

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JANEIRO - 2014



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia 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 _____	7
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 - CADPREV _____	13
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento _____	16

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos _____	18
Consolidação dos Ativos _____	29

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	31
--------------------------	----

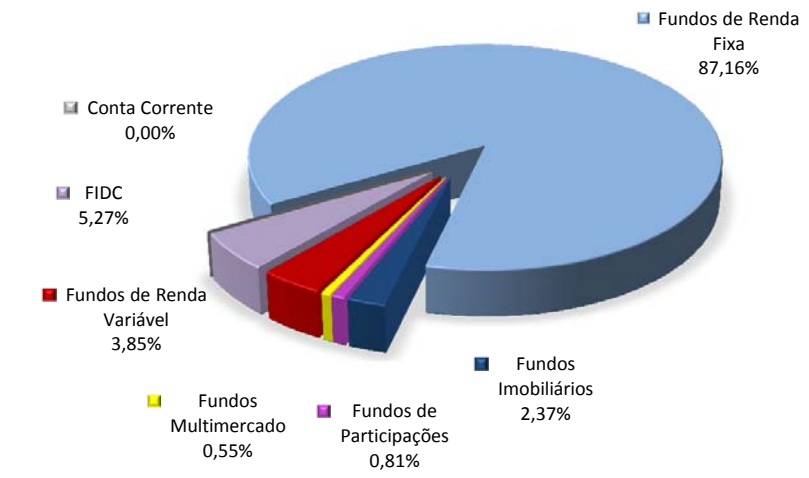
EXTRATOS BANCÁRIOS



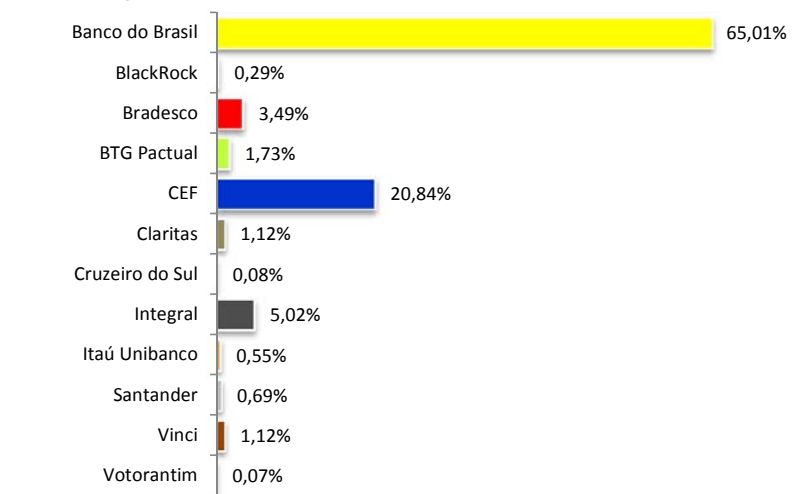
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	5,3%	46.772.268,62	46.423.630,52
BCSul FIDC Verax CPP 180	0,1%	690.409,97	953.216,94
BTG Pactual FIDC Cedae	0,2%	1.488.700,68	1.507.232,58
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	5,0%	44.593.157,97	43.963.181,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,2%	774.115.663,72	759.875.080,41
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,4%	48.274.045,68	19.385.944,82
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	5.738.034,33	5.716.862,31
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	13,2%	117.613.257,61	120.644.403,52
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	20,1%	178.228.939,74	179.616.262,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	2,6%	22.822.119,23	23.032.028,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	13,8%	122.144.906,75	125.390.479,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	16.400.010,35	17.053.168,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,6%	22.702.781,95	22.753.767,22
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,7%	15.404.471,25	15.551.466,04
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,1%	18.599.685,21	18.847.857,76
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	2,8%	24.999.581,87	25.150.833,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,0%	53.176.063,59	55.456.501,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,6%	22.664.756,19	23.252.535,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	16.236.062,13	16.863.449,82
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9,3%	82.954.951,55	84.826.940,76
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,7%	6.155.996,29	6.332.579,44
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,2%	28.191.298,32	27.558.005,25
BB Progressivo II FII	0,1%	605.160,00	633.840,00
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	3.367.206,08	1.368.188,49
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,7%	6.581.101,44	7.265.618,24
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	3.896.100,00	4.428.450,00
Caixa FIP Cyrela	0,1%	479.197,41	484.782,41
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	3.338.374,99	3.345.180,21
Domo FII	1,1%	9.924.158,40	10.031.945,90
FUNDOS MULTIMERCADO	0,5%	4.878.133,59	4.800.453,51
Institucional Multimercado Active Fix IB	0,5%	4.878.133,59	4.800.453,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,8%	34.154.548,56	37.145.172,09
BB FIC Ações Consumo	0,3%	2.235.934,41	2.444.299,39
BB FIC Ações Infraestrutura	0,2%	2.087.651,88	2.310.312,08
BB Previdenciário FIA Governança	0,6%	5.111.503,44	5.550.821,22
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,7%	5.986.389,73	6.575.987,00
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,7%	6.214.785,61	6.749.753,01
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	4.677.473,78	5.013.639,71
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	5.241.333,71	5.662.875,68
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,3%	2.599.476,00	2.837.484,00
CONTA CORRENTE	0,0%	-	297.006,63
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	233.604,68
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	63.401,95
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	888.111.912,81	876.099.348,41

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



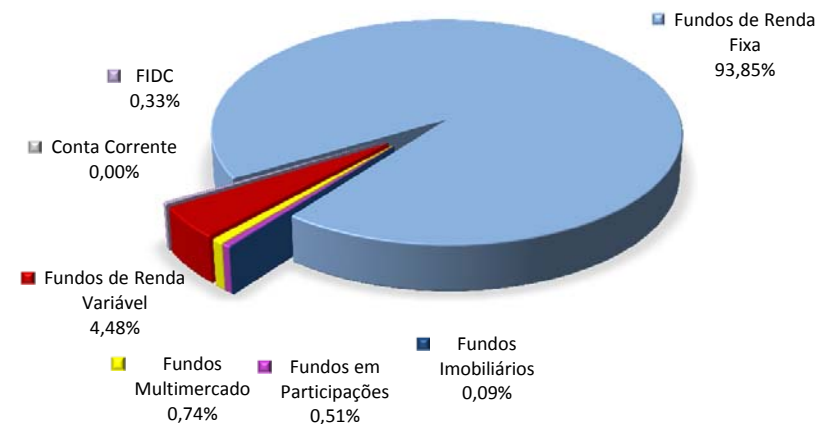
- ⬆ Entrada de Recursos
- ⬇ Saída de Recursos
- ⬆ Nova Aplicação
- ⊠ Resgate Total



