

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
MARÇO - 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 _____	17

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos _____	19
Consolidação dos Ativos _____	31

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	33
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

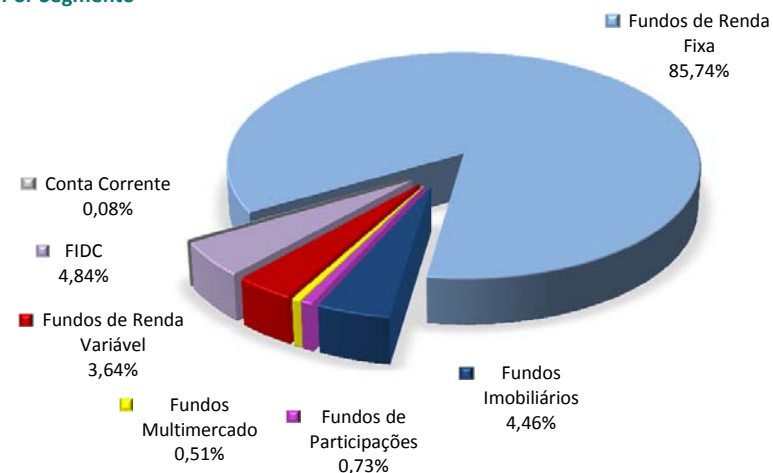
---



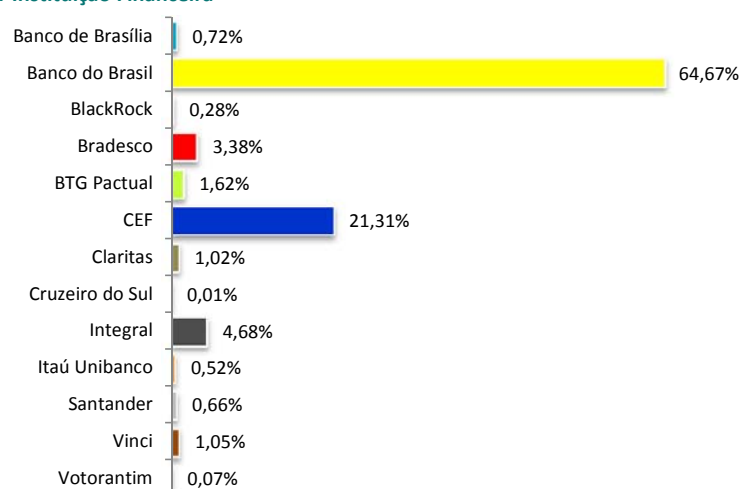
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>4,8%</b>	<b>47.251.280,71</b>	<b>47.011.214,54</b>
BCSul FIDC Verax CPP 180	0,0%	118.188,02	452.941,28
BTG Pactual FIDC Cedae	0,1%	1.446.727,48	1.467.656,52
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	4,7%	45.686.365,21	45.090.616,74
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>85,7%</b>	<b>836.744.871,48</b>	<b>810.682.600,94</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,3%	61.196.970,75	50.327.175,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	15.845.367,34	5.797.501,18
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	12,7%	123.531.396,28	122.685.439,56
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	17,8%	174.040.253,09	182.985.516,20
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3,2%	31.098.248,43	30.890.031,24
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,8%	57.062.139,72	56.372.238,18
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	9.964.529,03	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,4%	110.882.733,97	110.147.105,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.144.995,62	2.136.070,46
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,6%	16.055.657,22	15.935.943,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,0%	19.461.029,44	19.302.791,97
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,7%	26.275.347,36	26.105.272,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,6%	54.907.371,35	54.560.477,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,4%	23.814.230,10	23.653.877,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	17.230.641,45	17.132.745,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,9%	86.747.562,34	86.213.428,86
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,7%	6.486.397,99	6.436.987,27
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5,2%</b>	<b>50.683.501,02</b>	<b>43.670.838,49</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	639.600,00	622.560,00
BRB FII SIA Corporate	0,7%	7.021.165,75	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,3%	3.324.363,24	3.344.565,59
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,7%	6.880.881,92	6.804.042,88
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	4.110.600,00	4.296.500,00
Caixa FII Rio Bravo	1,5%	14.906.126,25	14.801.623,20
Caixa FIP Cyrela	0,0%	469.881,04	474.478,43
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,3%	3.330.994,92	3.334.428,39
Domo FII	1,0%	9.999.887,90	9.992.640,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,5%</b>	<b>4.998.932,78</b>	<b>4.917.716,19</b>
Institucional Multimercado Active Fix IB	0,5%	4.998.932,78	4.917.716,19
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,6%</b>	<b>35.492.423,06</b>	<b>33.979.911,89</b>
BB FIC Ações Consumo	0,2%	2.382.622,20	2.276.790,13
BB FIC Ações Infraestrutura	0,2%	2.041.197,37	2.002.684,69
BB Previdenciário FIA Governança	0,6%	5.445.295,56	5.126.677,67
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,6%	6.137.118,40	5.905.164,34
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,7%	6.454.560,65	6.109.611,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	4.976.961,32	4.783.079,62
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.289.939,56	5.176.428,33
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,3%	2.764.728,00	2.599.476,00
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,1%</b>	<b>773.821,85</b>	<b>344.651,59</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	578.862,21	241.950,16
Caixa Econômica Federal	0,0%	156.332,94	59.736,71
Itaú Unibanco	0,0%	38.626,70	42.964,72
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>975.944.830,90</b>	<b>940.606.933,64</b>

