RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
OUTUBRO - 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

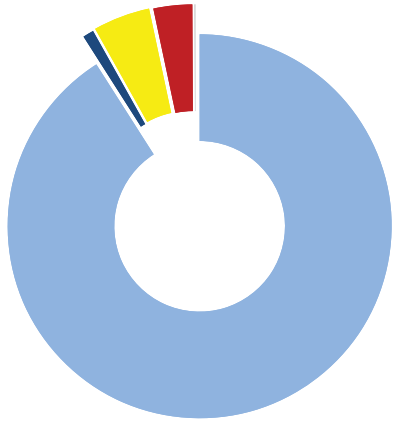
Comentários do Mês 30

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	OUTUBRO		SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**91,0%**	**32.042.414,56**		**31.649.857,47**
Banrisul Foco IRF-M 1	22,9%	8.069.942,04	↓	8.500.024,22
Banrisul Previdência Municipal III	8,3%	2.918.000,99	↓	2.855.070,65
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	81.270,47		80.371,93
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	21.121,92		20.822,81
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	9,9%	3.503.169,10		3.459.627,61
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,4%	1.896.316,06		1.851.070,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,3%	458.771,21		447.588,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,1%	1.104.336,23		1.076.078,20
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,9%	1.708.448,75		1.670.751,59
BB Previdenciário X Títulos Públicos	7,9%	2.768.310,98	↑	2.031.468,48
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,1%	376.438,20		372.081,60
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	374.124,80		369.874,60
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,7%	946.850,85		936.249,05
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	749.708,85	↓	882.956,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	9,9%	3.490.737,00		3.450.012,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,5%	542.147,65		530.375,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,5%	873.298,03		853.366,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	-	☒	149.045,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	1,0%	348.793,58		346.884,88
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,1%	1.810.627,85		1.766.137,98
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**0,9%**	**322.739,90**		**326.148,35**
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,9%	322.739,90	↓	326.148,35
FUNDOS MULTIMERCADO	**4,8%**	**1.686.402,16**		**1.665.333,90**
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	879.444,82		867.438,63
Somma FIM Multiestratégias II	2,3%	806.957,34		797.895,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**3,3%**	**1.148.647,96**		**1.118.497,06**
BRS FIC FIA Selection	0,3%	99.897,79		93.820,88
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,7%	263.649,72		252.926,39
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	162.889,84		158.363,06
Geração Futuro FIA	0,2%	86.059,61		86.431,73
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,5%	536.151,00		526.955,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



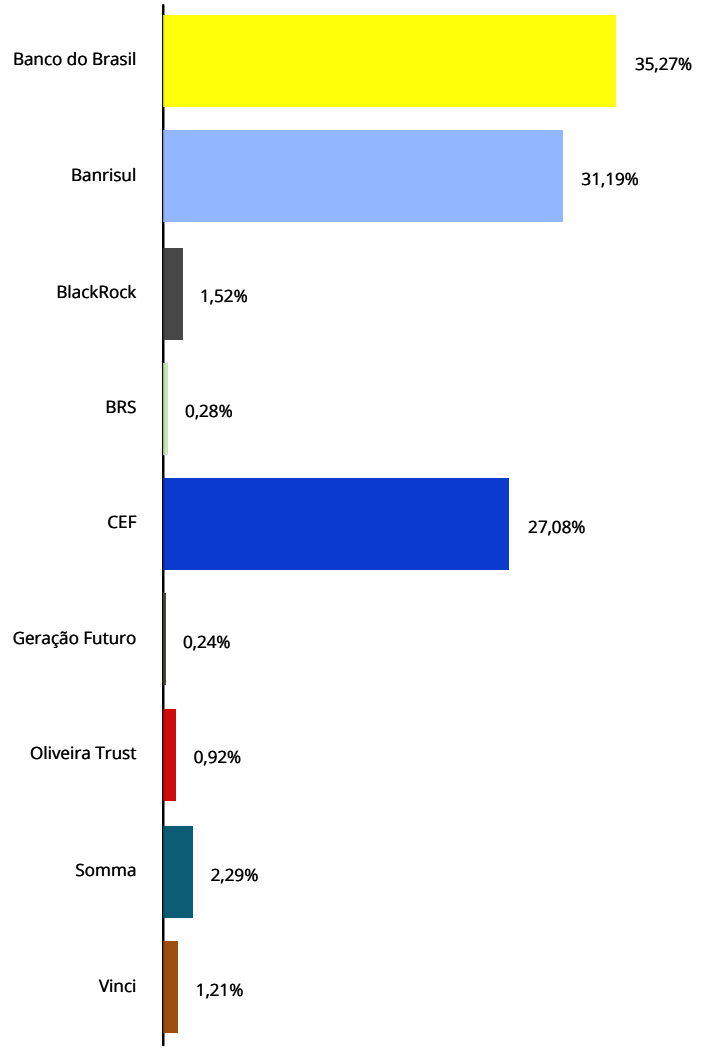
- Fundos de Renda Fixa 90,96%
- Fundos de Renda Variável 3,26%
- Fundos Imobiliários 0,92%
- Contas Correntes 0,07%
- Fundos Multimercado 4,79%

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

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,1%	25.381,11	57.020,43
Banco do Brasil	**0,0%**	**-**	55.857,48
Banrisul	**0,0%**	**219,26**	189,24
Caixa Econômica Federal	**0,1%**	**25.161,85**	973,71
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**35.225.585,69**	**34.816.857,21**