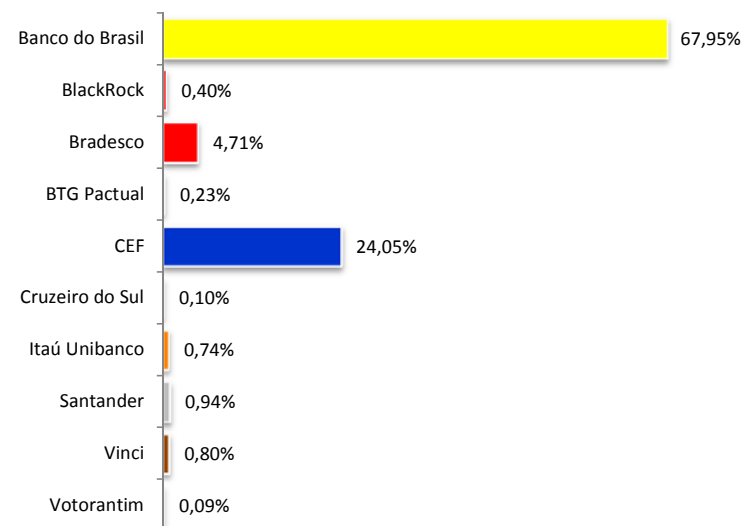
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	0,3%	2.179.110,65	2.460.449,52
BCSul FIDC Verax CPP 180	0,1%	690.409,97	953.216,94
BTG Pactual FIDC Cedae	0,2%	1.488.700,68	1.507.232,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	93,8%	617.443.912,79	610.285.364,10
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,9%	32.530.821,73	14.442.309,68
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	3.940.481,49	3.925.942,02
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	17,9%	117.613.257,61	120.644.403,52
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	24,4%	160.584.218,50	161.834.195,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,0%	105.521.211,92	108.325.067,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.024.998,91	2.105.647,88
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,3%	15.404.471,25	15.551.466,04
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	3,8%	24.999.581,87	25.150.833,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	4,1%	26.813.103,35	27.029.992,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	22.664.756,19	23.252.535,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,5%	16.236.062,13	16.863.449,82
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,6%	82.954.951,55	84.826.940,76
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,9%	6.155.996,29	6.332.579,44
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,6%	3.943.534,99	3.979.020,21
BB Progressivo II FII	0,1%	605.160,00	633.840,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,5%	3.338.374,99	3.345.180,21
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	4.878.133,59	4.800.453,51
Institucional Multimercado Active Fix IB	0,7%	4.878.133,59	4.800.453,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,5%	29.477.074,78	32.131.532,38
BB FIC Ações Consumo	0,3%	2.235.934,41	2.444.299,39
BB FIC Ações Infraestrutura	0,3%	2.087.651,88	2.310.312,08
BB Previdenciário FIA Governança	0,8%	5.111.503,44	5.550.821,22
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,9%	5.986.389,73	6.575.987,00
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	6.214.785,61	6.749.753,01
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,8%	5.241.333,71	5.662.875,68
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,4%	2.599.476,00	2.837.484,00
CONTA CORRENTE	0,0%	-	233.604,68
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	233.604,68
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	657.921.766,80	653.890.424,40

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



📈 Entrada de Recursos

📉 Saída de Recursos

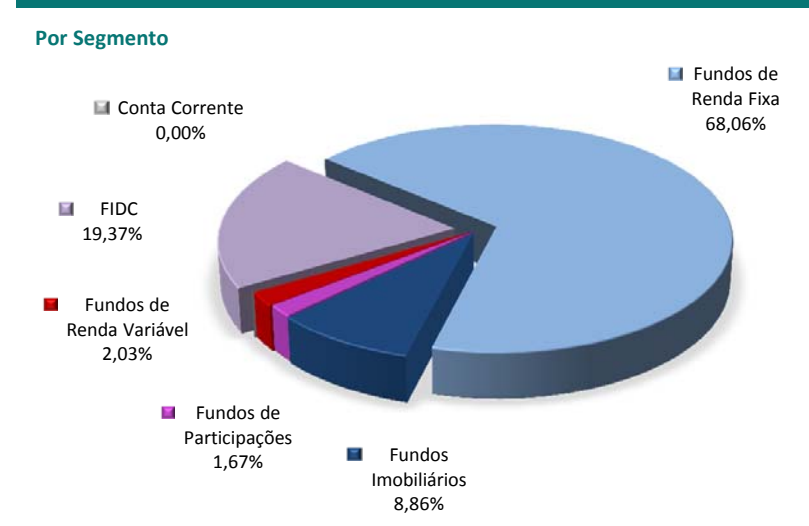
★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

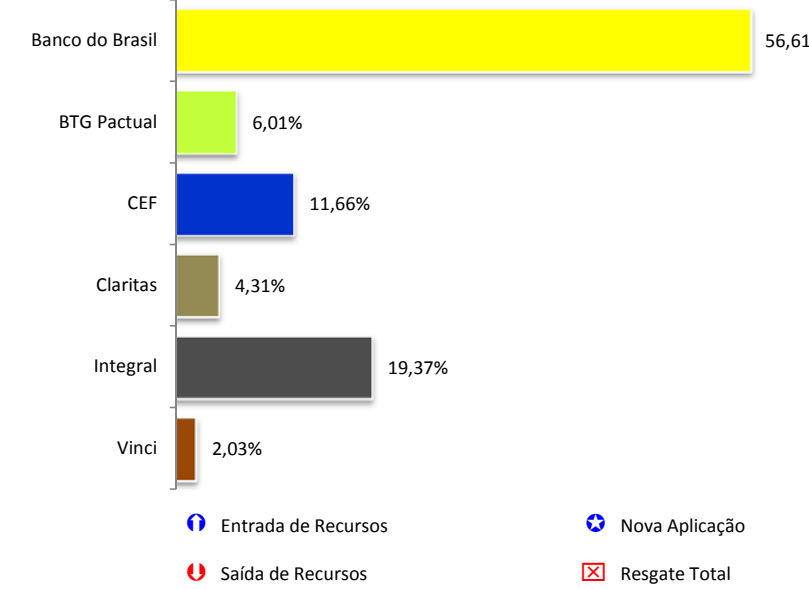


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	19,4%	44.593.157,97	43.963.181,00
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	19,4%	44.593.157,97	43.963.181,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	68,1%	156.671.750,93	149.589.716,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,8%	15.743.223,95 ↑	4.943.635,14
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	1.797.552,84	1.790.920,29
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	7,7%	17.644.721,24	17.782.066,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	9,9%	22.822.119,23	23.032.028,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7,2%	16.623.694,83	17.065.411,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,2%	14.375.011,44	14.947.520,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	9,9%	22.702.781,95	22.753.767,22
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	8,1%	18.599.685,21	18.847.857,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11,5%	26.362.960,24 ↓	28.426.509,75
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	10,5%	24.247.763,33	23.578.985,04
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,5%	3.367.206,08 ↑	1.368.188,49
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	2,9%	6.581.101,44 ↓	7.265.618,24
BTG Pactual FII TB Office	1,7%	3.896.100,00 ↓	4.428.450,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	479.197,41	484.782,41
Domo FII	4,3%	9.924.158,40 ↓	10.031.945,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2,0%	4.677.473,78	5.013.639,71
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,0%	4.677.473,78	5.013.639,71
CONTA CORRENTE	0,0%	-	63.401,95
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	63.401,95
TOTAL DA CARTEIRA	100%	230.190.146,01	222.208.924,01