**Distribuição da Carteira**

**Por Segmento**



**Por Instituição Financeira**

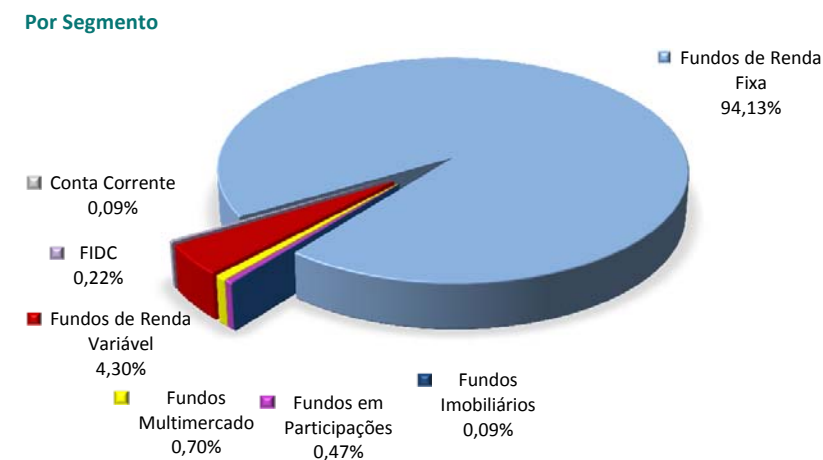


- ⬆ Entrada de Recursos
- ⬇ Saída de Recursos
- ⬆ Nova Aplicação
- ⊠ Resgate Total