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total

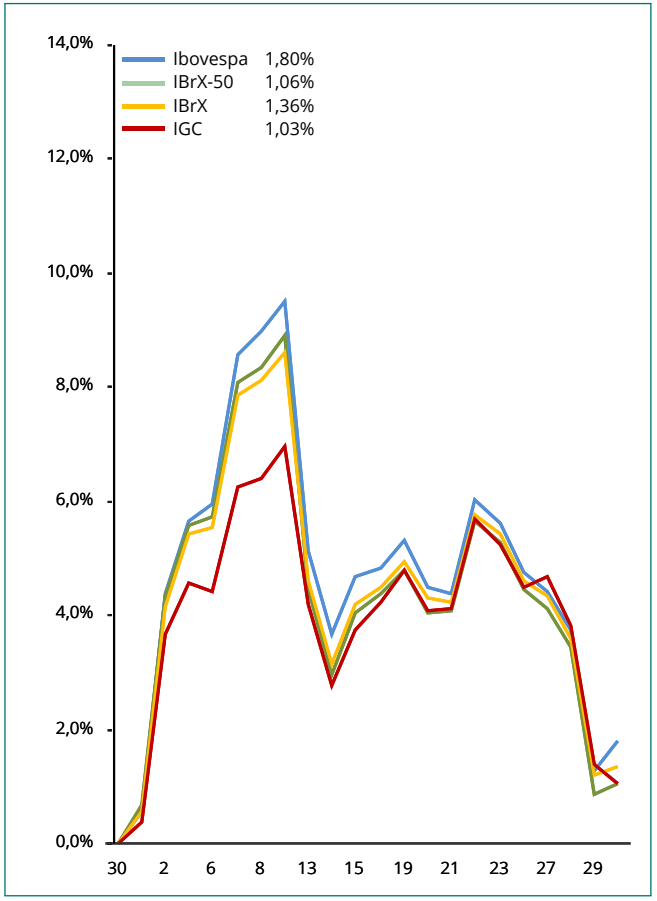
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,25	100%	10,22	71%	11,99	71%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,52	200%	6,15	43%	7,55	44%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	89%	10,96	76%	13,09	77%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,44	114%	6,85	47%	8,08	48%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,26	100%	14,13	98%	16,62	98%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,44	194%	5,94	41%	7,10	42%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,50	199%	5,86	41%	6,97	41%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,63	209%	2,94	20%	4,21	25%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	2,26	180%	-	-	-	-
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	1,61	128%	-	-	-	-
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	1,17	93%	13,19	91%	15,54	92%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	1,15	91%	13,40	93%	15,69	92%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	1,13	90%	13,19	91%	15,45	91%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	89%	10,86	75%	12,95	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,18	94%	13,98	97%	16,38	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	2,22	177%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,34	186%	4,66	32%	5,78	34%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,55	44%	2,09	14%	2,89	17%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,52	200%	5,98	41%	7,45	44%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,11	-89%	-4,96	-34%	-0,72	-4%
FUNDOS MULTIMERCADO	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,38	110%	10,93	76%	12,95	76%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,14	90%	11,24	78%	13,50	79%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	6,48	515%	-28,62	-198%	-33,14	-195%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,24	337%	-5,26	-36%	0,32	2%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,86	227%	-15,63	-108%	-14,84	-87%
Geração Futuro FIA	Ibovespa	-0,43	-34%	-0,37	-3%	0,74	4%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	1,78	141%	-8,51	-59%	-10,38	-61%

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	88%	10,76	74%	12,85	76%
IMA Geral	1,60	128%	7,10	49%	8,46	50%
IMA-B	2,58	205%	6,15	43%	7,36	43%
IRF-M	0,92	73%	5,55	38%	6,67	39%
Ibovespa	1,80	143%	-8,28	-57%	-10,15	-60%
IBrX	1,36	108%	-7,42	-51%	-9,03	-53%
IBrX-50	1,06	84%	-7,60	-53%	-9,46	-56%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	**1,26**		**14,45**		**16,98**	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