Distribuição da Carteira



Por Instituição Financeira

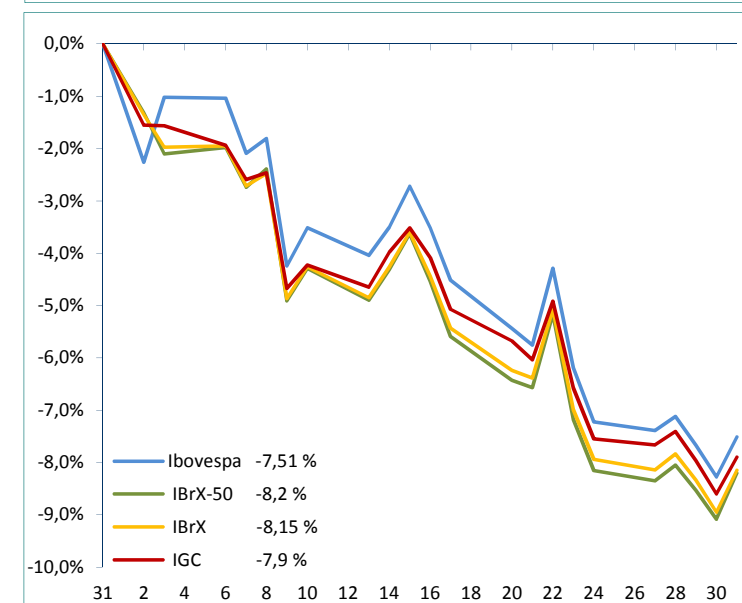
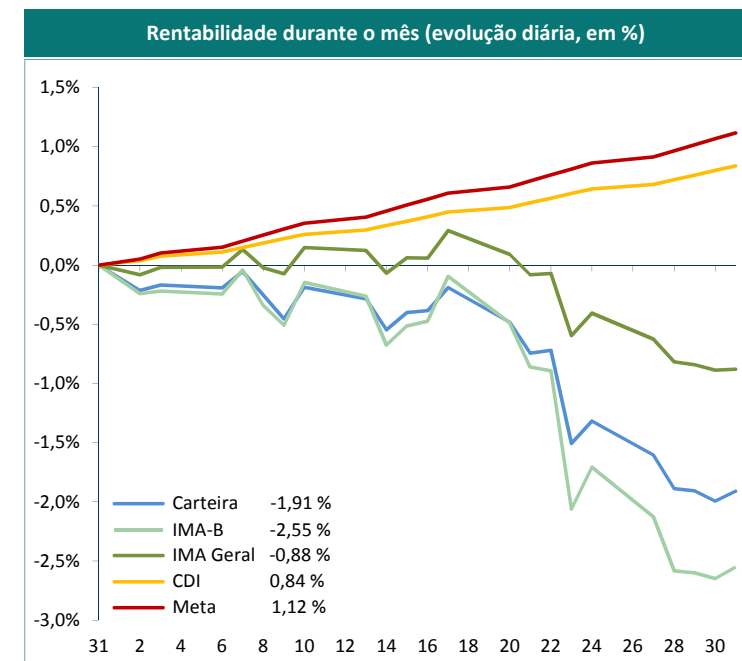




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BCSul FIDC Verax CPP 180	CDI 110%	0,92	83%	0,92	83%	9,19	80%
BTG Pactual FIDC Cedae	IPCA + 8,5%	1,37	123%	1,37	123%	14,72	128%
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,43	128%	1,43	128%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,77	69%	0,77	69%	7,47	65%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,37	33%	0,37	33%	6,94	60%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,51	-225%	-2,51	-225%	-12,88	-112%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-0,77	-69%	-0,77	-69%	-2,39	-21%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-0,91	-82%	-0,91	-82%	2,77	24%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,59	-232%	-2,59	-232%	-12,97	-113%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,83	-343%	-3,83	-343%	-21,01	-183%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,22	-20%	-0,22	-20%	2,07	18%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,95	-85%	-0,95	-85%	9,27	81%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-1,32	-118%	-1,32	-118%	-	-
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,60	-233%	-2,60	-233%	-13,01	-113%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,80	-72%	-0,80	-72%	-2,22	-19%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,53	-226%	-2,53	-226%	-12,83	-112%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,72	-333%	-3,72	-333%	-20,44	-178%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-2,21	-198%	-2,21	-198%	-12,33	-107%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,79	-250%	-2,79	-250%	-13,49	-117%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	-3,20	-286%	-3,20	-286%	-19,71	-172%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	3,37	302%	3,37	302%	-	-
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-8,66	-776%	-8,66	-776%	-21,43	-187%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-11,16	-999%	-11,16	-999%	-	-
Caixa FIP Cvrela	Sem bench	-1,15	-103%	-1,15	-103%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,20	-18%	-0,20	-18%	3,26	28%
Domo FII	Sem bench	-1,07	-96%	-1,07	-96%	-	-
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Institucional Multimercado Active Fix IB	CDI	0,80	72%	0,80	72%	8,44	73%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	-8,52	-763%	-8,52	-763%	-11,77	-102%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench	-9,64	-863%	-9,64	-863%	-19,92	-173%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-7,91	-709%	-7,91	-709%	-11,24	-98%
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	-8,97	-803%	-8,97	-803%	-12,34	-107%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-7,93	-710%	-7,93	-710%	-14,33	-125%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,71	-600%	-6,71	-600%	-10,20	-89%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMML	-7,44	-667%	-7,44	-667%	-16,24	-141%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-7,55	-676%	-7,55	-676%	-21,37	-186%

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

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,84	75%	0,84	75%	8,29	72%
IMA Geral		-0,88	-79%	-0,88	-79%	-2,63	-23%
IMA-B		-2,55	-228%	-2,55	-228%	-12,69	-111%
IRF-M		-0,18	-16%	-0,18	-16%	2,38	21%
Ibovespa		-7,51	-673%	-7,51	-673%	-21,07	-183%
IBrX		-8,15	-730%	-8,15	-730%	-11,75	-102%
IBrX-50		-8,20	-734%	-8,20	-734%	-12,43	-108%
META ATUARIAL - INPC + 6%		1,12		1,12		11,49	

