

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JANEIRO-2014



Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo - RS



O Relatório de Gestão de Investimentos do Regime Próprio de Previdência do Município de Agudo foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos _____	4
Análise de Rentabilidade _____	5
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Distribuição da Carteira por Índices _____	8
Relatório de Movimentações _____	9

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV _____	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento _____	14

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos _____	16
Consolidação dos Ativos _____	24

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	26
--------------------------	----

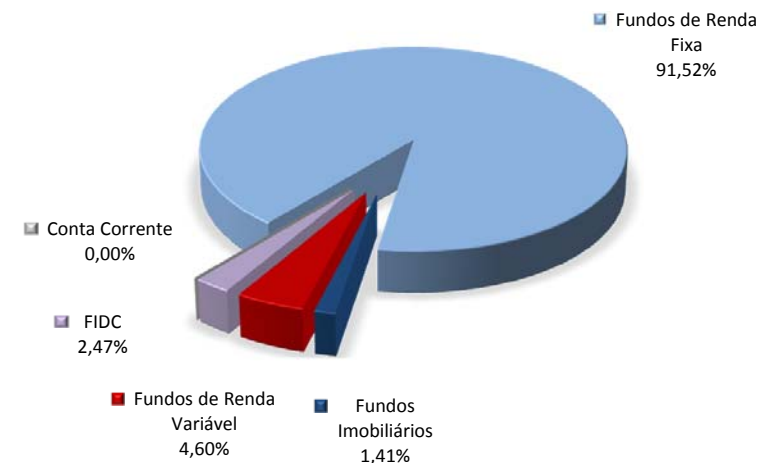
EXTRATOS BANCÁRIOS



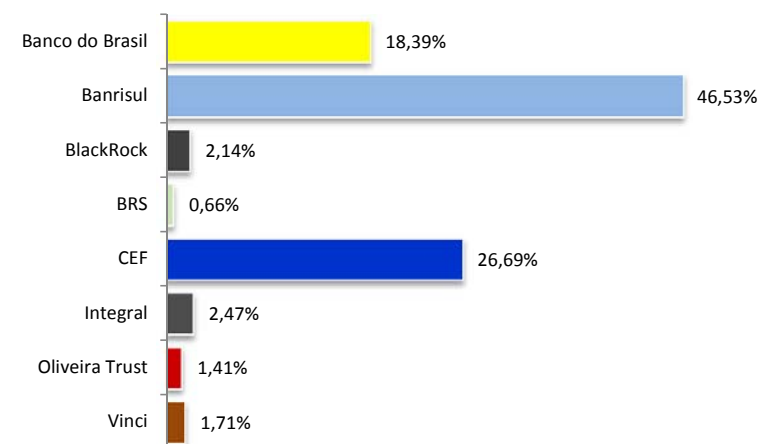
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	2,5%	641.722,22	632.656,48
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	2,5%	641.722,22	632.656,48
FUNDOS DE RENDA FIXA	91,5%	23.825.805,07	24.012.521,51
Banrisul FIC Mix	4,2%	1.096.446,28	982.020,42
Banrisul Foco IRF-M	9,1%	2.381.405,84	2.388.456,52
Banrisul Foco IRF-M 1	12,2%	3.178.237,38	3.166.942,57
Banrisul Patrimonial	0,6%	157.429,39	161.065,55
Banrisul Previdência Municipal	8,9%	2.319.542,20	2.242.540,22
Banrisul Previdência Municipal II	11,4%	2.979.690,62	3.001.809,75
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,6%	1.204.462,64	1.213.838,10
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,5%	1.422.341,34	1.458.998,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,3%	343.450,13	352.576,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,1%	814.734,33	847.182,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,9%	1.003.627,53	1.005.881,45
Caixa Aliança Títulos Públicos	0,2%	60.406,98	77.307,94
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	1,2%	301.137,20	298.094,80
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	1,1%	296.933,00	293.689,00
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	2,9%	758.348,25	748.954,25
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	163.326,69	365.843,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	18,3%	4.774.890,92	4.818.851,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,4%	95.722,90	96.494,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	473.671,45	491.974,87
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,4%	366.096,85	377.458,35
Banrisul FII Novas Fronteiras	1,4%	366.096,85	377.458,35
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,6%	1.198.753,00	1.298.163,48
BRS FIA Plus Ibovespa	0,7%	172.625,86	185.452,68
Caixa FIA Dividendos	0,1%	24.077,15	25.963,36
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	245.744,84	263.406,30
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,8%	198.616,15	214.590,14
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	2,1%	557.689,00	608.751,00
CONTA CORRENTE	0,0%	-	31,28
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	59,31
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	(28,03)
TOTAL DA CARTEIRA	100%	26.032.377,14	26.320.831,10

