	329.907.509,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	478.387,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.544,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.982,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**330.369.458,99**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.972.098.523,87	100,0%
LFT	10.599.219,88	
LTN	170.722.959,41	
NTN - B	3.589.771.587,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	201.004.756,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.074,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(224.075,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.971.882.522,76**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	7.967.414.739,72	100,0%
LFT	750.624.120,70	
LTN	2.964.225.438,37	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.252.565.180,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.619.291,30)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.686,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(445.847,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.965.352.287,38**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	205.468.993,63	100,2%
LFT	28.368.188,76	
LTN	39.704.203,83	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	108.672.632,40	
Operações Compromissadas	28.723.968,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(469.934,24)	-0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.011,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.607,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**204.985.463,20**	**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	2.555.666.364,42	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.547,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.555.593.816,71**	**100%**

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

Títulos Públicos	1.544.967.194,69	59,5%
LFT	2.125.350,48	
LTN	-	
NTN - B	1.520.188.630,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.653.213,60	
Títulos Privados	1.004.433.548,64	38,7%
CDB	83.668.786,06	
DPGE	70.637.629,42	
Debêntures e Op. Comp.	340.812.392,29	
Nota Promissória e LF	509.314.740,87	
Cotas de Fundos	48.056.710,31	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.061,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(88.143,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.597.377.372,16**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	10.627.485,66	15,7%
LFT	10.627.485,66	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.503.489,32	9,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	55.081.272,69	81,2%
Caixa	18.406,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.401.628,95)	-6,5%
Patrimônio do Fundo	**67.829.024,77**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

SOMMA FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	22.598.064,22	54,5%
LFT	15.253.733,81	
LTN	1.418.565,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.925.764,91	
Títulos Privados	14.195.755,70	34,2%
CDB	6.256.841,32	
DPGE	3.295.396,04	
Debêntures e Op. Comp.	741.903,46	
Nota Promissória e LF	3.901.614,88	
Cotas de Fundos	3.033.011,19	7,3%
Ações	315.113,00	0,8%
Derivativos	1.176.136,89	2,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	142.599,04	0,3%
Patrimônio do Fundo	**41.461.680,04**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	89.333.341,20	67,0%
LFT	71.649.220,07	
LTN	14.438.196,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.245.925,11	
Títulos Privados	37.524.593,72	28,1%
CDB	15.982.196,05	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.669.293,56	
Nota Promissória e LF	17.873.104,11	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.844.968,00	3,6%
Derivativos	(1.007.981,04)	-0,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	633,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.648.114,42	2,0%
Patrimônio do Fundo	**133.343.669,83**	**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	16.348.413,74	100,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.627,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.659,96)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**16.321.381,31**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS Master Ibovespa	**(FI do BRS FIC FIA Selection)**	
Títulos Públicos	250.134,09	2,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	250.134,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.884.179,00	97,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	48.478,40	0,5%
Contas a pagar ou receber	5.542,19	0,1%
Patrimônio do Fundo	**10.188.333,68**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS		
Títulos Públicos	12.845,04	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.845,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	292.208.337,86	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.521,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(438.646,82)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**291.803.057,73**	**100%**

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	**(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)**	
Títulos Públicos	80.768.747,52	23,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.768.747,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	253.378.027,78	74,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.650,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.275.896,94	1,3%
Patrimônio do Fundo	**338.443.323,11**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	91.891,58	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.891,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	155.243.468,40	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.325,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(230.858,39)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**155.124.827,40**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

Títulos Públicos	87.166.575,36	24,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.166.575,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	258.546.900,28	73,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.550,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.020.575,76	1,7%
Patrimônio do Fundo	**351.754.601,57**	**100%**

Geração Futuro FIA

Títulos Públicos	1.986.430,38	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.986.430,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	134.358.172,22	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.911,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(209.029,25)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**136.147.485,20**	**100%**