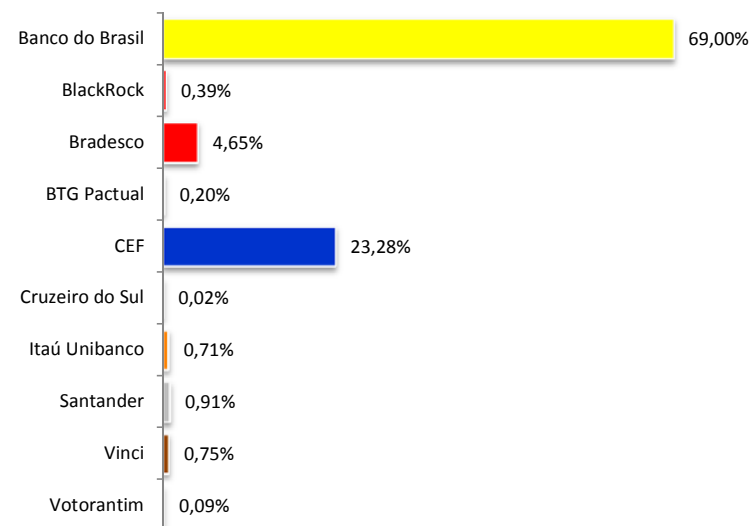


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.564.915,50</b>	<b>1.920.597,80</b>
BCSul FIDC Verax CPP 180	0,0%	118.188,02	452.941,28
BTG Pactual FIDC Cedae	0,2%	1.446.727,48	1.467.656,52
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>94,1%</b>	<b>668.104.950,09</b>	<b>650.683.204,35</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	8,1%	57.420.165,35	43.873.953,65
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	4.011.318,85	3.981.319,16
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	17,4%	123.531.396,28	122.685.439,56
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	23,4%	165.818.418,45	164.869.892,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,6%	110.882.733,97	110.147.105,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.144.995,62	2.136.070,46
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,3%	16.055.657,22	15.935.943,30
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,7%	26.275.347,36	26.105.272,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	3,9%	27.686.085,11	27.511.169,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	23.814.230,10	23.653.877,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,4%	17.230.641,45	17.132.745,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,2%	86.747.562,34	86.213.428,86
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,9%	6.486.397,99	6.436.987,27
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,6%</b>	<b>3.970.594,92</b>	<b>3.956.988,39</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	639.600,00	622.560,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,5%	3.330.994,92	3.334.428,39
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,7%</b>	<b>4.998.932,78</b>	<b>4.917.716,19</b>
Institucional Multimercado Active Fix IB	0,7%	4.998.932,78	4.917.716,19
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,3%</b>	<b>30.515.461,74</b>	<b>29.196.832,27</b>
BB FIC Ações Consumo	0,3%	2.382.622,20	2.276.790,13
BB FIC Ações Infraestrutura	0,3%	2.041.197,37	2.002.684,69
BB Previdenciário FIA Governança	0,8%	5.445.295,56	5.126.677,67
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,9%	6.137.118,40	5.905.164,34
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	6.454.560,65	6.109.611,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.289.939,56	5.176.428,33
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,4%	2.764.728,00	2.599.476,00
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,1%</b>	<b>617.488,91</b>	<b>284.914,88</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	578.862,21	241.950,16
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	38.626,70	42.964,72
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>709.772.343,94</b>	<b>690.960.253,88</b>