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

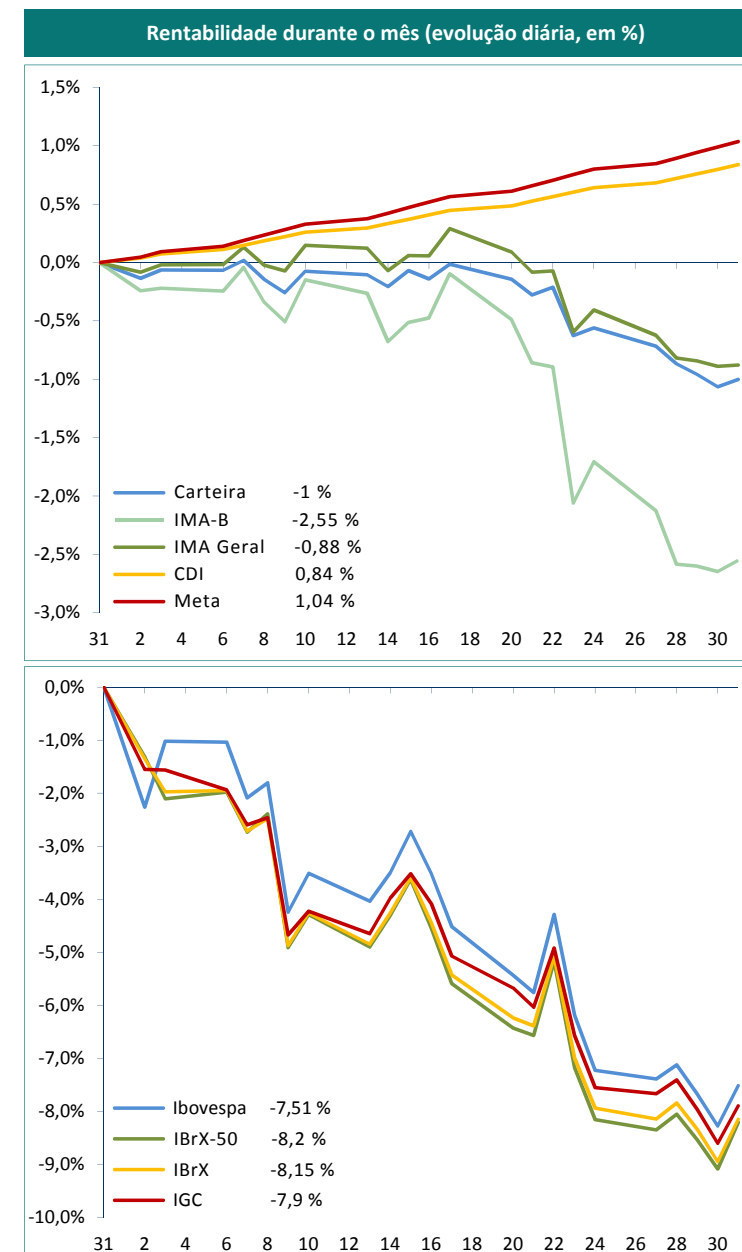


- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,43	138%	1,43	138%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FIC Mix	CDI	0,83	80%	0,83	80%	7,69	65%
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	-0,30	-28%	-0,30	-28%	1,28	11%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,36	34%	0,36	34%	-	-
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-0,86	-83%	-0,86	-83%	-2,68	-23%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	-0,76	-74%	-0,76	-74%	-2,03	-17%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	-0,74	-71%	-0,74	-71%	-1,70	-14%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-0,77	-74%	-0,77	-74%	-2,39	-20%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,51	-242%	-2,51	-242%	-12,88	-109%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,59	-250%	-2,59	-250%	-12,97	-110%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,83	-369%	-3,83	-369%	-21,01	-178%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,22	-22%	-0,22	-22%	2,07	17%
Caixa Aliança Títulos Públicos	CDI	0,74	72%	0,74	72%	7,93	67%
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	IPCA + 6%	1,02	98%	1,02	98%	4,25	36%
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	IPCA + 6%	1,10	107%	1,10	107%	2,62	22%
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	1,25	121%	1,25	121%	3,82	32%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	81%	0,84	81%	8,33	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	-0,91	-88%	-0,91	-88%	2,66	22%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,80	-77%	-0,80	-77%	1,90	16%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,72	-359%	-3,72	-359%	-20,44	-173%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-2,86	-276%	-2,86	-276%	-3,34	-28%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-6,92	-667%	-6,92	-667%	-	-
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-7,26	-701%	-7,26	-701%	-10,96	-93%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,71	-647%	-6,71	-647%	-10,20	-86%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-7,44	-718%	-7,44	-718%	-16,24	-137%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-7,55	-728%	-7,55	-728%	-21,37	-181%
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,84	81%	0,84	81%	8,29	70%
IMA Geral		-0,88	-85%	-0,88	-85%	-2,63	-22%
IMA-B		-2,55	-246%	-2,55	-246%	-12,69	-107%
IRF-M		-0,18	-17%	-0,18	-17%	2,38	20%
Ibovespa		-7,51	-725%	-7,51	-725%	-21,07	-178%
IBrX		-8,15	-786%	-8,15	-786%	-11,75	-99%
IBrX-50		-8,20	-791%	-8,20	-791%	-12,43	-105%
META ATUARIAL - IPCA + 6%		1,04		1,04		11,82	

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.