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	18.026.999,99	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.026.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.492.074.966,27	98,7%
Derivativos	(293.145,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.148,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.909.341,91	0,1%
Patrimônio do Fundo	**1.511.723.311,80**	**100%**

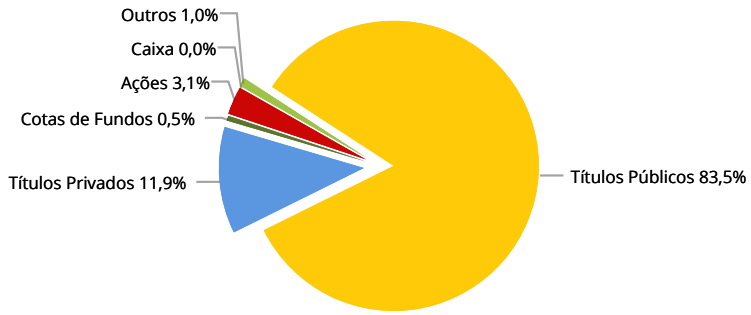
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	8.101.269,34	-	-	-	5,99	(1.452,44)	**8.099.822,89**
Banrisul Previdência Municipal III	2.285.104,91	502.297,68	62.928,53	-	47,36	40.938,39	**2.891.316,87**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	51.175,05	26.264,85	1.730,94	-	0,01	309,55	**79.480,40**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.787.647,06	-	-	-	0,01	(576,67)	**1.787.070,40**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	20.908,54	-	-	-	0,08	(2,10)	**20.906,52**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.429.468,06	-	-	-	3,51	(55,05)	**3.429.416,52**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.636.656,83	226.871,27	-	-	3,92	(44,61)	**1.863.487,41**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	450.968,10	-	-	-	0,03	(8,82)	**450.959,31**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.095.980,70	-	-	-	0,41	(20,77)	**1.095.960,33**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.657.871,77	-	-	-	1,29	(26,76)	**1.657.846,30**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	12.482,81	356.453,42	-	-	2,84	(24,66)	**368.914,40**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.731,27	356.231,66	-	-	4,98	(24,31)	**366.943,60**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	34.231,14	894.817,41	-	-	12,35	(60,30)	**929.000,60**
Caixa Brasil Referenciado	616.852,84	519.294,73	-	-	0,06	(69,66)	**1.136.077,98**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.420.031,66	-	-	-	3,19	(193,85)	**3.419.841,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	530.671,90	-	-	-	4,09	(30,49)	**530.645,50**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	862.814,34	-	-	-	1,75	(48,67)	**862.767,42**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	105.793,22	-	-	-	0,04	(27,42)	**105.765,83**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	354.865,44	-	-	-	1,75	(836,85)	**354.030,33**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.058.862,92	688.401,31	32.936,28	-	5,53	(110,94)	**1.780.095,09**
Banrisul FII Novas Fronteiras	51.973,92	-	31.805,44	-	90,02	247.849,77	**331.719,15**
BB Previdenciário Multimercado	574.335,71	241.250,51	-	31.148,93	4,07	10.544,63	**857.283,86**
SOMMA FIM Multiestratégias II	429.990,99	270.113,71	57.711,47	5.995,90	19,03	25.092,62	**788.923,71**
BRS FIC FIA Selection	2.585,71	-	-	102.175,65	518,06	(133,78)	**105.145,64**

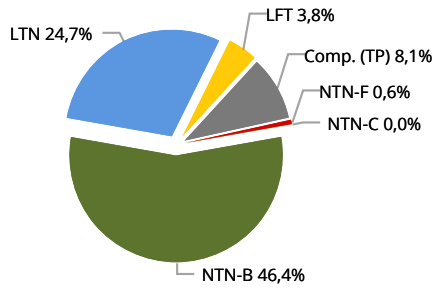
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	60.997,37	-	-	191.318,40	33,54	2.844,99	**255.194,30**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	40.181,30	-	-	118.898,72	30,63	2.528,15	**161.638,80**
Geração Futuro FIA	1.230,20	-	-	83.208,46	7,38	(129,45)	**84.316,59**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6.468,52	-	-	535.392,70	1,85	579,93	**542.443,00**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	742,69	-	**742,69**
TOTAL (em Reais)	**28.692.151,62**	**4.081.996,55**	**187.112,66**	**1.068.138,77**	**1.546,44**	**326.810,41**	**34.357.756,44**