**Distribuição da Carteira**



**Por Instituição Financeira**



📈 Entrada de Recursos

📉 Saída de Recursos

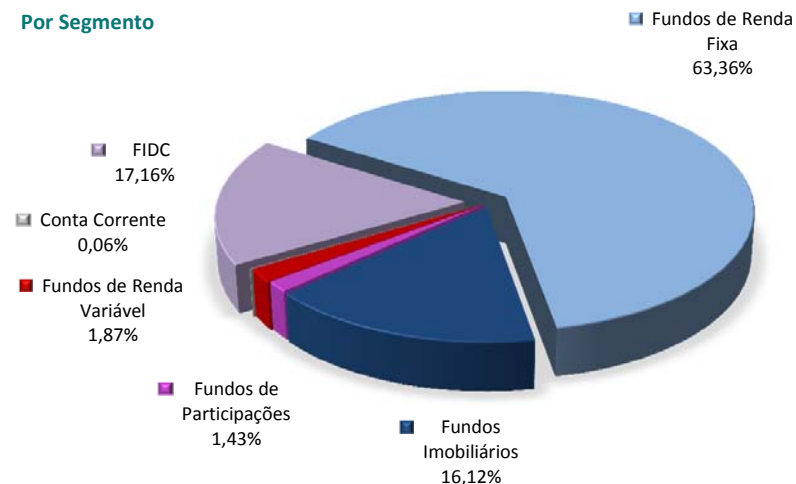
🌟 Nova Aplicação

📦 Resgate Total

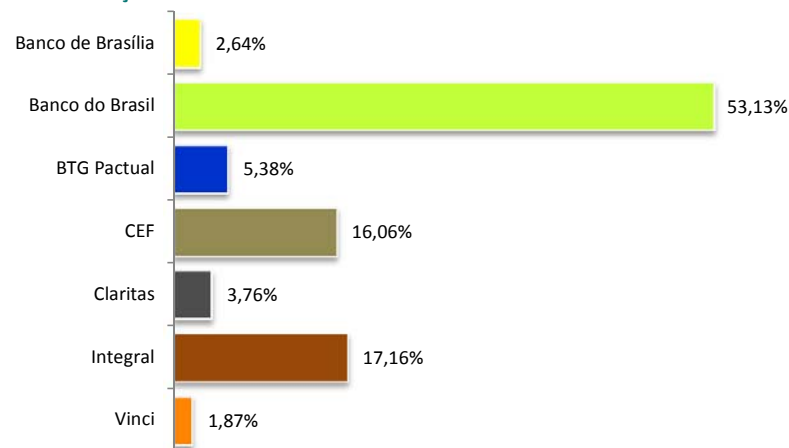


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>17,2%</b>	<b>45.686.365,21</b>	<b>45.090.616,74</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	17,2%	45.686.365,21	45.090.616,74
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>63,4%</b>	<b>168.639.921,39</b>	<b>159.999.396,59</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	3.776.805,40	6.453.221,95
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4,4%	11.834.048,49	1.816.182,02
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,1%	8.221.834,64	18.115.623,81
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	11,7%	31.098.248,43	30.890.031,24
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	21,4%	57.062.139,72	56.372.238,18
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,7%	9.964.529,03	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7,3%	19.461.029,44	19.302.791,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	10,2%	27.221.286,24	27.049.307,42
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>17,5%</b>	<b>46.712.906,10</b>	<b>39.713.850,10</b>
BRB FII SIA Corporate	2,6%	7.021.165,75	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,2%	3.324.363,24	3.344.565,59
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	2,6%	6.880.881,92	6.804.042,88
BTG Pactual FII TB Office	1,5%	4.110.600,00	4.296.500,00
Caixa FII Rio Bravo	5,6%	14.906.126,25	14.801.623,20
Caixa FIP Cyrela	0,2%	469.881,04	474.478,43
Domo FII	3,8%	9.999.887,90	9.992.640,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1,9%</b>	<b>4.976.961,32</b>	<b>4.783.079,62</b>
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,9%	4.976.961,32	4.783.079,62
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,1%</b>	<b>156.332,94</b>	<b>59.736,71</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	156.332,94	59.736,71
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>266.172.486,96</b>	<b>249.646.679,76</b>