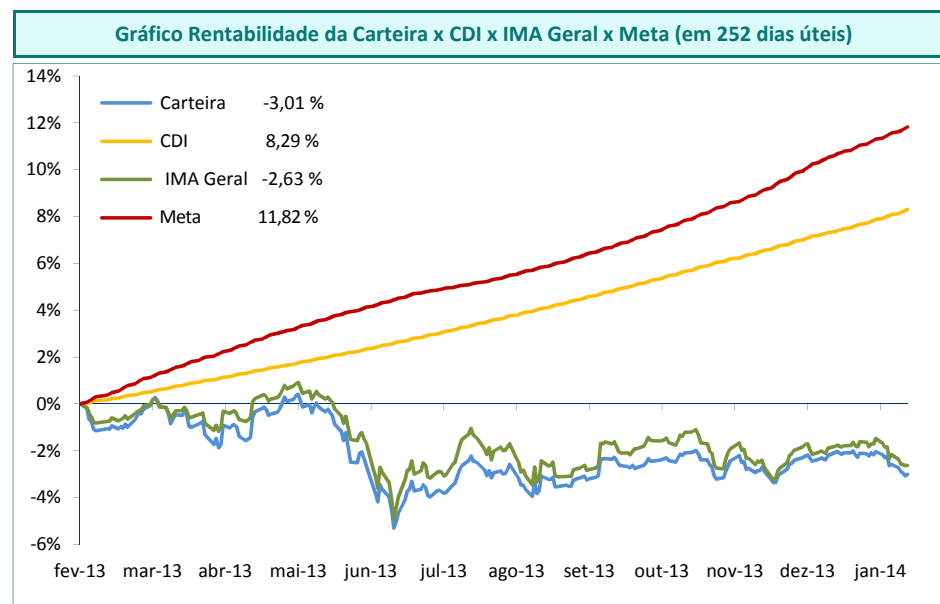
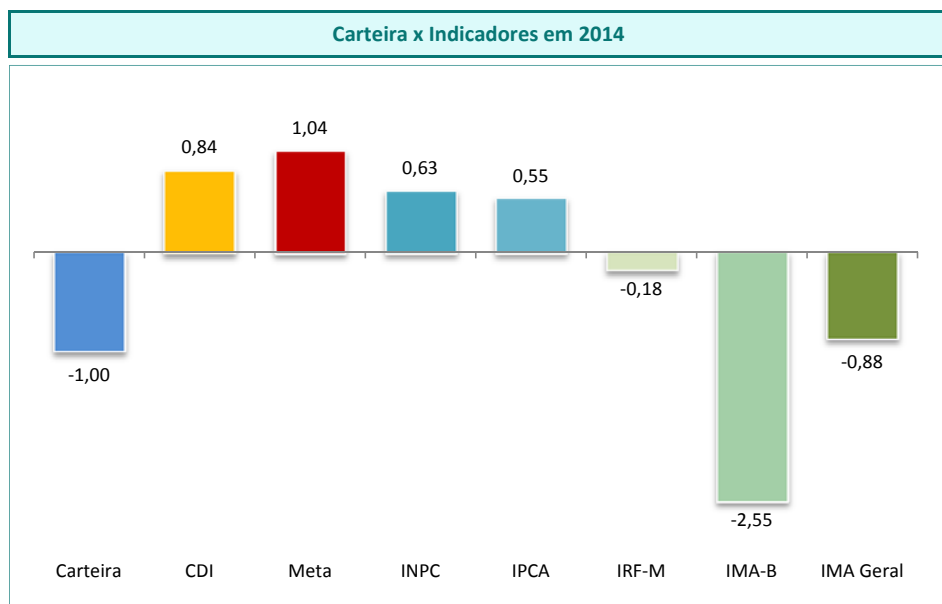
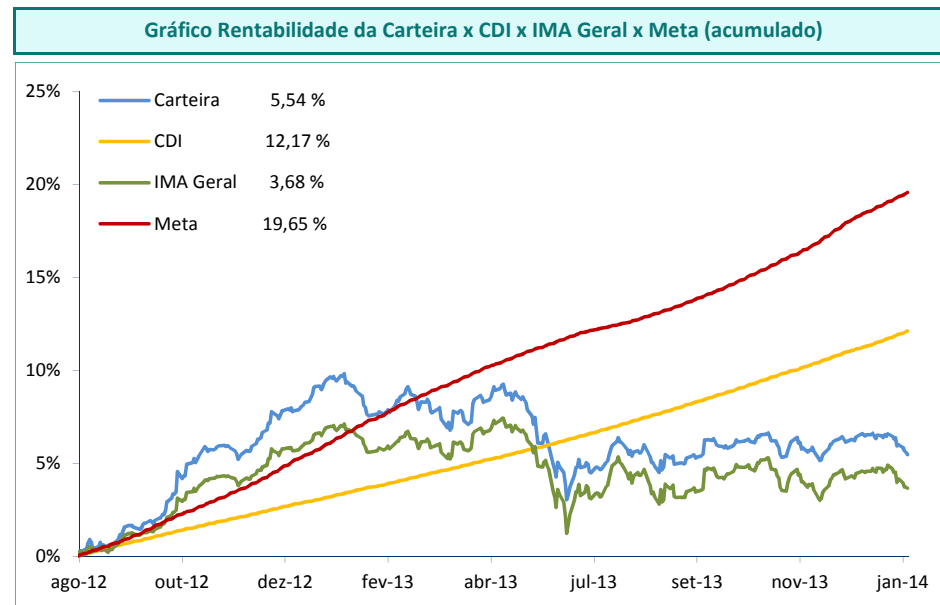




RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	9.065,74						9.065,74
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	9.065,74						9.065,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	(163.093,24)						(163.093,24)
Banrisul FIC Mix	8.271,81						8.271,81
Banrisul Foco IRF-M	(7.050,68)						(7.050,68)
Banrisul Foco IRF-M 1	11.294,81						11.294,81
Banrisul Patrimonial	(1.365,47)						(1.365,47)
Banrisul Previdência Municipal	(17.954,88)						(17.954,88)
Banrisul Previdência Municipal II	(22.119,13)						(22.119,13)
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(9.375,46)						(9.375,46)
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(36.656,79)						(36.656,79)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(9.125,98)						(9.125,98)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(32.448,15)						(32.448,15)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.253,92)						(2.253,92)
Caixa Aliança Títulos Públicos	533,04						533,04
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	3.042,40						3.042,40
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	3.244,00						3.244,00
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	9.394,00						9.394,00
Caixa Brasil Referenciado	2.512,36						2.512,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	(43.960,48)						(43.960,48)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(771,30)						(771,30)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(18.303,42)						(18.303,42)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(9.251,18)						(9.251,18)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(9.251,18)						(9.251,18)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(99.410,48)						(99.410,48)
BRS FIA Plus Ibovespa	(12.826,82)						(12.826,82)
Caixa FIA Dividendos	(1.886,21)						(1.886,21)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(17.661,46)						(17.661,46)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(15.973,99)						(15.973,99)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(51.062,00)						(51.062,00)
TOTAL	(262.689,16)						(262.689,16)



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,00)	0,84	(0,88)	1,04	-120%	114%	-97%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,00	0,84	-0,88	1,04	-120%	114%	-97%