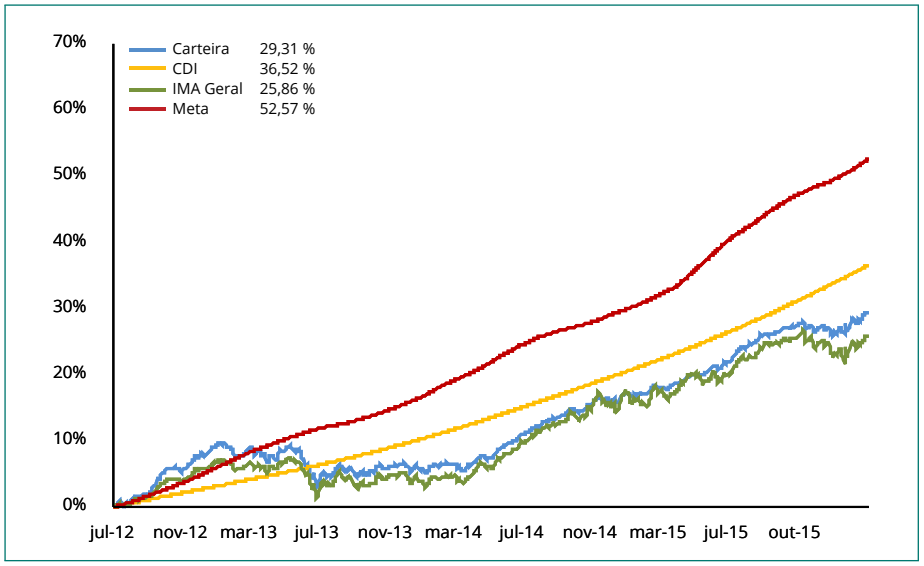
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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)**	**107.198,13**	**516.607,42**			**2.788.700,18**
Banrisul Foco IRF-M 1	574.651,36	103.056,58	79.008,25	77.370,51	97.928,85			**932.015,55**
Banrisul Previdência Municipal III	(12.445,69)	(24.921,16)	(94.208,70)	(20.246,22)	71.641,18			**(80.180,59)**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.435,64	929,36	875,65	891,53	898,54			**8.030,72**
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	15.893,08	-			**137.122,41**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.259,44	120,65	(240,70)	(83,71)	299,11			**1.354,79**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	296.705,93	44.730,85	30.552,58	30.211,09	43.541,49			**445.741,94**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	334.424,16	(14.596,10)	(58.746,64)	(12.417,41)	45.246,06			**293.910,07**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	35.852,23	(3.972,75)	(14.295,72)	(3.370,70)	11.182,60			**25.395,66**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	88.125,40	(22.282,28)	(53.575,52)	(19.882,13)	28.258,03			**20.643,50**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	10.745,61	-	-	-	-			**10.745,61**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	-	-	7.324,44	12.905,29	37.697,16			**57.926,89**
BB Previdenciário X Títulos Públicos	-	-	-	-	30.985,02			**30.985,02**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	29.059,60	4.219,80	3.066,20	3.167,20	4.356,60			**43.869,40**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	29.182,40	4.471,00	3.359,80	2.931,00	4.250,20			**44.194,40**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	73.769,85	10.134,30	8.614,65	7.248,45	10.601,80			**110.369,05**
Caixa Brasil Referenciado	23.435,72	11.287,23	11.645,79	11.878,47	9.370,25			**67.617,46**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	296.325,10	41.817,00	31.401,01	30.171,00	40.725,00			**440.439,11**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	-	7.218,20	(9.786,80)	(270,05)	11.772,20			**8.933,55**
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)	(9.401,36)	19.931,97			**10.460,55**
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	1.304,65	1.522,79			**39.629,74**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	26.989,84	4.071,17	(7.700,02)	(7.145,45)	1.908,70			**18.124,24**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	109.908,24	(19.568,52)	(54.263,50)	(13.957,11)	44.489,87			**66.608,98**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**58,64**	**(12.205,87)**	**14.501,01**	**(3.863,70)**	**(1.478,05)**			**(2.987,97)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	58,64	(12.205,87)	14.501,01	(3.863,70)	(1.478,05)			**(2.987,97)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**87.328,49**	**16.266,41**	**18.987,32**	**19.126,33**	**21.068,26**			**162.776,81**
BB Previdenciário Multimercado	66.641,44	6.829,53	10.187,54	10.154,77	12.006,19			**105.819,47**
Somma FIM Multiestratégias II	20.687,05	9.436,88	8.799,78	8.971,56	9.062,07			**56.957,34**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(7.684,62)**	**(26.602,04)**	**(92.958,33)**	**(30.241,27)**	**30.150,90**			**(127.335,36)**
BRS FIC FIA Selection	(23.542,79)	(6.139,37)	(5.118,10)	(11.324,76)	6.076,91			**(40.048,11)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	6.041,26	2.279,19	(20.198,76)	(2.267,91)	10.723,33			**(3.422,89)**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(25.388,56)	4.146,59	(10.190,86)	(3.275,74)	4.526,78			**(30.181,79)**
Geração Futuro FIA	1.446,47	2.272,55	(5.783,61)	2.115,14	(372,12)			**(321,57)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	33.759,00	(29.161,00)	(51.667,00)	(15.488,00)	9.196,00			**(53.361,00)**
TOTAL	**2.184.337,16**	**162.230,47**	**(183.981,99)**	**92.219,49**	**566.348,53**			**2.821.153,66**

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	**0,27**	1,11	(0,37)	1,00	24%	-72%	27%
Outubro	**1,64**	1,11	1,60	1,26	148%	102%	131%
Novembro							
Dezembro							
Total	**8,85**	**10,76**	**7,10**	**14,45**	**82%**	**125%**	**61%**

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



Carteira x Indicadores em 2015

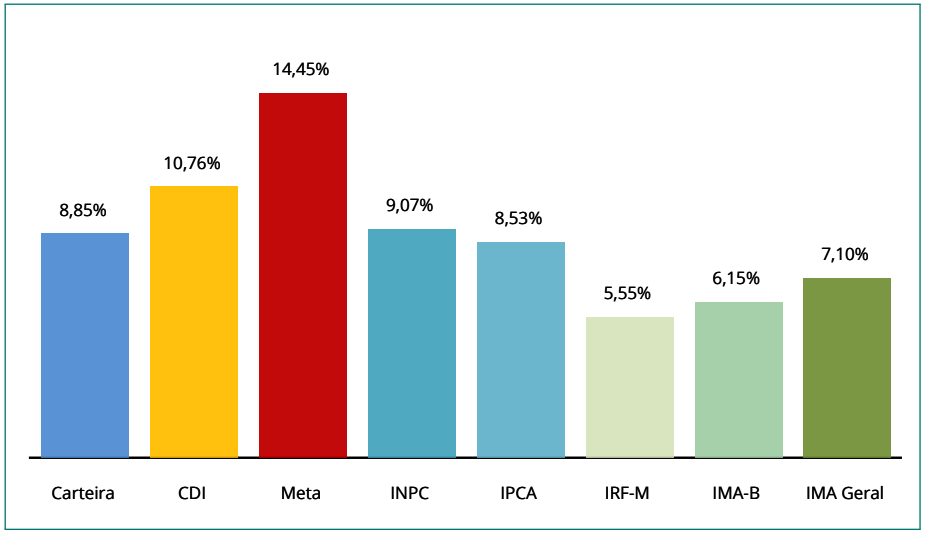
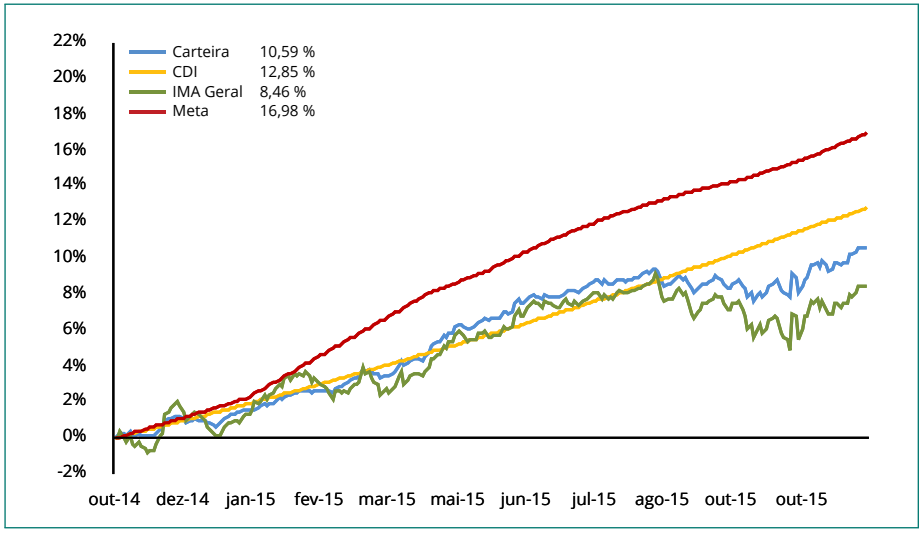