**Distribuição da Carteira**



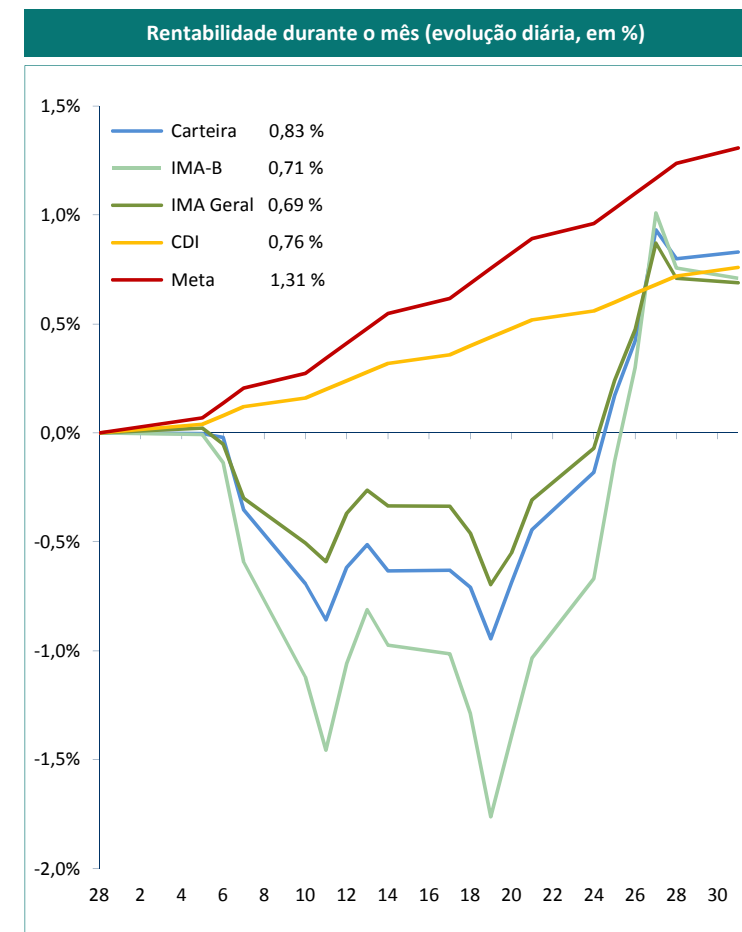
**Por Instituição Financeira**



- ⬆ Entrada de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ⬇ Saída de Recursos
- ☒ 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
BCSul FIDC Verax CPP 180	CDI 110%	0,84	64%	2,64	74%	9,82	83%
BTG Pactual FIDC Cedae	IPCA + 8,5%	1,24	95%	4,15	116%	14,65	124%
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,32	101%	3,92	109%	12,69	107%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,70	53%	2,20	61%	7,99	68%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,75	58%	2,17	61%	7,93	67%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,69	53%	2,39	67%	-5,60	-47%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,58	44%	2,46	69%	1,77	15%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,67	52%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,22	94%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	-	-	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,67	51%	2,36	66%	-5,62	-48%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,42	32%	1,87	52%	-11,77	-100%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,75	57%	3,24	90%	11,57	98%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,82	63%	3,25	91%	-	-
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,65	50%	2,37	66%	-5,45	-46%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,64	49%	2,43	68%	1,90	16%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,68	52%	2,42	67%	-5,19	-44%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,57	44%	2,18	61%	-10,21	-86%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,62	47%	2,26	63%	-5,20	-44%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,77	59%	2,43	68%	-5,97	-51%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	3,16	242%	1,84	51%	-14,49	-123%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,60	-46%	2,06	57%	-	-
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	2,38	182%	-2,79	-78%	-12,77	-108%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-3,53	-270%	-6,07	-169%	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-	-	-	-	-	-
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	0,71	54%	1,91	53%	-	-
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,97	-74%	-3,07	-86%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,10	-8%	-0,42	-12%	7,17	61%
Domo FII	Sem bench	0,07	6%	-0,32	-9%	-	-