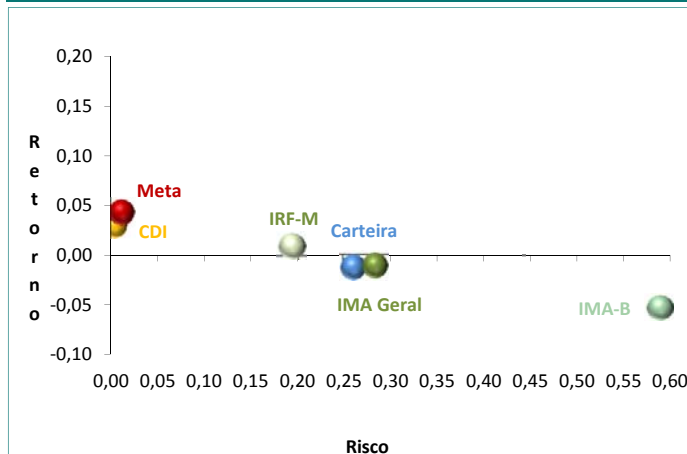
ÍNDICES	JANEIRO	DEZEMBRO
IRF-M	25,21%	24,93%
IRF-M	13,00%	12,90%
IRF-M 1	12,21%	12,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	12,10%	12,34%
IMA-B	6,78%	6,88%
IMA-B 5	0,37%	0,37%
IMA-B 5+	4,95%	5,09%
IMA Geral	25,59%	25,15%
IDkA	18,34%	18,31%
IDkA 2 IPCA	18,34%	18,31%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	2,47%	2,40%
Fundos Imobiliários	1,41%	1,43%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	5,07%	5,41%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,07%	5,41%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	5,21%	5,09%
Renda Variável	4,60%	4,93%
Ibovespa	2,81%	3,02%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,76%	0,82%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,04%	1,10%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

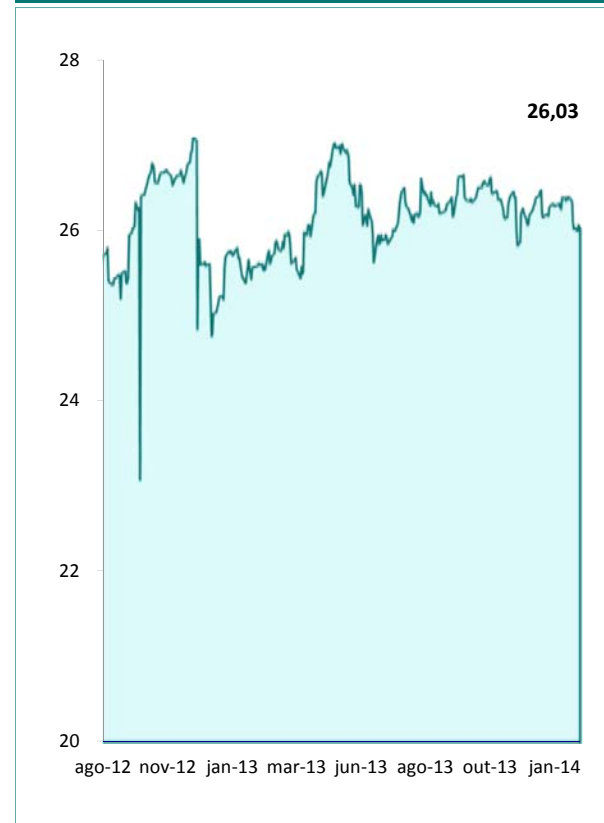
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

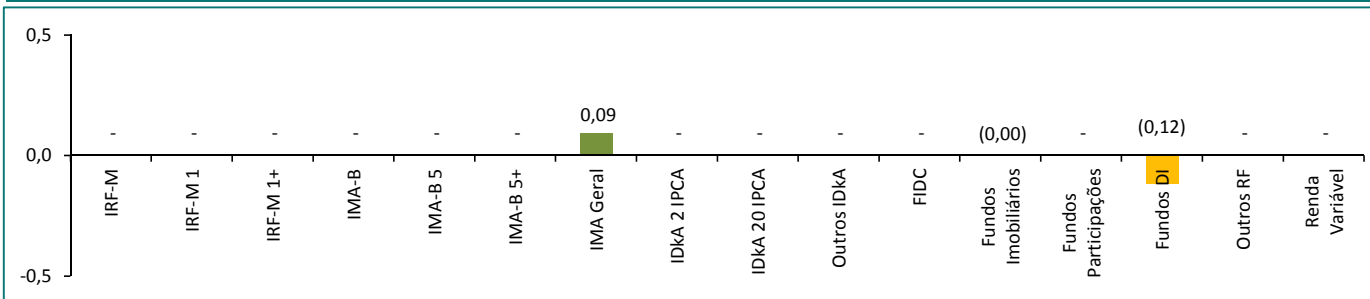
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
10/01/2014	89.540,81	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
23/01/2014	7.811,19	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal
23/01/2014	13.066,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos
28/01/2014	106.154,05	Aplicação	Banrisul FIC Mix
28/01/2014	4.970,58	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
15/01/2014	2.110,32	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
16/01/2014	2.395,14	Resgate	Banrisul Previdência Municipal
16/01/2014	2.270,69	Resgate	Banrisul Patrimonial
22/01/2014	30.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
22/01/2014	210.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	221.542,63
Resgates	247.276,15
Saldo	-25.733,52

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório De Enquadramento atendem aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimentos, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 06.576.569/0001-86	Nome da Instituição Financeira: Integral
CNPJ do Fundo: 14.728.096/0001-13	Nome do Fundo: Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
Quantidade de Cotas: 575,12812800	Valor Atual da Cota: 1.115,79001200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.457.994.929,53
Valor Total Atual: 641.722,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Baixo - brAAAf	Agência de Risco: Standard & Poor's