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

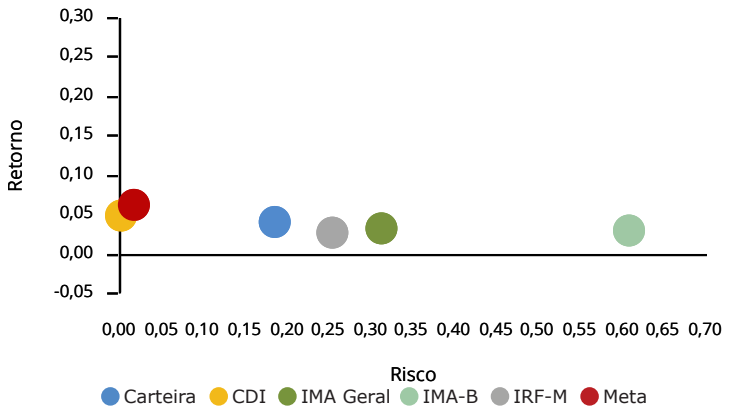
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	**23,90%**	**25,84%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	22,91%	24,84%
IRF-M 1+	0,99%	1,00%
IMA-B	**39,97%**	**37,57%**
IMA-B	30,45%	28,16%
IMA-B 5	6,39%	6,32%
IMA-B 5+	3,14%	3,09%
IMA Geral	**0,06%**	**0,06%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários	**0,92%**	**0,94%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**7,15%**	**7,55%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	2,36%	2,77%
Multimercado	4,79%	4,78%
Outros RF	**24,67%**	**24,67%**
Renda Variável	**3,26%**	**3,21%**
Ibovespa	2,05%	2,03%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,46%	0,45%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,75%	0,73%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

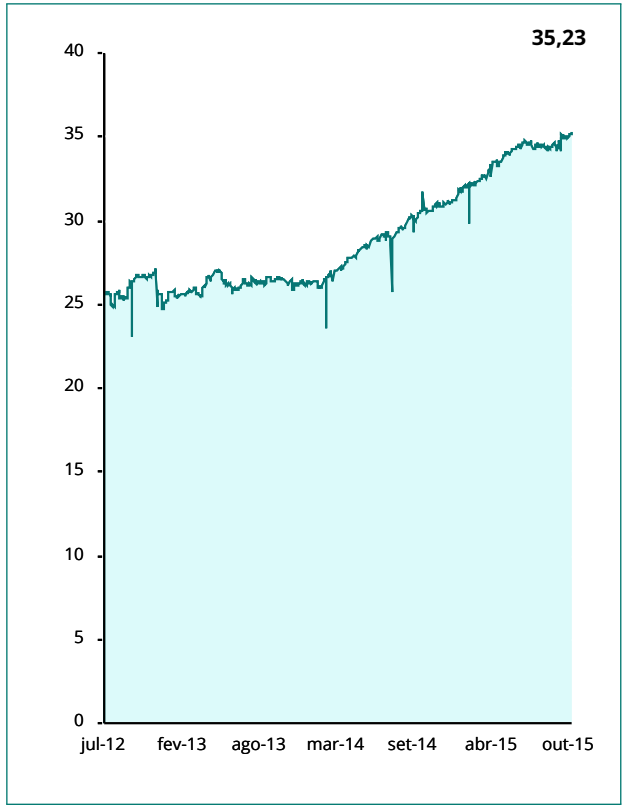
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

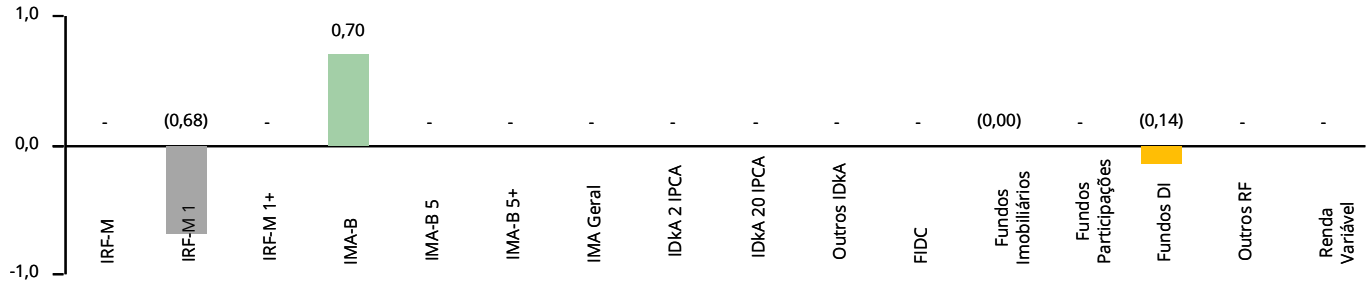
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
02/10/2015	705.857,48	Aplicação	BB Previdenciário X Títulos Públicos
13/10/2015	85.649,52	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
23/10/2015	60.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
29/10/2015	103.939,45	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/10/2015	650.100,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
09/10/2015	125.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
14/10/2015	2.500,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
14/10/2015	8.710,84	Resgate	Banrisul Previdência Municipal III
15/10/2015	1.930,40	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
22/10/2015	142.617,85	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/10/2015	150.568,09	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**955.446,45**
Resgates	**1.081.427,18**
Saldo	**125.980,73**