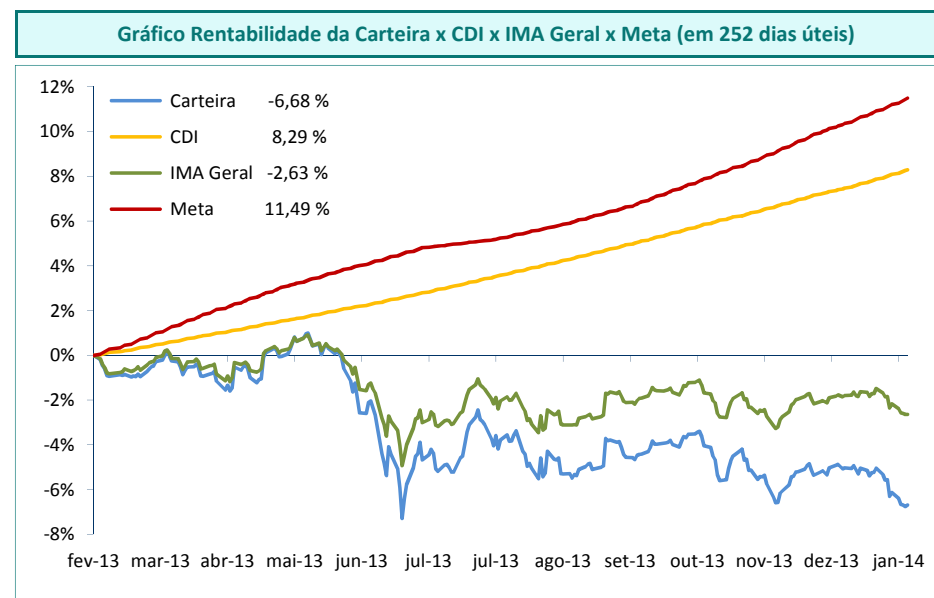
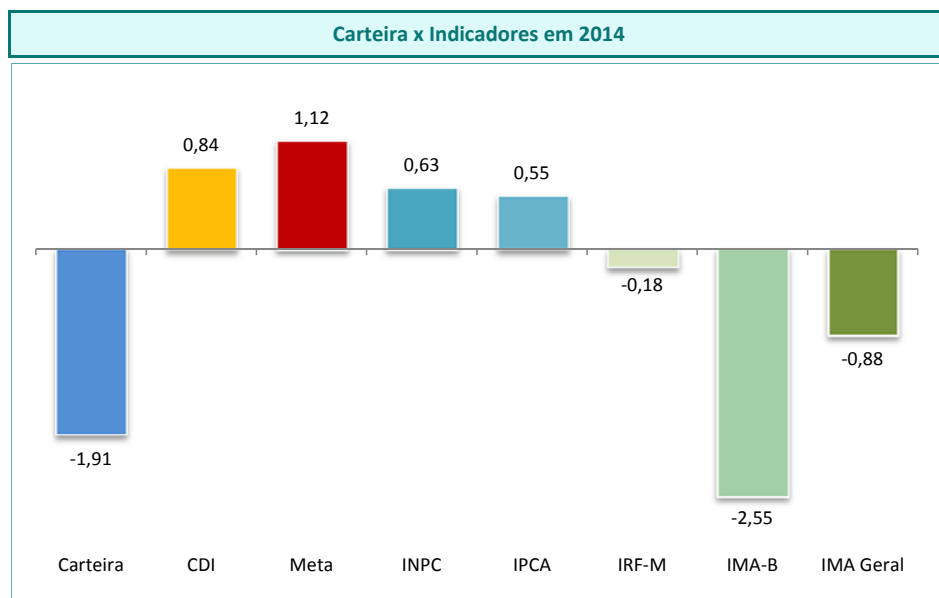
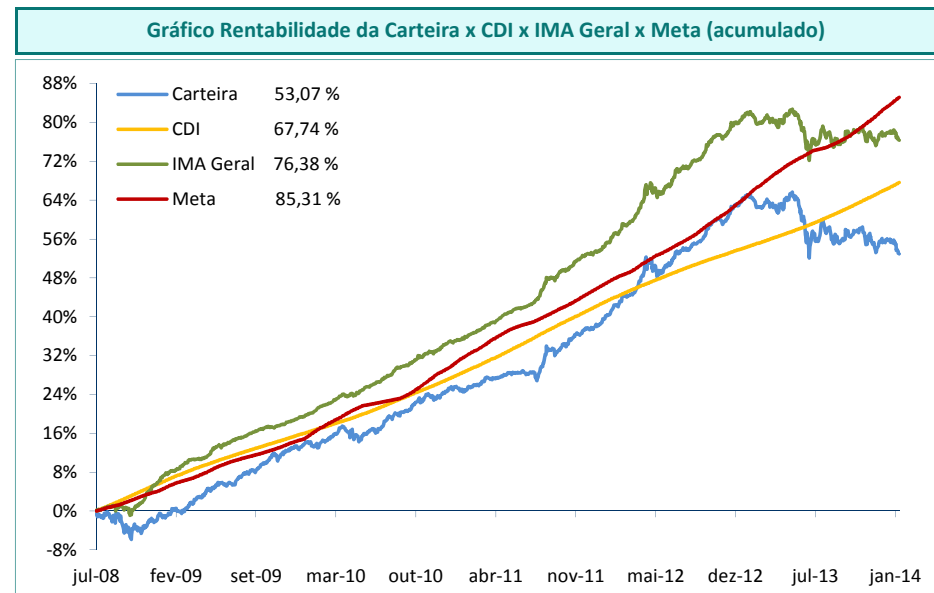




RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	657.557,26						657.557,26
BCSul FIDC Verax CPP 180	6.966,04						6.966,04
BTG Pactual FIDC Cedae	20.614,25						20.614,25
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	629.976,97						629.976,97
FUNDOS DE RENDA FIXA	(13.124.380,64)						(13.124.380,64)
BB FIC Previdenciário Fluxo	173.863,75						173.863,75
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	21.172,02						21.172,02
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(3.031.145,91)						(3.031.145,91)
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(1.387.322,60)						(1.387.322,60)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	(209.908,84)						(209.908,84)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.245.572,29)						(3.245.572,29)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(653.157,80)						(653.157,80)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(50.985,27)						(50.985,27)
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	(146.994,79)						(146.994,79)
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(248.172,55)						(248.172,55)
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	(654.629,37)						(654.629,37)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(427.787,45)						(427.787,45)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(587.779,49)						(587.779,49)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(627.387,69)						(627.387,69)
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(1.871.989,21)						(1.871.989,21)
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	(176.583,15)						(176.583,15)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(1.303.257,63)						(1.303.257,63)
BB Progressivo II FII	(24.163,59)						(24.163,59)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(74.387,58)						(74.387,58)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(629.863,68)						(629.863,68)
BTG Pactual FII TB Office	(488.800,00)						(488.800,00)
Caixa FIP Cyrela	(5.585,00)						(5.585,00)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(6.805,22)						(6.805,22)
Domo FII	(73.652,56)						(73.652,56)
FUNDOS MULTIMERCADO	38.533,93						38.533,93
Institucional Multimercado Active Fix IB	38.533,93						38.533,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.990.623,53)						(2.990.623,53)
BB FIC Ações Consumo	(208.364,98)						(208.364,98)
BB FIC Ações Infraestrutura	(222.660,20)						(222.660,20)
BB Previdenciário FIA Governança	(439.317,78)						(439.317,78)
Bradesco FIA Plus Small Cap	(589.597,27)						(589.597,27)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(534.967,40)						(534.967,40)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(336.165,93)						(336.165,93)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(421.541,97)						(421.541,97)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(238.008,00)						(238.008,00)
TOTAL	(16.722.170,61)						(16.722.170,61)



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,91)	0,84	(0,88)	1,12	-228%	217%	-171%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,91	0,84	-0,88	1,12	-228%	217%	-171%