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 08.960.570/0001-35	Nome do Fundo: Banrisul FIC Mix
Quantidade de Cotas: 627.986,91246000	Valor Atual da Cota: 1,74597000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 58.106.543,89
Valor Total Atual: 1.096.446,31	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,89%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 16.844.885/0001-45	Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M
Quantidade de Cotas: 2.296.636,97980000	Valor Atual da Cota: 1,03691000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 40.275.686,82
Valor Total Atual: 2.381.405,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,91%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 18.466.245/0001-74	Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 3.052.651,31254000	Valor Atual da Cota: 1,04114000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 216.602.067,58
Valor Total Atual: 3.178.237,39	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,47%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 04.828.795/0001-81	Nome do Fundo: Banrisul Patrimonial
Quantidade de Cotas: 34.255,85588000	Valor Atual da Cota: 4,59570000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 338.029.356,64
Valor Total Atual: 157.429,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 08.960.975/0001-73	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal
Quantidade de Cotas: 1.217.288,11730000	Valor Atual da Cota: 1,90550000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 286.607.999,76
Valor Total Atual: 2.319.542,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,81%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 10.199.942/0001-02	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal II
Quantidade de Cotas: 1.745.786,44698000	Valor Atual da Cota: 1,70679000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 263.569.388,11
Valor Total Atual: 2.979.690,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,13%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 14.964.240/0001-10	Nome do Fundo: BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas: 1.125.171,05905200	Valor Atual da Cota: 1,07047069
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 835.419.342,14
Valor Total Atual: 1.204.462,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 642.859,58569100	Valor Atual da Cota: 2,21252257
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.473.144.402,52
Valor Total Atual: 1.422.341,34	% 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 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: 137.292,91513100	Valor Atual da Cota: 2,50158668
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.478.126.204,94
Valor Total Atual: 343.450,13	% 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: 672.007,04084900	Valor Atual da Cota: 1,21238957
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.107.383.772,03
Valor Total Atual: 814.734,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.111.384/0001-69	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 361.448,39940300	Valor Atual da Cota: 2,77668273
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.127.664.301,90
Valor Total Atual: 1.003.627,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	05.164.358/0001-73	Nome do Fundo:	Caixa Aliança Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	25.368,65085000	Valor Atual da Cota:	2,38116600
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	485.578.327,64
Valor Total Atual:	60.406,97	% 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 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:	1,50568600
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	76.252.467,68
Valor Total Atual:	301.137,20	% 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:	1,48466500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	74.774.819,56
Valor Total Atual:	296.933,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,40%
Nível de Risco:	Médio Alto	Agência de Risco:	Outros

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	13.058.879/0001-74	Nome do Fundo:	Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	550.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,37881500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	72.050.753,39
Valor Total Atual:	758.348,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,05%
Nível de Risco:	Médio Alto	Agência de Risco:	Outros

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas:	78.445,17303500	Valor Atual da Cota:	2,08204900
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.178.334.258,47
Valor Total Atual:	163.326,69	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	14.386.926/0001-71	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA
Quantidade de Cotas:	4.389.025,36419900	Valor Atual da Cota:	1,08791600
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	283.348.753,87
Valor Total Atual:	4.774.890,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,69%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	11.060.913/0001-10	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas:	66.035,69458200	Valor Atual da Cota:	1,44956300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.601.371.498,01
Valor Total Atual:	95.722,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.503/0001-88	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	492.504,31692400	Valor Atual da Cota:	0,96176100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	406.115.933,34
Valor Total Atual:	473.671,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,12%
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:	99,89000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.164.669,84
Valor Total Atual:	366.096,85	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,55%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira:	14.717.397/0001-41	Nome da Instituição Financeira:	BRS
CNPJ do Fundo:	17.498.992/0001-21	Nome do Fundo:	BRS FIA Plus Ibovespa
Quantidade de Cotas:	199.537,70704960	Valor Atual da Cota:	0,86512901
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	26.985.528,89
Valor Total Atual:	172.625,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,64%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	05.900.798/0001-41	Nome do Fundo:	Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas:	8.223,19247100	Valor Atual da Cota:	2,92795700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	71.525.187,33
Valor Total Atual:	24.077,15	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,03%

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:	0,91768200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	280.998.100,30
Valor Total Atual:	245.744,84	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,09%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	14.507.699/0001-95	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas:	165.591,97475053	Valor Atual da Cota:	1,19943100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	190.612.104,48
Valor Total Atual:	198.616,15	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,10%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.979.208/0001-58	Nome da Instituição Financeira:	BlackRock
CNPJ do Fundo:	10.406.511/0001-61	Nome do Fundo:	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas:	12.100,00000000	Valor Atual da Cota:	46,09000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	934.860.889,20
Valor Total Atual:	557.689,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,06%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo: 0,00


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7°	Segmento Renda Fixa		100%	100%	24.467.527,29	94,0%	Desenquadrado na Resolução
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%	14.427.632,51	55,4%	Enquadrado
7°, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	6.721.574,16	25,8%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	1.320.179,95	5,1%	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%	1.998.140,67	7,7%	Enquadrado
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	641.722,22	2,5%	Enquadrado
7°, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	1.356.418,45	5,2%	Desenquadrado na Resolução
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%	1.356.418,45	5,2%	Desenquadrado na Resolução

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8°	Segmento Renda Variável		30%	30%	1.564.849,85	6,0%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	172.625,86	0,7%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	557.689,00	2,1%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	468.438,14	1,8%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	366.096,85	1,4%	Enquadrado
9°	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20°	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA
26.032.377,14 100%
COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A Carteira encontra-se desenquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN.