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:	6.398.622,11399000	**Valor Atual da Cota:**	1,26120000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	662.896.492,01
Valor Total Atual:	8.069.942,21	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,22%
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:	1.546.468,77865000	**Valor Atual da Cota:**	1,88688000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	310.221.843,35
Valor Total Atual:	2.918.001,01	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,94%
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:**	1,55966094
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.798.165.028,87
Valor Total Atual:	81.270,47	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.964.240/0001-10	**Nome do Fundo:**	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas:	16.334,87605800	**Valor Atual da Cota:**	1,29305659
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	352.606.516,18
Valor Total Atual:	21.121,92	**% 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:**	1,27253768
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	928.310.314,48
Valor Total Atual:	3.503.169,10	**% 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:**	2,75192286
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	923.089.696,51
Valor Total Atual:	1.896.316,06	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,21%
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:**	3,10267685
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	4.202.106.201,04
Valor Total Atual:	458.771,21	**% 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:**	1,51134482
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	787.440.188,85
Valor Total Atual:	1.104.336,23	**% 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 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:**	1,08189078
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.911.757.510,09
Valor Total Atual:	1.708.448,75	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,09%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	20.734.931/0001-20	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	2.709.829,49118600	**Valor Atual da Cota:**	1,02158124
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	195.156.045,84
Valor Total Atual:	2.768.310,97	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,42%
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:**	1,88219100
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	95.319.796,52
Valor Total Atual:	376.438,20	**% 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:**	1,87062400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	94.213.551,14
Valor Total Atual:	374.124,80	**% 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:**	1,72154700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	89.960.427,62
Valor Total Atual:	946.850,85	**% 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:	295.407,75931300	**Valor Atual da Cota:**	2,53787800
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.995.910.673,01
Valor Total Atual:	749.708,85	**% 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 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:**	1,16357900
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.166.702.149,24
Valor Total Atual:	3.490.737,00	**% 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:**	0,98572300
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	355.647.719,63
Valor Total Atual:	542.147,65	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,15%
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:**	1,75238200
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.411.487.200,27
Valor Total Atual:	873.298,04	**% 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:	00.360.305/0001-04	**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:**	1,23019500
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	148.736.040,52
Valor Total Atual:	348.793,58	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,23%
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:**	1,87664500
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.385.423.121,35
Valor Total Atual:	1.810.627,84	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,08%
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:**	88,06000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	68.006.543,56
Valor Total Atual:	322.739,90	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,47%

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

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.362/0001-50	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas:	462.284,11298000	**Valor Atual da Cota:**	1,90239032
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	141.265.029,73
Valor Total Atual:	879.444,82	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,62%

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:**	1,76501550
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	46.377.942,19
Valor Total Atual:	806.957,34	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,74%

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:**	0,50064616
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	13.395.730,44
Valor Total Atual:	99.897,79	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,75%

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:**	0,98454400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	301.471.481,76
Valor Total Atual:	263.649,72	**% 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:**	0,98368200
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	156.325.528,24
Valor Total Atual:	162.889,84	**% 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:**	141,76398890
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	137.820.893,21
Valor Total Atual:	86.059,61	**% 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:**	44,31000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.806.414.460,20
Valor Total Atual:	536.151,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,03%

Segmento:	**Disponibilidades Financeiras**
Saldo	25.381,11

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%**	**32.042.414,56**	**91,0%**	**Enquadrado**
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	15.895.170,39	45,1%	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%**	**6.624.944,90**	**18,8%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	**7.824.885,42**	**22,2%**	**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%**	**1.697.413,85**	**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%***	***1.697.413,85***	***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%	1.697.413,85	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%**	**3.157.790,02**	**9,0%**	**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%	536.151,00	1,5%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	612.496,96	1,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.686.402,16	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%	322.739,90	0,9%	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%**	**25.381,11**	**0,1%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**35.225.585,69**	**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	663.001.053,23	100,0%
LFT	-	
LTN	603.406.051,31	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.595.001,92	
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	2.474,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(107.036,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**662.896.492,01**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	227.868.583,60	73,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	217.210.608,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.657.975,35	
Títulos Privados	74.778.336,37	24,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	47.906.844,05	
Nota Promissória e LF	26.871.492,32	
Cotas de Fundos	7.657.224,16	2,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.894,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(87.194,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**310.221.843,35**	**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	5.798.220.465,16	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	7,78	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.444,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.798.165.028,87**	**100%**

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

Títulos Públicos	22.242.413.834,71	68,9%
LFT	5.364.660.218,88	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.877.753.615,83	
Títulos Privados	9.397.910.011,52	29,1%
CDB	1.083.411.232,70	
Debêntures e NP	1.964.830.653,22	
DPGE	180.114.909,47	
LF	6.169.553.216,13	
Cotas de Fundos	663.066.599,45	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	98.175,34	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.802,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(377.304,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**32.303.116.118,56**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	13.138.775.152,91	66,2%
LFT	3.617.900.962,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.520.874.190,02	
Títulos Privados	6.255.774.925,84	31,5%
CDB	627.348.518,70	
Debêntures e NP	1.327.085.255,04	
DPGE	126.219.243,50	
LF	4.175.121.908,60	
Cotas de Fundos	462.937.970,42	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	71.328,71	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.995,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(237.621,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**19.857.326.752,07**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C		
Títulos Públicos	352.605.562,06	100,0%
LFT	68.811.748,46	
LTN	107.459.682,18	
NTN - B	115.147.075,82	
NTN - C	-	
NTN - F	43.049.381,05	
Operações Compromissadas	18.137.674,55	
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	1.430,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(476,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**352.606.516,18**	**100%**