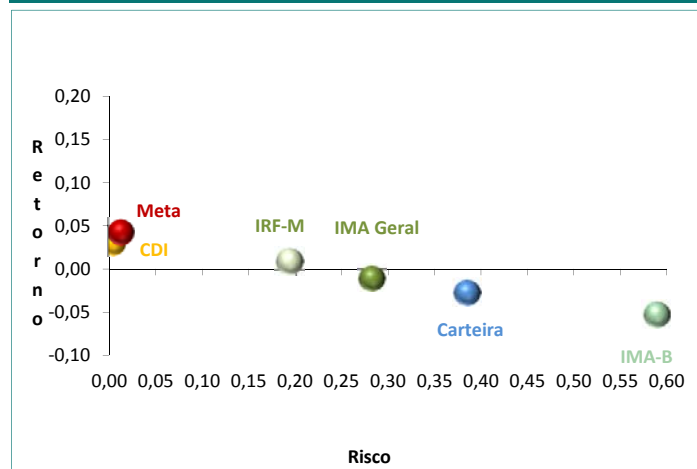
ÍNDICES	JANEIRO	DEZEMBRO
IRF-M	3,20%	3,25%
IRF-M	2,56%	2,60%
IRF-M 1	0,65%	0,65%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	46,07%	47,88%
IMA-B	42,40%	44,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	3,67%	3,87%
IMA Geral	26,06%	26,83%
IDkA	2,57%	2,63%
IDkA 2 IPCA	2,57%	2,63%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	5,27%	5,30%
Fundos Imobiliários	2,37%	2,55%
Fundos Participações	0,81%	0,59%
Fundos DI	5,98%	2,76%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,44%	2,21%
Multimercado	0,55%	0,55%
Outros RF	3,83%	3,93%
Renda Variável	3,85%	4,24%
Ibovespa	0,29%	0,32%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,70%	0,77%
Governança Corp. (IGC)	0,58%	0,63%
Small Caps	1,26%	1,40%
Setorial	0,49%	0,54%
Outros RV	0,53%	0,57%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

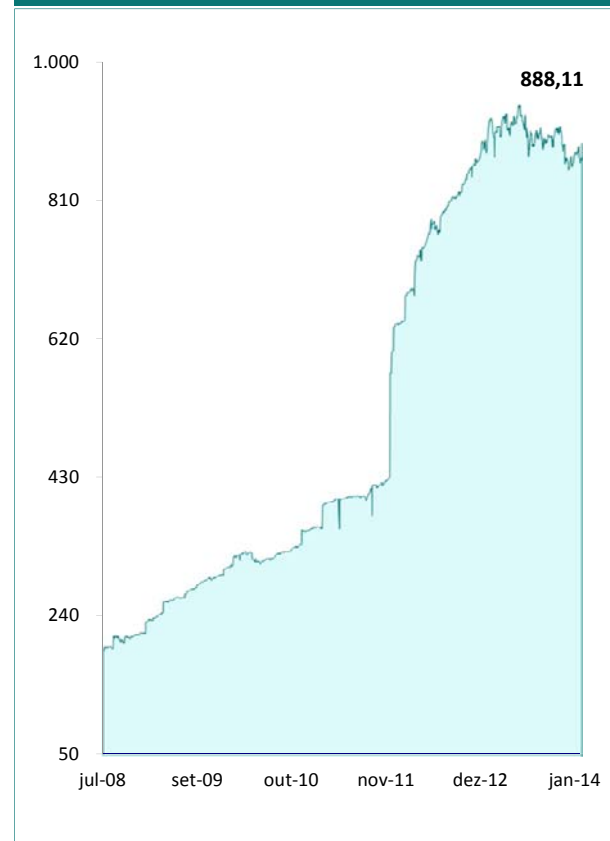
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

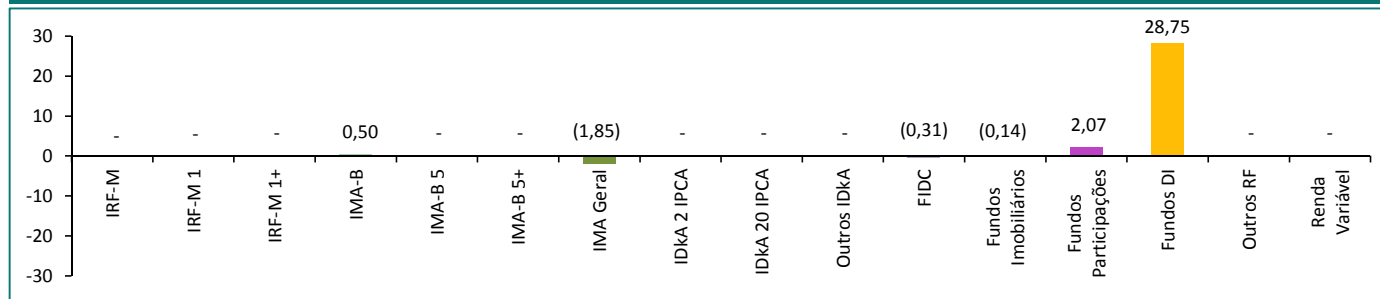
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
02/01/2014	294.538,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/01/2014	167.626,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2014	920,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/01/2014	17.014,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2014	2.683,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2014	1.742,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2014	3.133.385,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2014	1.753,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2014	1.276.317,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2014	59.374,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2014	5.412.154,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2014	2.073.405,17	Aplicação	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
17/01/2014	589,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2014	83.962,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/01/2014	8.194,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/01/2014	550.254,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2014	99.347,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2014	220.754,32	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
24/01/2014	853.686,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2014	6.216.084,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2014	39.146,15	Aplicação	Institucional Multimercado Active Fix IB
28/01/2014	1.188.233,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2014	6.312.443,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2014	4.477.745,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2014	11.438.172,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2014	503.377,69	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IMA-B

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/01/2014	78,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/01/2014	15,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2014	269.773,01	Resgate	BCSul FIDC Verax CPP 180
10/01/2014	34.134,94	Proventos	Domo FII
15/01/2014	4.516,41	Proventos	BB Progressivo II FII
15/01/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
31/01/2014	43.550,00	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
16/01/2014	2.073.405,17	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
20/01/2014	2.077.536,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2014	10.798.026,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2014	39.146,15	Amortização	BTG Pactual FIDC Cedae
28/01/2014	751,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2014	5.579,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	44.432.908,33
Resgates	15.401.166,69
Saldo	29.031.741,64

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:	62.136.254/0001-99	Nome da Instituição Financeira:	Cruzeiro do Sul
CNPJ do Fundo:	06.318.137/0001-75	Nome do Fundo:	BCSul FIDC Verax CPP 180
Quantidade de Cotas:	218.330,66459570	Valor Atual da Cota:	3,16222173
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	36.775.069,78
Valor Total Atual:	690.409,97	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,88%
Nível de Risco:	Baixo - brAAf	Agência de Risco:	Standard & Poor's