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 aumento da aversão a risco foi o grande destaque de agosto do cenário internacional. Poderíamos ter passado por um período mais tranquilo, não fossem os receios sobre a situação da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, os dados de atividade divulgados foram benignos sobre a economia do país: o desemprego seguiu recuando, o PIB cresceu acima do esperado, mas a inflação continuou em nível baixo. A Ata do Comitê de Política Monetária mostrou que seus membros estão otimistas com a economia, mas não o suficiente para iniciar o liftoff (aumento dos juros): citaram a apreciação do dólar, que atrapalha as exportações do país, e a piora chinesa, que também limita o crescimento das exportações americanas. Nossa opinião permanece de que o liftoff só ocorrerá em dezembro. A visão dominante do mercado é de que o início do aperto se dará em setembro – entretanto, alguns importantes players passaram a esperar este movimento para a última reunião do ano, em linha com a nossa projeção.

Na Área do Euro, a situação grega caminhava de volta à estabilidade. A Grécia recebeu um empréstimo de seus credores e utilizou parte dos recursos para pagar uma das parcelas de sua dívida com o Banco Central Europeu. No entanto, o então primeiro-ministro grego Alexis Tsipras, por estar contrariando suas promessas de campanha e desejar um "endosso" da população sobre a condução austera da política fiscal, decidiu renunciar a seu cargo para concorrer novamente à eleição. O primeiro turno está marcado para 20 de setembro e Tsipras é o candidato com maior chance de vitória. A Grécia deve continuar rumando à estabilidade, mas de maneira mais lenta que nossa expectativa anterior.

Havíamos colocado na carta mensal de julho que vemos riscos relevantes vindos da China, que adicionariam dificuldade à recuperação da economia global. Ao longo de agosto, os temores quanto à real situação chinesa ganharam muita força em todo o mundo e foram motivo de aversão a risco nas principais bolsas. A qualidade das estatísticas oficiais chinesas é extremamente duvidosa, o que limita em grande medida a capacidade de análise dos estrangeiros. É possível deduzir que a desaceleração deve se acentuar, mas não há informações suficientes para concluirmos qual o tamanho desta desaceleração, quando ela deve se manifestar e os impactos que trará para a economia global.

A tão esperada retomada da economia brasileira está cada vez mais distante de nosso cenário-base. A projeção de retração econômica deste ano passou para 2,3%, e a de 2016 para 1%. Provavelmente, ao longo de setembro, precisaremos reduzir ainda mais o resultado do próximo ano.

A situação política ainda é muito delicada e segue sendo o principal fator que impede a melhora econômica de nosso país. Enquanto não houver algum tipo de consenso político de busca por uma agenda de estabilização econômica, o país não terá qualquer condição para voltar a crescer, e estará condenado a passar por mais uma "década perdida".

O equilíbrio fiscal é o primeiro e indispensável passo. O Ministro da Fazenda, Joaquim Levy (última fonte de esperança para economia brasileira), reiteradas vezes manifestou-se favoravelmente a uma melhora do resultado fiscal via redução de gastos do governo. Como foi vencido dentro do próprio Governo, a saída que restou para a melhora fiscal é o impopular aumento de tributos. Entretanto, a oposição é contra o aumento tributário e prometeu impedir que o custo da crise fiscal seja empurrado à população. Como não há nada tão ruim que não posso piorar, Michel Temer deixou a articulação política, o que aumentou a dificuldade de negociação por parte do Planalto.