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos		
Títulos Públicos	928.316.432,40	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	925.920.104,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.396.328,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	780,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.898,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**928.310.314,48**	**100%**

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B		
Títulos Públicos	778.104.198,13	84,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	752.564.886,86	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.539.311,27	
Títulos Privados	144.994.585,86	15,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	103.526.055,44	
Nota Promissória e LF	41.468.530,42	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.759,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.846,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**923.089.696,51**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.202.177.223,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.192.222.670,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.954.553,24	
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	631,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.653,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**4.202.106.201,04**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	787.445.938,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	779.304.687,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.141.250,91	
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	772,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.521,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**787.440.188,85**	**100%**

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.911.779.987,15	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.907.183.831,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.596.155,55	
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	838,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.315,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.911.757.510,09**	**100%**

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	195.156.664,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	192.825.605,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.331.059,37	
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	889,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.508,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**195.156.045,84**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	17.078.295,68	17,9%
LFT	1.441.354,50	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.636.941,18	
Títulos Privados	78.244.837,62	82,1%
CDB	-	
DPGE	63.779.631,28	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	14.465.206,34	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	83,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.420,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**95.319.796,52**	**100%**

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.719.778,69	2,9%
LFT	1.520.999,98	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.198.778,71	
Títulos Privados	91.496.127,12	97,1%
CDB	-	
DPGE	77.197.327,65	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	14.298.799,47	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	921,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.276,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**94.213.551,14**	**100%**

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	16.980.623,76	18,9%
LFT	1.520.999,98	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.459.623,78	
Títulos Privados	72.981.740,77	81,1%
CDB	-	
DPGE	69.610.409,55	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	3.371.331,22	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	970,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.907,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**89.960.427,62**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.328.359.601,39	58,3%
LFT	1.058.545.470,79	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.269.814.130,60	
Títulos Privados	1.667.760.823,22	41,7%
CDB	391.061.948,67	
DPGE	67.477.432,57	
Debêntures e Op. Comp.	8.228.496,07	
Nota Promissória e LF	1.200.992.945,91	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.168,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(211.920,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.995.910.673,01**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.166.750.099,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.165.722.623,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.027.476,48	
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	677,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.628,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.166.702.149,24**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV

Títulos Públicos	355.653.602,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	351.270.628,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.382.974,02	
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	2.162,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.045,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**355.647.719,63**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.411.642.271,50	100,0%
LFT	10.836.386,81	
LTN	-	
NTN - B	3.235.065.572,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	165.740.311,88	
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	2.680,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(157.752,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.411.487.200,27**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	148.769.574,71	100,0%
LFT	21.548.857,22	
LTN	23.712.677,27	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	20.874.863,60	
Operações Compromissadas	82.633.176,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.225,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.759,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**148.736.040,52**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.385.478.122,38	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.001,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.385.423.121,35**	**100%**

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

Títulos Públicos	1.336.653.403,25	55,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.325.187.456,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.465.947,05	
Títulos Privados	1.030.561.478,10	42,7%
CDB	85.811.340,28	
DPGE	71.981.317,07	
LF	524.668.435,49	
Debêntures	348.100.385,26	
Cotas de Fundos	47.737.269,68	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.280,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.046,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.414.890.384,68**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	10.865.154,71	16,0%
LFT	10.865.154,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	3.464.711,98	5,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.049.036,41	85,4%
Caixa	176.205,24	0,3%
Contas a pagar ou receber	(4.548.564,78)	-6,7%
Patrimônio do Fundo	**68.006.543,56**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	101.919.841,65	72,1%
LFT	74.444.620,27	
LTN	14.723.056,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.752.164,88	
Títulos Privados	38.689.152,96	27,4%
CDB	16.759.898,25	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.625.399,32	
Nota Promissória e LF	18.303.855,39	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	854.268,00	0,6%
Derivativos	(194.903,72)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.649,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.979,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**141.265.029,73**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	25.856.502,13	55,8%
LFT	18.738.072,46	
LTN	1.787.575,26	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.330.854,41	
Títulos Privados	15.153.925,11	32,7%
CDB	5.559.494,81	
DPGE	3.370.495,72	
Debêntures e Op. Comp.	759.458,00	
Nota Promissória e LF	5.464.476,58	
Cotas de Fundos	3.112.800,58	6,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	5.921.672,59	12,8%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.667.958,22)	-7,9%
Patrimônio do Fundo	**46.377.942,19**	**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	13.315.864,16	99,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	106.087,54	0,8%
Contas a pagar ou receber	(26.221,26)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**13.395.730,44**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

Títulos Públicos	92.500,28	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	92.500,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.966.215,60	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.805,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.526,52	0,0%
Patrimônio do Fundo	**8.063.047,58**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	36.783,92	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.783,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	301.845.705,15	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.189,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(431.196,55)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**301.471.481,76**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	**(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)**	
Títulos Públicos	89.385.882,92	25,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	89.385.882,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	260.696.451,24	74,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.561,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(502.279,86)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**349.600.616,05**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	118.840,36	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	118.840,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	156.412.707,52	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.091,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(226.111,16)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**156.325.528,24**	**100%**

Caixa FIA Vinci Valor	**(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)**	
Títulos Públicos	95.168.504,69	26,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.168.504,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	255.937.426,77	72,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.642,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.345.571,56	0,9%
Patrimônio do Fundo	**354.472.145,69**	**100%**