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	
CNPJ da Instituição Financeira:	30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira:	BTG Pactual
CNPJ do Fundo:	14.137.344/0001-51	Nome do Fundo:	BTG Pactual FIDC Cedae
Quantidade de Cotas:	2.000,00000000	Valor Atual da Cota:	744,35033780
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	941.502.476,11
Valor Total Atual:	1.488.700,68	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,16%
Nível de Risco:	Baixo - brAAf	Agência de Risco:	Standard & Poor's

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:	39.965,54680100	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:	44.593.157,94	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,06%
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:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.077.415/0001-05	Nome do Fundo:	BB FIC Previdenciário Fluxo
Quantidade de Cotas:	38.676.735,75771100	Valor Atual da Cota:	1,24814167
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.045.178.683,62
Valor Total Atual:	48.274.045,67	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,62%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	11.328.882/0001-35	Nome do Fundo:	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	3.886.431,63629600	Valor Atual da Cota:	1,47642745
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.225.982.560,67
Valor Total Atual:	5.738.034,33	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,11%
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:	53.157.992,33865300	Valor Atual da Cota:	2,21252257
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.473.144.402,52
Valor Total Atual:	117.613.257,61	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,98%
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:	166.495.860,87471	Valor Atual da Cota:	1,07047069
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	835.419.342,14
Valor Total Atual:	178.228.939,74	% do Pat. Líq. do Fundo:	21,33%
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:	13.322.205/0001-35	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2
Quantidade de Cotas:	17.305.361,43721900	Valor Atual da Cota:	1,31878894
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.957.101.645,01
Valor Total Atual:	22.822.119,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,17%
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:	48.826.973,56839200	Valor Atual da Cota:	2,50158668
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	6.478.126.204,94
Valor Total Atual:	122.144.906,75	% 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:	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:	13.527.013,69404500	Valor Atual da Cota:	1,21238957
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.107.383.772,03
Valor Total Atual:	16.400.010,36	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,48%
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:	8.176.224,70648300	Valor Atual da Cota:	2,77668273
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.127.664.301,90
Valor Total Atual:	22.702.781,95	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,07%
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:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.091.647/0001-80	Nome do Fundo:	BB RPPS IPCA II Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	12.480.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,23433263
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	61.645.040,31
Valor Total Atual:	15.404.471,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,99%
Nível de Risco:	Baixo	Agência de Risco:	Outros



Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.091.645/0001-91	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	18.842.282,62884500	Valor Atual da Cota:	0,98712484
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	150.968.710,41
Valor Total Atual:	18.599.685,21	% do Pat. Líq. do Fundo:	12,32%
Nível de Risco:	Baixo	Agência de Risco:	Outros

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira:	Bradesco
CNPJ do Fundo:	10.986.880/0001-70	Nome do Fundo:	Bradesco Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	17.276.167,51973790	Valor Atual da Cota:	1,44705600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	799.274.747,15
Valor Total Atual:	24.999.581,87	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,13%
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:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	11.061.217/0001-28	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas:	38.573.798,04170900	Valor Atual da Cota:	1,37855400
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.725.008.465,06
Valor Total Atual:	53.176.063,59	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,08%
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:	15.876.492,09726000	Valor Atual da Cota:	1,42756700
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.620.509.571,22
Valor Total Atual:	22.664.756,19	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,49%
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:	16.881.597,53933800	Valor Atual da Cota:	0,96176100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	406.115.933,34
Valor Total Atual:	16.236.062,13	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,00%
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:	54.827.906,53305600	Valor Atual da Cota:	1,51300600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.606.816.381,49
Valor Total Atual:	82.954.951,55	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,18%
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:	90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira:	Santander
CNPJ do Fundo:	11.180.607/0001-17	Nome do Fundo:	Santander FIC Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	41.783.43824700	Valor Atual da Cota:	147,33101320
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	468.237.512,29
Valor Total Atual:	6.155.996,29	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,31%
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:	59.588.111/0001-03	Nome da Instituição Financeira:	Votorantim
CNPJ do Fundo:	14.410.722/0001-29	Nome do Fundo:	BB Progressivo II FII
Quantidade de Cotas:	6.000,00000000	Valor Atual da Cota:	100,86000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.651.022.383,80
Valor Total Atual:	605.160,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,04%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
CNPJ da Instituição Financeira:	30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira:	BTG Pactual
CNPJ do Fundo:	14.584.094/0001-06	Nome do Fundo:	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
Quantidade de Cotas:	3.575.003,14000000	Valor Atual da Cota:	0,94187500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	170.066.484,57
Valor Total Atual:	3.367.206,08	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,98%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira:	BTG Pactual
CNPJ do Fundo:	08.924.783/0001-01	Nome do Fundo:	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
Quantidade de Cotas:	54.112,00000000	Valor Atual da Cota:	121,62000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.259.555.773,14
Valor Total Atual:	6.581.101,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,20%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira:	BTG Pactual
CNPJ do Fundo:	17.365.105/0001-47	Nome do Fundo:	BTG Pactual FII TB Office
Quantidade de Cotas:	65.000,00000000	Valor Atual da Cota:	59,94000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	961.432.658,24
Valor Total Atual:	3.896.100,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,41%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	03.987.891/0001-00	Nome da Instituição Financeira:	Claritas
CNPJ do Fundo:	17.374.696/0001-19	Nome do Fundo:	Domo FII
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor Atual da Cota:	992,41583920
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	173.672.771,86
Valor Total Atual:	9.924.158,39	% do Pat. Líq. do Fundo:	5,71%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	16.676.620/0001-85	Nome do Fundo:	Caixa FIP Cyrela
Quantidade de Cotas:	500,00000000	Valor Atual da Cota:	958,39481100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	17.956.485,18
Valor Total Atual:	479.197,41	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,67%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	13.767.159/0001-88	Nome do Fundo:	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
Quantidade de Cotas:	3.324,76232000	Valor Atual da Cota:	1.004,09432710
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	44.173.377,80
Valor Total Atual:	3.338.374,98	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,56%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	60.872.504/0001-23	Nome da Instituição Financeira:	Itaú Unibanco
CNPJ do Fundo:	04.764.174/0001-81	Nome do Fundo:	Institucional Multimercado Active Fix IB
Quantidade de Cotas:	9.966,66520000	Valor Atual da Cota:	489,44491700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.447.692.520,11
Valor Total Atual:	4.878.133,62	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,20%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	08.973.942/0001-68	Nome do Fundo:	BB FIC Ações Consumo
Quantidade de Cotas:	1.487.093,96582900	Valor Atual da Cota:	1,50355960
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	129.923.401,99
Valor Total Atual:	2.235.934,41	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,72%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	11.328.904/0001-67	Nome do Fundo:	BB FIC Ações Infraestrutura
Quantidade de Cotas:	2.932.073,69575300	Valor Atual da Cota:	0,71200525
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	10.784.218,98
Valor Total Atual:	2.087.651,88	% do Pat. Líq. do Fundo:	19,36%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.335/0001-88	Nome do Fundo:	BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas:	4.081.209,62720100	Valor Atual da Cota:	1,25244815
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	235.008.007,55
Valor Total Atual:	5.111.503,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,18%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira:	Bradesco
CNPJ do Fundo:	06.988.623/0001-09	Nome do Fundo:	Bradesco FIA Plus Small Cap
Quantidade de Cotas:	1.550.626,69319000	Valor Atual da Cota:	3,86062600
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	342.547.076,72
Valor Total Atual:	5.986.389,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,75%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.217/0001-77	Nome do Fundo:	Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas:	8.397.836,90394000	Valor Atual da Cota:	0,74004600
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	102.065.537,26
Valor Total Atual:	6.214.785,61	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,09%