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 DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

Caixa FIDC BMG Consignado RPPS

Títulos Públicos	1.059.278,24	0,1%
LFT	1.059.278,24	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.451.719.113,78	99,6%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.451.719.113,78	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.954.245,59	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.738.208,08)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.457.994.929,53	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul FIC Mix

Títulos Públicos	1.623.619,15	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.623.619,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	56.505.539,34	97,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.395,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.010,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	58.106.543,89	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Global Renda Fixa
(FI do Banrisul FIC Mix)

Títulos Públicos	89.224.491,21	70,9%
LFT	72.170.564,52	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.053.926,69	
Títulos Privados	33.280.577,49	26,4%
CDB/RDB	2.951.828,63	
DPGE	12.262.467,62	
Debêntures	6.095.954,92	
Nota Promissória e LF	11.970.326,32	
Cotas de Fundos	3.350.209,69	2,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.942,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(739,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	125.856.481,42	100%

Banrisul Foco IRF-M

Títulos Públicos	40.290.902,78	100,0%
LFT	-	
LTN	27.844.293,89	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.015.676,46	
Operações Compromissadas	3.430.932,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.616,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.832,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	40.275.686,82	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	216.853.611,38	100,1%
LFT	-	
LTN	195.880.946,54	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	3.977.994,32	
Operações Compromissadas	16.994.670,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.537,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(254.081,30)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	216.602.067,58	100%

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	191.865.420,90	66,9%
LFT	17.853.004,03	
LTN	56.093.994,24	
NTN - B	59.586.619,93	
NTN - C	-	
NTN - F	33.248.664,52	
Operações Compromissadas	25.083.138,18	
Títulos Privados	94.792.731,60	33,1%
CDB	6.580.794,24	
DPGE	58.019.850,46	
Debêntures	14.845.079,40	
Nota Promissória e LF	15.347.007,50	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.264,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.417,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	286.607.999,76	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	338.088.826,65	100,0%
LFT	45.694.541,18	
LTN	99.860.729,29	
NTN - B	114.711.681,87	
NTN - C	-	
NTN - F	34.055.264,67	
Operações Compromissadas	43.766.609,64	
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	1.959,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.429,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	338.029.356,64	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	177.558.973,14	67,4%
LFT	11.902.002,69	
LTN	48.957.929,89	
NTN - B	55.529.775,13	
NTN - C	-	
NTN - F	35.511.342,37	
Operações Compromissadas	25.657.923,06	
Títulos Privados	86.057.510,19	32,7%
CRI	-	
DPGE	53.536.481,43	
Debêntures	17.174.019,70	
Nota Promissória e LF	15.347.009,06	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.404,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.499,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	263.569.388,11	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

Títulos Públicos	835.431.465,91	100,0%
LFT	181.419.119,28	
LTN	275.501.388,47	
NTN - B	275.862.789,93	
NTN - C	-	
NTN - F	82.724.422,54	
Operações Compromissadas	19.923.745,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	933,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.056,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	835.419.342,14	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.478.258.415,63	100,0%
LFT	5.112.656,54	
LTN	-	
NTN - B	6.423.407.876,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.737.882,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	781,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(132.992,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.478.126.204,94	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.335.256.641,79	90,6%
LFT	1.819.154,53	
LTN	-	
NTN - B	1.295.708.233,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.729.254,08	
Títulos Privados	137.920.206,89	9,4%
CDB	-	
DPGE	852.444,94	
Debêntures	114.630.803,58	
Nota Promissória e LF	22.436.958,37	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.949,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.395,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.473.144.402,52	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.107.405.542,29	100,0%
LFT	184.293,43	
LTN	-	
NTN - B	1.090.007.361,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.213.886,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	483,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.254,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.107.383.772,03	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.128.146.648,79	100,0%
LFT	67.857.924,95	
LTN	1.433.535.030,32	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	473.866.749,33	
Operações Compromissadas	152.886.944,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(436.569,59)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.770,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.547,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.127.664.301,90	100%

Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado

Títulos Públicos	2.958.031,27	3,9%
LFT	1.184.074,17	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.773.957,10	
Títulos Privados	73.297.639,92	96,1%
CDB	-	
DPGE	61.813.248,96	
Debêntures	-	
Nota Promissória	11.484.390,96	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	247,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.451,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	76.252.467,68	100%

Caixa Aliança Títulos Públicos

Títulos Públicos	485.505.731,77	100,0%
LFT	126.804.873,57	
LTN	139.206.850,65	
NTN - B	14.500.573,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	204.993.433,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	86.889,04	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.256,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.549,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	485.578.327,64	100%

Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado

Títulos Públicos	2.567.042,54	3,4%
LFT	1.249.358,22	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.317.684,32	
Títulos Privados	72.210.553,56	96,6%
CDB	-	
DPGE	61.088.401,65	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	11.122.151,91	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	659,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.436,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	74.774.819,56	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

Títulos Públicos	3.012.498,51	4,2%
LFT	1.249.358,22	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.763.140,29	
Títulos Privados	69.040.245,27	95,8%
CDB	-	
DPGE	66.421.093,78	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	2.619.151,49	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.299,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.290,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	72.050.753,39	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.594.983.185,26	73,2%
LFT	552.205.761,50	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.042.777.423,76	
Títulos Privados	583.444.516,88	26,8%
CDB	171.895.526,83	
DPGE	92.159.037,24	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	319.389.952,81	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.051,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.495,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.178.334.258,47	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA

Títulos Públicos	283.357.175,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	279.485.079,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.872.095,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	921,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.343,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	283.348.753,87	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.601.438.625,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.578.389.002,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.049.622,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.045,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.172,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.601.371.498,01	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	406.125.459,49	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	345.951.167,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	60.174.291,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.653,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.179,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	406.115.933,34	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	50.576.032,78	75,3%
LFT	50.576.032,78	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.056.527,43	7,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	14.511.744,12	21,6%
Caixa	2.140,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.981.774,86)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	67.164.669,84	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	133.678,60	0,5%
Ações	26.738.929,60	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	63.773,69	0,2%
Contas a pagar ou receber	49.147,00	0,2%
Patrimônio do Fundo	26.985.528,89	100%