Geração Futuro FIA		
Títulos Públicos	983.921,64	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	983.921,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	130.823.702,97	94,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.948,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.011.320,56	4,4%
Patrimônio do Fundo	**137.820.893,21**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	16.630.999,99	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.630.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.785.871.961,15	98,9%
Derivativos	58.800,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.267,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.847.431,62	0,2%
Patrimônio do Fundo	**1.806.414.460,20**	**100%**

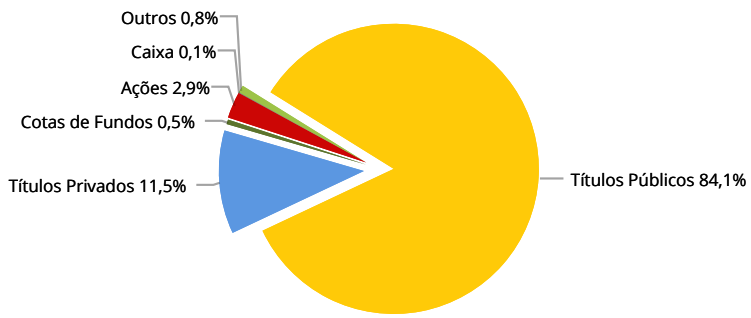
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	8.071.214,94	-	-	-	30,13	(1.303,03)	**8.069.942,04**
Banrisul Previdência Municipal III	2.143.371,81	703.378,13	72.025,19	-	46,04	(820,17)	**2.918.000,99**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	55.127,47	24.390,02	1.754,43	-	0,02	(1,47)	**81.270,47**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	21.121,86	-	-	-	0,09	(0,03)	**21.121,92**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.503.192,19	-	-	-	2,95	(26,03)	**3.503.169,10**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.598.470,33	297.864,40	-	-	5,67	(24,34)	**1.896.316,06**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	458.778,96	-	-	-	0,07	(7,82)	**458.771,21**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.104.344,29	-	-	-	1,08	(9,15)	**1.104.336,23**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.708.468,84	-	-	-	0,75	(20,84)	**1.708.448,75**
BB Previdenciário X Títulos Públicos	2.768.319,76	-	-	-	12,62	(21,40)	**2.768.310,98**
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	67.445,83	309.005,55	-	-	0,33	(13,51)	**376.438,20**
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.800,32	363.333,83	-	-	3,66	(13,01)	**374.124,80**
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	178.724,34	768.146,90	-	-	10,22	(30,60)	**946.850,85**
Caixa Brasil Referenciado	436.844,55	312.903,65	-	-	0,41	(39,76)	**749.708,85**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.490.880,47	-	-	-	2,03	(145,49)	**3.490.737,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	542.156,62	-	-	-	3,30	(12,26)	**542.147,65**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	873.337,73	-	-	-	0,69	(40,38)	**873.298,03**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	348.872,22	-	-	-	7,56	(86,20)	**348.793,58**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.002.214,30	772.708,50	35.793,10	-	1,71	(89,77)	**1.810.627,85**
Banrisul FII Novas Fronteiras	51.562,96	-	16.442,55	-	836,22	253.898,17	**322.739,90**
BB Previdenciário Multimercado	634.501,53	240.859,15	-	5.318,24	10,27	(1.244,37)	**879.444,82**
Somma FIM Multiestratégias II	449.892,63	263.672,14	54.161,46	-	17,40	39.213,71	**806.957,34**
BRS FIC FIA Selection	1.139,21	-	-	98.109,64	825,69	(176,74)	**99.897,79**

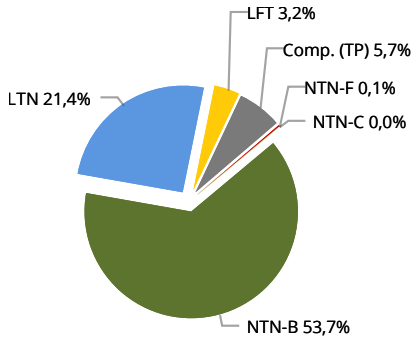
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	67.525,81	-	-	196.847,09	33,18	(756,36)	**263.649,72**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	43.880,80	-	-	117.675,98	30,43	1.302,63	**162.889,84**
Geração Futuro FIA	614,39	-	-	81.690,35	1,22	3.753,65	**86.059,61**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	4.936,15	-	-	530.053,90	1,56	1.159,39	**536.151,00**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	25.381,11	-	**25.381,11**
TOTAL (em Reais)	**29.637.740,29**	**4.056.262,27**	**180.176,74**	**1.029.695,20**	**27.266,38**	**294.444,81**	**35.225.585,69**

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 Comitê de Política Monetária do Banco Central americano efetivamente manteve sua taxa de juros estável na reunião de outubro, em linha com o que esperava todo o mercado. Nesta reunião, não houve a divulgação de projeções dos membros do FOMC, nem entrevista coletiva da Presidente do Fed (ocorrem em uma a cada duas reuniões). Todo o foco ficou sobre o comunicado do FOMC, que trouxe uma surpresa: citou explicitamente a reunião de dezembro como uma possibilidade para aumentar a taxa de juros, afirmando que a elevação nesta data dependeria do "progresso – realizado e esperado – na direção de seus objetivos de máximo emprego e inflação de 2% ao ano". Os resultados do mercado de trabalho divulgados no início de novembro vieram muito melhores que o esperado, o que colocou dezembro como o centro das apostas de elevação de juro. De fato, antes desta divulgação estávamos considerando que o aumento poderia ficar para 2016. No entanto, dados tão positivos não podem ser ignorados. Por isso, esperamos que na reunião de meados de dezembro a taxa básica de juros americana será elevada. Vale mais uma vez lembrar que, em nossa opinião, o BC americano deveria aguardar até 2016.