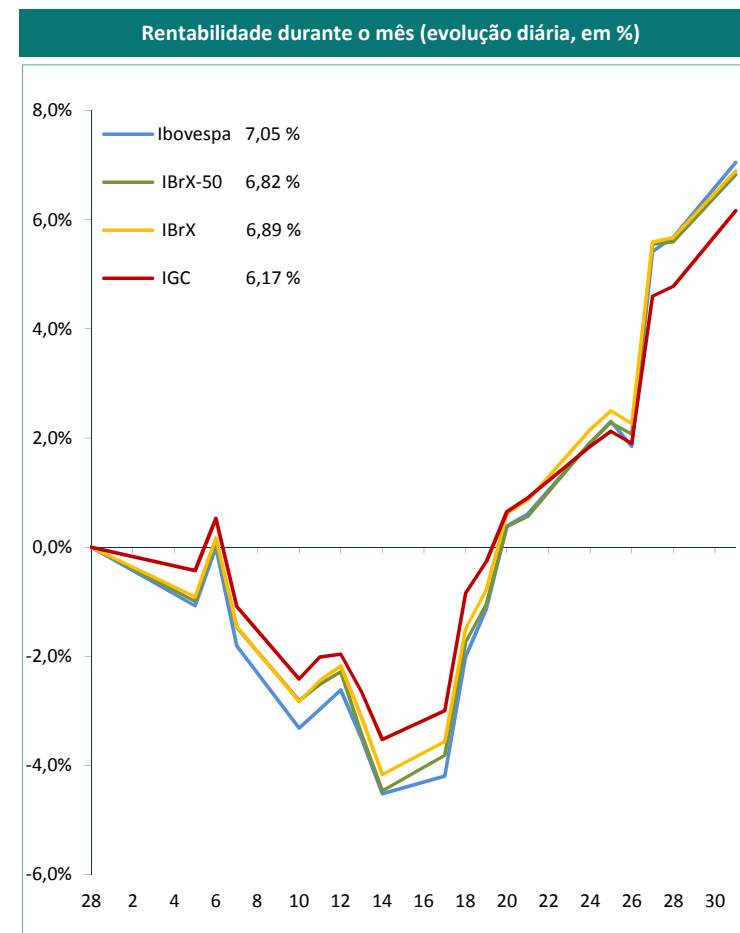




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Institucional Multimercado Active Fix IB	CDI	0,77	59%	2,41	67%	8,96	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	4,65	356%	-2,52	-70%	-1,24	-10%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench	1,92	147%	-11,65	-324%	-14,53	-123%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	6,21	476%	-1,90	-53%	-2,20	-19%
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	3,93	301%	-6,67	-186%	-5,60	-47%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	5,65	432%	-4,37	-122%	-4,50	-38%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,05	310%	-0,73	-20%	-3,65	-31%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,19	168%	-6,59	-183%	-11,06	-94%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	7,03	538%	-2,26	-63%	-8,59	-73%

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	0,76	58%	2,40	67%	8,83	75%
IMA Geral	0,69	53%	2,54	71%	1,66	14%
IMA-B	0,71	54%	2,50	70%	-5,27	-45%
IRF-M	0,63	48%	2,64	73%	4,93	42%
Ibovespa	7,05	539%	-2,12	-59%	-8,15	-69%
IBrX	6,89	528%	-2,13	-59%	-1,19	-10%
IBrX-50	6,82	522%	-2,07	-58%	-0,43	-4%
<b>META ATUARIAL - INPC + 6%</b>	<b>1,31</b>		<b>3,59</b>		<b>11,81</b>	