Caixa FIA Dividendos

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	1.633.733,17	2,3%
Ações	70.038.635,40	97,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(147.181,24)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	71.525.187,33	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.167,32	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.167,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	281.361.024,23	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.285,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(435.376,69)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	280.998.100,30	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	99.317,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.317,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	198.774.912,72	104,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	24.446,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.286.572,34)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	190.612.104,48	100%

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

Títulos Públicos	43.609.451,07	13,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	43.609.451,07	
Títulos Privados	1.942.370,83	0,6%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.942.370,83	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	282.657.080,00	86,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.807,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.421.091,65)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	325.809.617,78	100%

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

Títulos Públicos	74.659.600,50	17,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.659.600,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	359.043.341,20	82,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.849,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.583.231,85	0,6%
Patrimônio do Fundo	436.309.022,57	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

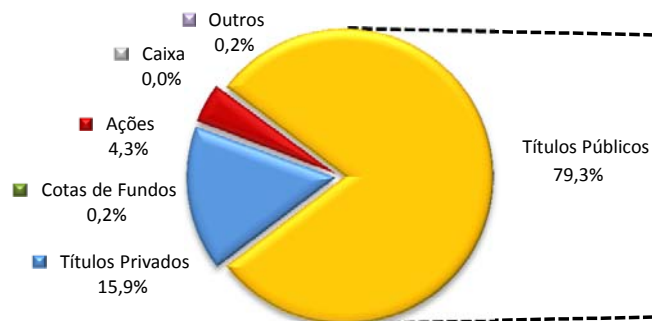
Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	13.378.999,99	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.378.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	917.556.497,76	98,1%
Derivativos	161.840,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.644,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.757.906,95	0,4%
Patrimônio do Fundo	934.860.889,20	100%

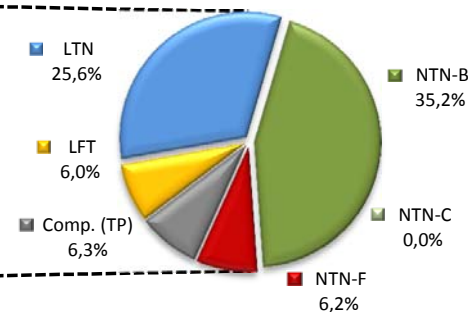


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	466,23	638.959,98	3.060,84	-	0,22	(765,06)	641.722,22
Banrisul FIC Mix	786.532,64	281.947,73	28.382,44	-	80,53	(497,06)	1.096.446,28
Banrisul Foco IRF-M	2.382.305,52	-	-	-	95,58	(995,27)	2.381.405,84
Banrisul Foco IRF-M 1	3.181.928,32	-	-	-	37,23	(3.728,18)	3.178.237,38
Banrisul Patrimonial	157.457,09	-	-	-	0,91	(28,61)	157.429,39
Banrisul Previdência Municipal	1.552.782,69	767.165,40	-	-	18,33	(424,22)	2.319.542,20
Banrisul Previdência Municipal II	2.007.330,25	972.892,78	-	-	27,18	(559,60)	2.979.690,62
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.204.480,12	-	-	-	1,35	(18,82)	1.204.462,64
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.289.208,80	133.163,87	-	-	2,85	(34,17)	1.422.341,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	343.457,14	-	-	-	0,04	(7,05)	343.450,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	814.750,35	-	-	-	0,36	(16,37)	814.734,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1.003.855,05	-	-	-	0,84	(228,36)	1.003.627,53
Caixa Aliança Títulos Públicos	60.397,95	-	-	-	0,41	8,63	60.406,98
Caixa Brasil IPCA VI Crédito Privado	11.681,89	289.467,96	-	-	0,98	(13,63)	301.137,20
Caixa Brasil IPCA VIII Crédito Privado	10.193,80	286.750,22	-	-	2,62	(13,65)	296.933,00
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	31.707,14	726.662,06	-	-	13,68	(34,63)	758.348,25
Caixa Brasil Referenciado	119.588,32	43.745,38	-	-	0,23	(7,24)	163.326,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	4.775.032,83	-	-	-	15,53	(157,45)	4.774.890,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	95.726,91	-	-	-	0,12	(4,13)	95.722,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	473.682,56	-	-	-	3,09	(14,21)	473.671,45
Banrisul FII Novas Fronteiras	275.676,58	-	27.561,79	-	11,67	62.846,81	366.096,85
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	855,14	171.048,37	407,96	314,39	172.625,86
Caixa FIA Dividendos	-	-	549,96	23.576,74	-	(49,54)	24.077,15
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	32.978,30	1.466,94	-	213.472,00	36,83	(2.209,24)	245.744,84
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	35.545,40	-	-	170.442,67	36,32	(7.408,24)	198.616,15
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	7.981,21	-	-	547.366,11	3,37	2.338,32	557.689,00
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	20.654.747,10	4.142.222,34	60.410,17	1.125.905,89	798,22	48.293,41	26.032.377,14

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

A economia americana durante o mês de janeiro literalmente esfriou. Tanto os resultados antecedentes como os dados do mercado de trabalho mostraram uma força menor. Ao que tudo indica foi realmente o frio – o inverno mais rigoroso com uma série de nevascas – que causou os resultados piores do que o esperado. A grande prova disso é que os dados de confiança do empresário e dos consumidores continuam vindo em patamares elevados, mostrando que a percepção da população é de melhora do quadro econômico. Além disso, a geração menor de vagas vem sendo suficiente para reduzir a taxa de desemprego, que caiu de 6,7% para 6,6%. Neste contexto, o Federal Reserve manteve o processo denominado Tapering, (que nada mais é do que reduzir suas compras de ativos, induzindo o mercado a acreditar em juros menores no longo prazo) e decidiu reduzir a compra de US\$75 bilhões para US\$65 bilhões por mês. Mais do que isso: o BC americano deixou muito claro em sua Ata que os próximos passos serão na direção de manter o ritmo de diminuição em US\$10 bilhões por reunião, retirando os estímulos totalmente até o final deste ano.