Na Área do Euro, o mês de outubro foi tranquilo. Os dados de emprego melhoraram na margem, mas a inflação na região permanece muito baixa. Além disso, em seus discursos, o Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, sinalizou algumas vezes, de maneira bem clara que poderia aprofundar seu programa de relaxamento monetário. Assim, acreditamos que na reunião do BCE de dezembro, Draghi anuncie que deve estender o programa por mais seis meses além de setembro de 2016 (atual data para a finalização deste programa).

Na China, o Partido Comunista se reuniu nos últimos dias do mês para definir a meta de crescimento do país para o quinquênio de 2016 a 2020. Após a reunião, inicialmente o Partido declarou que só anunciaria a meta em 2016. Apesar disso, seu Primeiro Ministro a anunciou: 6,5% de crescimento ao ano, em linha com o esperado por nós e por praticamente todo o mercado. O crescimento a esta taxa seria suficiente para dobrar a renda per capita no período, mas, em nossa visão, não deve ser cumprida a partir de 2017, quando muito provavelmente o governo chinês precisará revê-la.

Na carta do último mês, listamos algumas medidas estruturantes necessárias para que o país tivesse condições de realizar um ajuste fiscal duradouro e, assim, pudesse voltar a crescer de maneira sustentável com a inflação sob controle. Tais medidas, altamente impopulares, ainda parecem bastante distantes de serem realizadas. Como consequência, fomos obrigados, mais uma vez, a revisar para baixo nossas expectativas para a economia brasileira. Agora esperamos uma retração de 3,3% do PIB neste ano, seguida por uma nova retração de 2,5% em 2016 e por um ano de estabilidade (crescimento zero) em 2017. A inflação de 2015 deve chegar a 10%, mantendo-se elevada em 2016, para quando esperamos 7%. Para os anos seguintes, projetamos 6% de inflação de 2017 em diante. Estamos passando pela pior recessão da história do país, que deve se estender até, ao menos, 2021.

A situação é muito grave, mas não parece ser suficiente para compadecer o setor político. O único fator positivo que podemos apontar é que esta crise é bastante diferente das demais pelas quais o país passou: hoje qualquer economista minimamente bem formado, informado e bem intencionado entende o que precisa ser feito. As outras crises brasileiras eram marcadas por uma completa dúvida sobre o que precisaria ser feito para solucionar a situação do país.

Os passos mais importantes são, em primeiro lugar, o corte de gastos do governo até se alcançar um superávit de 3% do PIB – incluindo-se neste ponto a reforma da previdência, a revisão da concessão de benefícios sociais e a revisão de direitos de servidores. Neste meio tempo, deve ser necessário um período de aumento de tributos. Em segundo lugar, o controle da inflação de maneira rígida e sem artificialismos, como congelamento de preços e intervenções diárias na taxa de câmbio. Depois, prosseguir com a agenda do crescimento com três pontos essenciais: a realização de acordos comerciais com outros países, concessões de ativos públicos e uma reforma tributária que evite a guerra fiscal entre os estados.

O Ministro da Fazenda Joaquim Levy conhece este caminho e vem se empenhando de maneira árdua para realizar tais mudanças. É necessário deixá-lo fazer seu trabalho.

Renda Fixa

Outubro foi um mês em que o cenário político-econômico mundial e nacional apresentou mais do mesmo, como pode ser evidenciado no texto anterior. No Brasil, a reforma ministerial deu certo fôlego ao governo, mas os nossos problemas estão muito longe de serem resolvidos. Pelo simples fato de não termos nenhum fator significativo de aumento de risco, o mês mostrou uma "calmaria" nos mercados.

No Brasil, as curvas de juros de curto e de longo prazos tiveram comportamentos diferentes. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F17, vencimento janeiro/2017) caíram -0,83%, o vértice abriu o mês a 15,60% a.a. e fechou em 15,47% a.a. O Presidente do Banco Central reafirmou que as taxas de mercado não servirão de referência para política monetária, e o mercado entendeu que a pressão de alta não faria preço para o Bacen. Dado o horizonte ainda nebuloso do Brasil, o movimento de aversão ao risco continuou pressionando os vencimentos de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021, por exemplo). O vértice abriu o mês em 15,6% e fechou em 15,95%, com alta de 2,24%. O movimento mais lateral dos juros colaborou para um mês positivos dos indicadores de renda fixa. O IMA-B fechou com uma alta de 2,58% e o IRF-M com alta de 0,92%. O CDI apresentou variação de 1,108% no mês de outubro.

A moeda americana devolveu parte dos ganhos do mês anterior, fechando com queda de 2,87%, mas ainda subindo 45,3% no ano. Os principais fatores que colaboraram para esse comportamento da moeda foram as intervenções do Bacen no mercado de câmbio e o não aumento das taxas de juros dos Estados Unidos na reunião de outubro. A moeda americana abriu o mês em R$ 3,9729 e fechou em R$ 3,8589.

O que temos de certo no ambiente internacional é um menor ritmo de crescimento das maiores economias do mundo. Já no Brasil, a indefinição da política fiscal ainda parece um câncer em estado avançado, que pode chegar ao seu estado terminal quando a nossa relação dívida/PIB bater a casa dos 70% (gatilho para mais rebaixamento da nossa classificação de risco). Até lá, é mais volatilidade na veia. Aguenta coração!

Renda Variável

Percebemos uma mudança em relação aos meses anteriores, no que diz respeito ao contexto de renda variável. À medida que as empresas começaram a apresentar seus resultados, ficou nítido que o cenário deste trimestre será pautado pela busca de redução da inadimplência, cortes de custos para compensar a diminuição das margens, adequação das dívidas e alavancagem. Ou seja, estará melhor quem se proteger melhor. Na Bovespa, o resultado do final do mês não descreve efetivamente o seu decurso. O índice chegou a subir 8,60%, motivado pelo fluxo de compra dos estrangeiros. Porém, o otimismo da primeira quinzena foi praticamente anulado no momento que nos deparamos com as imensas dificuldades do país em implementar o ajuste fiscal.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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