Acuado, no último dia de agosto, o Executivo enviou ao Congresso o Orçamento de 2016. Sem condições de contar com o aumento de tributos, passou-se a projetar déficit primário em 2016 de R$ 30,5 bilhões. No entanto, as projeções do setor privado é de que o déficit seja ainda maior, podendo chegar a R$ 70 bilhões. A discussão a respeito do orçamento tende a ser muito tensa. Dentro deste contexto, passamos a esperar ainda neste ano a perda do grau de investimento pela Standard & Poor's.

Na política monetária, o Copom do início de setembro manteve a taxa Selic estável em 14,25% a.a., em linha com o esperado por nós e pela maior parte do mercado. O comunicado – que ficou igual ao da reunião de julho – indicou que o Copom deve manter a Taxa Selic estável até o final deste ano. Provavelmente, se o Copom continuar decidido a convergir a inflação de 2016 para 4,5% a.a., precisará realizar novas altas na Selic logo no início do próximo ano.

Renda Fixa

Em agosto, dados da economia chinesa e notícias do Planalto Central trouxe-

ram um aumento relevante do risco para os mercados. A China desvalorizou a sua moeda com o objetivo de favorecer as suas exportações. Essa medida é extremamente negativa para as economias que exportam para a China, principalmente para os países exportadores de commodities – como o Brasil por exemplo, que foi pego em cheio pela política monetária chinesa. Há temores em relação à capacidade do governo chinês de reverter a desaceleração. Ainda no ambiente externo, durante todo o mês, pairou a dúvida sobre o momento em que os EUA vão aumentar os juros, se em setembro ou dezembro. No Brasil, as incertezas econômicas e políticas levam a uma preocupante falta de previsibilidade. Afinal, a nossa crise econômica é, na verdade, uma crise política.

No Brasil, as curvas de juros de longo prazo fecharam em forte alta. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento em janeiro/2016) apresentaram alta de 0,81%, sendo que o vértice abriu o mês a 14,19% a.a. e fechou em 14,31% a.a. O movimento de aversão a risco foi mais intenso nos vencimentos de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento em janeiro/2021, por exemplo). O vértice apresentou uma alta de 11,35% em agosto, abrindo o mês em 12,68% a.a. e fechando em 14,12% a.a. Nesse ambiente de estresse nas taxas, o IMA-B fechou com uma forte queda de 3,11% e o IRF-M com queda de 0,85%. O CDI apresentou variação de 1,107% no mês de agosto.

Como adiantamos na carta do mês passado, o impacto no dólar não poderia ser diferente: a moeda americana fechou o mês com alta de 7,45%, abrindo o mês em R$ 3,3940 e fechando em R$ 3,6467. Com esta nova valorização, já acumula uma alta, no ano, de 37,3%. As das taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram alta no mês de 1,73%. Os juros de 10 anos fecharam o mês de julho em 2,1801% a.a. e agosto em 2,2179% a.a. A mínima do mês foi de 2,0039%, em um momento de forte aversão a risco que foi aliviando ao longo do mês, ao menos, no ambiente externo. Setembro ainda será bastante turbulento no ambiente interno. Por outro lado, chegaremos ao final do mês com a tão esperada definição do FED quanto ao aumento ou não da taxa de juros.

Renda Variável

Analisando os dados político-econômicos anteriormente apresentados nesta Carta, percebemos em agosto a inicial e preocupante intersecção entre a crise política doméstica – na qual se observa cada vez mais o isolamento do governo frente aos seus aliados – e as preocupações do mundo em relação à China – país que permanece hoje como uma grande interrogação. O clima de aversão a risco nas bolsas de valores ao redor do mundo prevaleceu e a volatilidade foi fortemente sentida através da sólida apreciação do dólar em relação às demais moedas, principalmente às dos países emergentes (em especial, o Brasil).

EXTRATOS BANCÁRIOS

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