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:	15.154.441/0001-15	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas:	5.097.052,98590000	Valor Atual da Cota:	0,91768200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	280.998.100,30
Valor Total Atual:	4.677.473,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,66%

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:	4.369.850,13162000	Valor Atual da Cota:	1,19943100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	190.612.104,48
Valor Total Atual:	5.241.333,71	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

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:	56.400,00000000	Valor Atual da Cota:	46,09000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	934.860.889,20
Valor Total Atual:	2.599.476,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,28%

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%	820.887.932,34	92,4%	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%	491.269.252,42	55,3%	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%	200.568.209,16	22,6%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	48.274.045,68	5,4%	Enquadrado
7°, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VI e VII	FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	80.776.425,08	9,1%	Enquadrado
7°, VI	FIDC's Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	45.283.567,94	5,1%	Enquadrado
7°, VII	FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	35.492.857,14	4,0%	Enquadrado
7°, VII, a	FIDC's Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.488.700,68	0,2%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	34.004.156,46	3,8%	Enquadrado

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%	20%	67.223.980,47	7,6%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	6.214.785,61	0,7%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	2.599.476,00	0,3%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	25.340.286,95	2,9%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	4.878.133,59	0,5%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	7.184.778,48	0,8%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	21.006.519,84	2,4%	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
888.111.912,81 100%
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 DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

BCSul FIDC Verax CPP 180

Títulos Públicos	291.540,82	0,8%
LFT	291.540,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	53.346.587,61	145,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	53.346.587,61	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(16.869.019,99)	-45,9%
Caixa	43.278,50	0,1%
Contas a pagar ou receber	(37.317,16)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	36.775.069,78	100%

BTG Pactual FIDC Cedae

Títulos Públicos	109.132.243,22	11,6%
LFT	36.887.837,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	72.244.405,26	
Títulos Privados	846.875.460,28	89,9%
CDB	-	
Direitos Creditórios	846.875.460,28	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.533.328,48	0,2%
Caixa	6.437,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.044.993,04)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	941.502.476,11	100%

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

BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	1.045.246.381,96	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.703,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.045.178.683,62	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	5.880.523.548,44	79,0%
LFT	1.271.395.708,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.609.127.839,64	
Títulos Privados	1.679.884.723,59	22,6%
CDB	733.491.935,08	
Debêntures e NP	215.773.817,21	
DPGE	96.971.710,91	
LF	633.647.260,39	
Cotas de Fundos	52.513.738,48	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.895,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(173.723.939,92)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	7.439.201.965,85	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	5.226.013.167,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(30.610,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.225.982.560,67	100%

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	5.226.314.654,01	100,0%
LFT	204.153.852,02	
LTN	4.604.929.665,34	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	417.231.136,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(205.643,35)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	600,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.444,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.226.013.165,91	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%



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 Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	1.957.135.924,91	100,0%
LFT	4.042.565,64	
LTN	-	
NTN - B	1.937.346.869,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.746.489,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.393,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.673,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.957.101.645,01	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%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	10.709.739,46	7,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.239.854,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.469.884,65	
Títulos Privados	140.259.552,94	92,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	63.797.496,53	
Nota Promissória e LF	76.462.056,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	596,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.178,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	150.968.710,41	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.916.587,59	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.916.587,59	
Títulos Privados	59.680.986,25	96,8%
CDB	-	
DPGE	36.646.639,19	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	23.034.347,06	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.151,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	46.315,46	0,1%
Patrimônio do Fundo	61.645.040,31	100%

Bradesco Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	799.424.473,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	783.613.625,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.810.847,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(151.726,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	799.274.747,15	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.725.984.047,27	100,1%
LFT	313.506.036,29	
LTN	-	
NTN - B	599.405.610,96	
NTN - C	-	
NTN - F	6.909.963,67	
Operações Compromissadas	806.162.436,35	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.302,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(977.885,18)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.725.008.465,06	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.620.707.732,02	100,0%
LFT	10.571.969,90	
LTN	-	
NTN - B	4.522.577.352,86	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.558.409,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.481,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(201.642,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.620.509.571,22	100%

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%

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	2.606.881.813,28	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.431,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.606.816.381,49	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.557.913.336,74	58,4%
LFT	1.783.962,80	
LTN	-	
NTN - B	1.488.968.386,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	67.160.987,59	
Títulos Privados	1.053.794.789,68	39,5%
CDB	67.773.141,93	
DPGE	138.733.415,33	
LF	400.094.978,57	
Debêntures	447.193.253,85	
Cotas de Fundos	54.529.910,40	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.435,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.477,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.666.179.995,31	100%

Santander FIC Títulos Públicos IMA-B		
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	468.413.914,86	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(176.602,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	468.237.512,29	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Santander Títulos Públicos IMA-B	(FI do Santander FIC Títulos Públicos IMA-B)	
Títulos Públicos	1.311.778.251,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.296.098.355,75	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.679.895,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.754,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(631.955,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.311.148.050,86	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	176.975.536,46	10,7%
LFT	162.881.225,03	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.094.311,43	
Títulos Privados	9.239.441,52	0,6%
CRI	9.239.441,52	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.477.114.928,01	89,5%
Caixa	25.602,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.333.124,36)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	1.651.022.383,80	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	9.093.036,59	5,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.093.036,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	185.528.811,64	109,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.132,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.565.496,46)	-14,4%
Patrimônio do Fundo	170.066.484,57	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	649.911.300,94	19,9%
Não Informado	3.155.718,32	
CRI	143.495.581,56	
LCI	503.260.001,06	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.187.835.313,97	36,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.733.100.000,00	53,2%
Caixa	347,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(311.291.188,98)	-9,6%
Patrimônio do Fundo	3.259.555.773,14	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II
(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)

Títulos Públicos	3.929.980,13	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.929.980,13	
Títulos Privados	10.830.107,66	2,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	10.830.107,66	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	388.020.509,96	96,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.850,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(81.365,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	402.705.083,30	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	7.727.191,22	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	99,2%
Caixa	1.537,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	158.929,94	0,0%
Patrimônio do Fundo	961.432.658,24	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII

Títulos Públicos	6.229.830,92	3,6%
LFT	6.033.729,49	
LTN	-	
NTN - B	196.101,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	167.594.592,48	96,5%
Caixa	3.852,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(155.504,15)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	173.672.771,86	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	18.319.458,90	102,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.319.458,90	
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	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(363.973,72)	-2,0%
Patrimônio do Fundo	17.956.485,18	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	4.453.433,68	10,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.453.433,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.758,89)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	44.173.377,80	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Institucional Multimercado Active Fix IB