Na Europa a situação deste primeiro mês foi marginalmente melhor em comparação ao ano de 2013. De fato, a economia europeia ainda não possui força para sair de forma rápida de seu processo de recessão, porém é esperado que cada vez mais haja recuperação de seu crescimento. O que continua complicando a situação por lá é a inflação muito baixa (0,8% a.a.) e o desemprego muito elevado (12%). O grande problema desta combinação é que estas duas variáveis se reforçam e, sem que um choque positivo venha de fora (como uma intervenção do governo, ou um aumento forte das exportações para outro país), as chances de a situação econômica europeia melhorar são muito baixas. Em uma situação onde não há espaço para estímulo fiscal, e que o mundo não está em sua melhor fase de crescimento, o principal fator para ajudar a economia europeia é a política monetária. Neste sentido, o BCE (Banco Central Europeu) já sinalizou que poderá colocar mais estímulos à mesa se os dados continuarem vindo piores que o esperado.

Na China, o resultado preliminar do PMI do mês de janeiro muito abaixo do esperado, sugerindo retração da atividade industrial, foi o gatilho para disparar no mercado uma aversão exagerada aos países emergentes. Também colaborou para a ocorrência deste evento um relatório de uma grande asset internacional, realçando uma série de problemas da economia brasileira. Estes dois acontecimentos foram o suficiente para o mercado passar a entender que as economias emergentes estariam em uma situação de fragilidade elevada e que a retirada de estímulos americanos poderia causar uma forte ruptura nestes países, levando os investidores a vender os ativos e moedas de diversos países emergentes. Não foram apenas um, dois ou três países que sofreram com este evento: Turquia, Tailândia, Argentina, África do Sul, Índia, Indonésia, Venezuela, Ucrânia, México, Rússia, Chile e Brasil tiveram em diferentes medidas suas moedas desvalorizadas de forma repentina. É claro que cada país possui um grau de fragilidade diferente, e que não se pode colocar Venezuela e Argentina na mesma cesta de Brasil e Chile ou Rússia e Índia. A verdade foi que houve um exagero, que nas últimas semanas passou a ser revisto e aos poucos está sendo devolvida a tranquilidade aos países emergentes.

No Brasil, logo no início do ano, o Ministro da Fazenda Guido Mantega fez questão de divulgar antecipadamente o superávit primário do governo central, para, segundo sua própria fala, acalmar os “nervosinhos”. O Brasil iniciou 2013 com uma meta de superávit de 3,1% do PIB. Após realizar alguns descontos referentes aos investimentos do PAC, e considerar que os resultados dos estados e municípios não precisariam ser contabilizados em conjunto, o governo alcançou apenas 1,6% do PIB de superávit e ainda por cima se deu por satisfeito. Ocorre que em um cenário de inflação pressionada, o atingimento da meta de superávit – sem deduções – é o mínimo que se poderia esperar do governo brasileiro. A reação do mercado aos dados acabou sendo muito negativa, e fez com que o governo não divulgasse a meta para 2014. A divulgação deve ocorrer em fevereiro, e esperamos que seja de algo entre 1,5% e 2,0% do PIB, e que o governo não consiga cumpri-la. Também foi destaque no mês de janeiro uma nova elevação da taxa de juros básica da economia brasileira – a Selic – de 10% para 10,5%, conforme nossa expectativa. A ata da reunião de janeiro deixou claro que haverá uma nova elevação em fevereiro, que, em nossa visão, deve ser de mais 0,5 ponto base, atingindo 11%.



Renda Fixa

A ata da reunião do Comitê de Política Monetária de janeiro levou o mercado ao consenso de que o ciclo de aperto monetário está próximo de seu fim. Por outro lado, o nervosismo do mercado internacional com os emergentes teve reflexos no Brasil, com os investidores exigindo maiores prêmios na curva de juros. No fechamento do mês, as NTN-Bs mais longas (vencimentos a partir de 2035) já pagavam juro real acima de 7% ao ano. Nem o IPCA 15 divulgado abaixo do esperado foi suficiente para acalmar os ânimos. Assim, o início do ano também foi de perdas para a renda fixa nos segmentos de indexados à inflação e de prefixados, com o IMA-B desvalorizando-se 2,55% e o IRF-M caindo 0,18%, enquanto o CDI rendeu 0,84%.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de -2,55% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,79% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -3,82%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de -0,18% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,39%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de -0,52%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de -0,88% no mês de janeiro de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,84% no mês de janeiro.

Renda Variável

Com desempenho negativo, quase histórico, o Ibovespa registrou queda de 7,51%, a segunda pior na história para um mês de janeiro, perdendo apenas para o ano de 1995, quando o recuo foi de 10,77%. Diferentemente dos demais meses de queda, janeiro mostrou-se negativo em diversos setores e até mesmo as companhias mais conservadoras obtiveram quedas generalizadas, desde as blue chips, até as menos líquidas. Os dados de crescimento chinês (abaixo das expectativas) e a crise relacionada aos emergentes, com forte fuga de recursos, trouxeram certo “pânico” aos investidores, e seja por stops nas posições ou por medo do que virá a frente, foram determinantes para o fatídico mês na bolsa brasileira.

Nem mesmo o movimento de recuperação na economia americana foi capaz de amenizar as perdas. No mês de janeiro, o movimento de retirada de capital da bolsa por parte dos estrangeiros mostrou em parte a insatisfação destes investidores em relação à condução das políticas fiscal e monetária, e principalmente a ingerência sobre setores e companhias cuja representatividade no país é determinante para o rendimento do índice.

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