Títulos Públicos	1.338.839.426,48	54,7%
LFT	671.200.038,77	
LTN	-	
NTN - B	48.807.294,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	618.832.093,33	
Títulos Privados	763.279.619,85	31,2%
CDB	46.413.889,77	
CCB	-	
Debêntures	131.222.433,10	
Nota Promissória e LF	585.643.296,98	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	319.493.790,76	13,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.555,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	26.075.127,68	1,1%
Patrimônio do Fundo	2.447.692.520,11	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB FIC Ações Consumo

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	129.954.893,20	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.493,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	129.923.401,99	100%

BB FIC Ações Infraestrutura

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	10.793.556,22	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.342,11)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	10.784.218,98	100%

BB Top Ações Consumo
(FI do BB FIC Ações Consumo)

Títulos Públicos	5.349.436,27	4,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.349.436,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	128.947.354,87	99,2%
Derivativos	7.140,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.018,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.350.055,99)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	129.954.893,20	100%

BB Top Ações Infraestrutura
(FI do BB FIC Ações Infraestrutura)

Títulos Públicos	104.290,56	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	104.290,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.664.349,40	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.055,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	23.861,12	0,2%
Patrimônio do Fundo	10.793.556,22	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	10.863.441,14	4,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.863.441,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	232.709.915,31	99,0%
Derivativos	14.280,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.182,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.581.811,00)	-3,7%
Patrimônio do Fundo	235.008.007,55	100%

Bradesco FIA Plus Small Cap

Títulos Públicos	7.879.284,24	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.879.284,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	336.125.460,25	98,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.459.667,77)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	342.547.076,72	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

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	1.233.640,05	1,2%
Ações	100.631.613,66	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	200.283,55	0,2%
Patrimônio do Fundo	102.065.537,26	100%

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%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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%

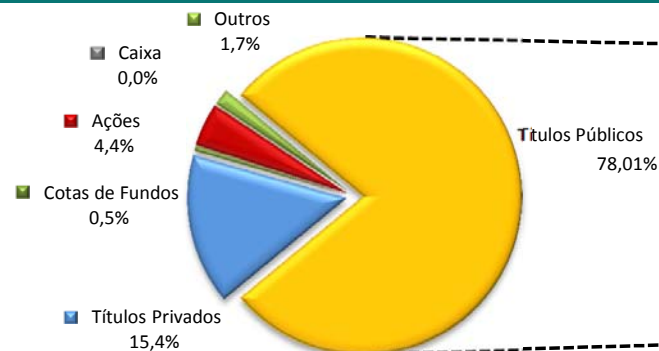
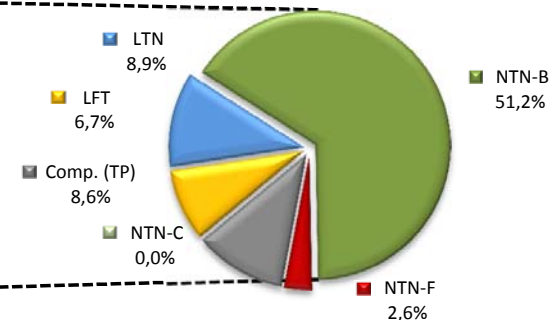
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	99.317,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.317,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	198.774.912,72	104,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	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	(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%

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
BCSul FIDC Verax CPP 180	5.473,35	1.001.521,31	-	-	812,50	(317.397,19)	690.409,97
BTG Pactual FIDC Cedae	172.559,55	1.339.076,75	-	-	10,18	(22.945,80)	1.488.700,68
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	32.398,30	44.401.210,50	212.697,43	-	15,29	(53.163,55)	44.593.157,97
BB FIC Previdenciário Fluxo	38.162.030,14	10.901.718,35	340.791,23	-	25,51	(1.130.519,55)	48.274.045,68
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.738.398,96	-	-	-	0,66	(365,30)	5.738.034,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	106.604.541,36	11.011.306,70	-	-	235,48	(2.825,92)	117.613.257,61
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	178.231.526,23	-	-	-	199,06	(2.785,55)	178.228.939,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	22.822.518,97	-	-	-	16,25	(416,00)	22.822.119,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	122.147.399,58	-	-	-	14,74	(2.507,57)	122.144.906,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	16.400.332,76	-	-	-	7,17	(329,58)	16.400.010,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	22.707.928,73	-	-	-	18,89	(5.165,67)	22.702.781,95
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	478.935,83	14.913.674,03	-	-	287,63	11.573,76	15.404.471,25
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.319.464,03	17.280.292,89	-	-	73,48	(145,19)	18.599.685,21
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	25.004.264,99	-	-	-	62,56	(4.745,67)	24.999.581,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	53.206.137,43	-	-	-	70,99	(30.144,83)	53.176.063,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	22.665.728,22	-	-	-	17,08	(989,11)	22.664.756,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	16.236.442,97	-	-	-	106,07	(486,92)	16.236.062,13
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	48.473.797,52	32.788.367,66	1.696.674,50	-	106,91	(3.995,03)	82.954.951,55
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	6.161.275,47	-	-	-	10,87	(5.290,05)	6.155.996,29
BB Progressivo II FII	64.868,00	3.386,59	-	-	9,38	536.896,03	605.160,00
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	215.884,28	98.788,86	-	3.539.402,03	253,99	(487.123,08)	3.367.206,08
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.312.182,55	2.398.260,76	-	0,70	2.870.657,43	6.581.101,44
BTG Pactual FII TB Office	-	-	31.313,59	-	6,23	3.864.780,18	3.896.100,00
Domo FII	355.990,34	-	-	-	220,15	9.567.947,91	9.924.158,40
Caixa FIP Cyrela	488.883,94	-	-	-	26,69	(9.713,22)	479.197,41
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	336.565,42	-	-	3.006.401,38	75,57	(4.667,39)	3.338.374,99
Institucional Multimercado Active Fix IB	2.668.242,65	1.521.179,61	-	-	9,08	688.702,25	4.878.133,59
BB FIC Ações Consumo	92.061,85	-	-	2.219.136,99	17,56	(75.282,00)	2.235.934,41
BB FIC Ações Infraestrutura	20.188,98	-	-	2.064.447,05	205,20	2.810,65	2.087.651,88
BB Previdenciário FIA Governança	236.283,51	-	-	5.061.519,16	47,46	(186.346,69)	5.111.503,44
Bradesco FIA Plus Small Cap	137.699,22	-	-	5.874.164,87	34,95	(25.509,31)	5.986.389,73
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	75.116,52	6.127.473,79	-	12.195,29	6.214.785,61
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	627.704,53	27.921,59	-	4.063.197,03	701,09	(42.050,45)	4.677.473,78
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	938.016,86	-	-	4.497.856,44	958,44	(195.498,03)	5.241.333,71
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	37.201,67	-	-	2.551.359,38	15,70	10.899,26	2.599.476,00
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	692.790.745,64	136.600.627,37	4.754.854,04	39.004.958,11	4.673,52	14.956.054,13	888.111.912,81

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.