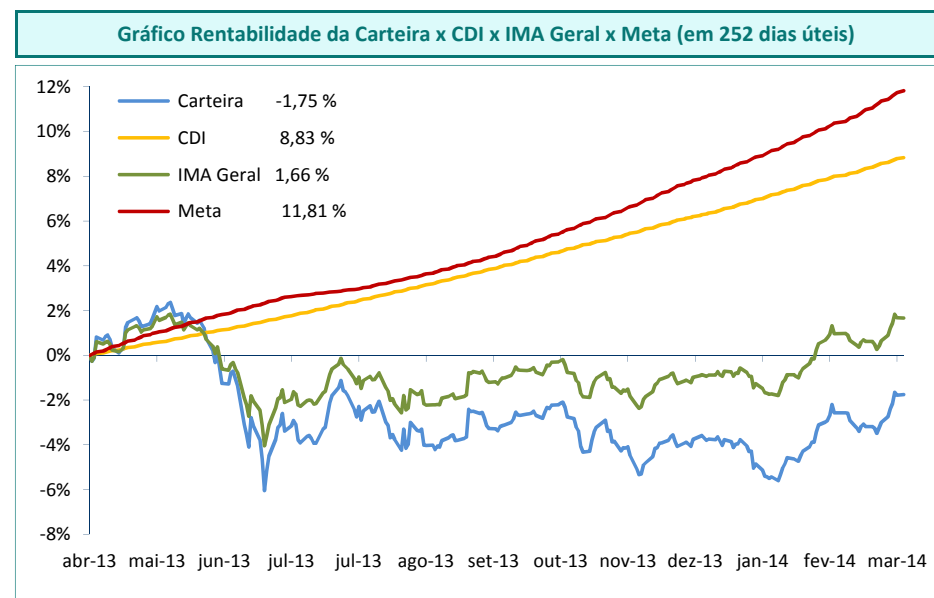
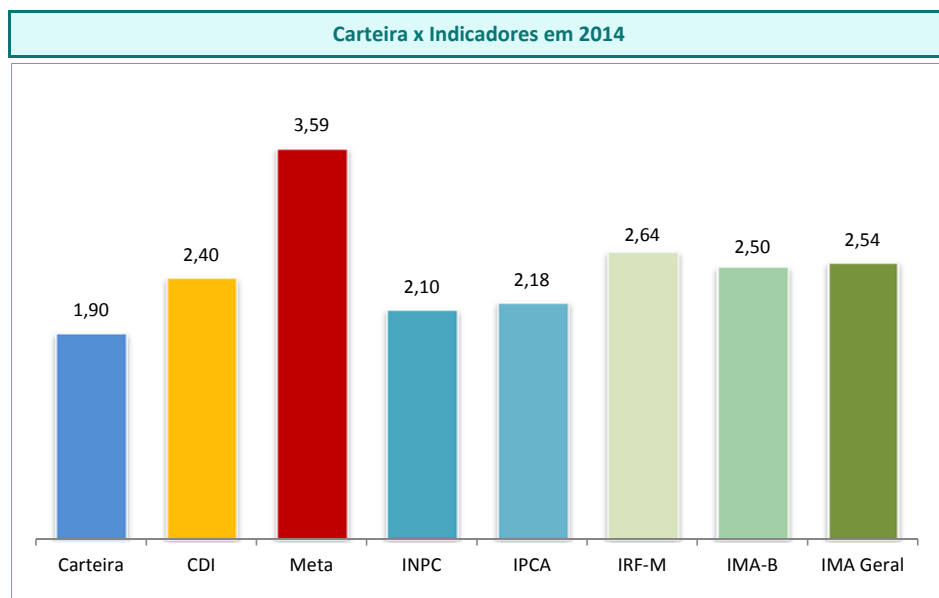
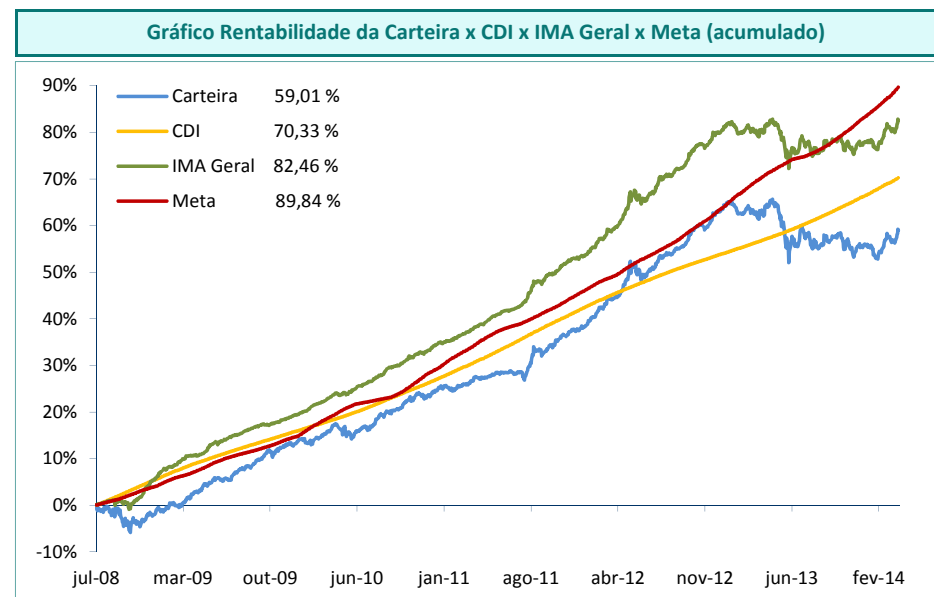




RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2014
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>657.557,26</b>	<b>523.860,80</b>	<b>615.604,92</b>				<b>1.797.022,98</b>
BCSul FIDC Verax CPP 180	6.966,04	4.481,47	2.158,79				13.606,30
BTG Pactual FIDC Cedae	20.614,25	21.920,56	17.697,66				60.232,47
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	629.976,97	497.458,77	595.748,47				1.723.184,21
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(12.947.797,49)</b>	<b>26.219.503,74</b>	<b>5.592.502,72</b>				<b>18.687.625,82</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	173.863,75	387.868,75	400.027,33				961.759,83
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	21.172,02	59.466,85	47.866,16				128.505,03
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(3.031.145,91)	5.072.181,95	845.956,72				2.886.992,76
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(1.387.322,60)	4.756.576,46	1.054.736,89				4.423.990,75
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	-	890.031,24	208.217,19				1.098.248,43
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	-	372.238,18	689.901,54				1.062.139,72
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	-	-	(35.470,97)				(35.470,97)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	(209.908,84)	288.229,76	-				78.320,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.245.572,29)	4.785.972,59	735.628,79				2.276.029,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(653.157,80)	261.099,41	8.925,16				(383.133,23)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(50.985,27)	195.883,29	-				144.898,02
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	(146.994,79)	531.472,05	119.713,92				504.191,18
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(248.172,55)	703.106,76	158.237,47				613.171,68
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	(654.629,37)	1.105.690,26	170.075,23				621.136,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(427.787,45)	1.384.413,62	346.894,14				1.303.520,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(587.779,49)	989.121,34	160.352,57				561.694,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(627.387,69)	896.682,94	97.896,38				367.191,63
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(1.871.989,21)	3.258.477,31	534.133,48				1.920.621,58
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	(176.583,15)	280.990,98	49.410,72				153.818,55
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(1.303.257,63)</b>	<b>1.000.614,16</b>	<b>211.978,29</b>				<b>(90.665,18)</b>
BB Progressivo II FII	(24.163,59)	21.916,41	21.556,41				19.309,23
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(74.387,58)	(22.640,49)	(20.202,35)				(117.230,42)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(629.863,68)	277.594,56	131.492,16				(220.776,96)
BTG Pactual FII TB Office	(488.800,00)	443.950,00	(142.350,00)				(187.200,00)
BRB FII SIA Corporate	-	-	21.165,75				21.165,75
Caixa FII Rio Bravo	-	213.177,26	132.037,61				345.214,87
Caixa FIP Cyrela	(5.585,00)	(4.718,98)	(4.597,39)				(14.901,37)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(6.805,22)	(3.946,60)	(3.433,47)				(14.185,29)
Domo FII	(73.652,56)	75.282,00	76.309,57				77.939,01
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>38.533,93</b>	<b>39.582,60</b>	<b>38.251,87</b>				<b>116.368,40</b>
Institucional Multimercado Active Fix IB	38.533,93	39.582,60	38.251,87				116.368,40
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.990.623,53)</b>	<b>(174.636,67)</b>	<b>1.512.511,17</b>				<b>(1.652.749,03)</b>
BB FIC Ações Consumo	(208.364,98)	40.855,72	105.832,07				(61.677,19)
BB FIC Ações Infraestrutura	(222.660,20)	(84.967,19)	38.512,68				(269.114,71)
BB Previdenciário FIA Governança	(439.317,78)	15.174,23	318.617,89				(105.525,66)
Bradesco FIA Plus Small Cap	(589.597,27)	(81.225,39)	231.954,06				(438.868,60)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(534.967,40)	(105.174,50)	344.949,54				(295.192,36)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(336.165,93)	105.605,84	193.881,70				(36.678,39)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(421.541,97)	(64.905,38)	113.511,23				(372.936,12)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(238.008,00)	-	165.252,00				(72.756,00)
<b>TOTAL</b>	<b>(16.722.170,61)</b>	<b>27.608.924,63</b>	<b>7.970.848,97</b>				<b>18.857.602,99</b>



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,91)	0,84	(0,88)	1,12	-228%	217%	-171%
Fevereiro	3,02	0,78	2,74	1,13	387%	110%	268%
Março	0,83	0,76	0,69	1,31	109%	120%	63%
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,90</b>	<b>2,40</b>	<b>2,54</b>	<b>3,59</b>	<b>79%</b>	<b>75%</b>	<b>53%</b>





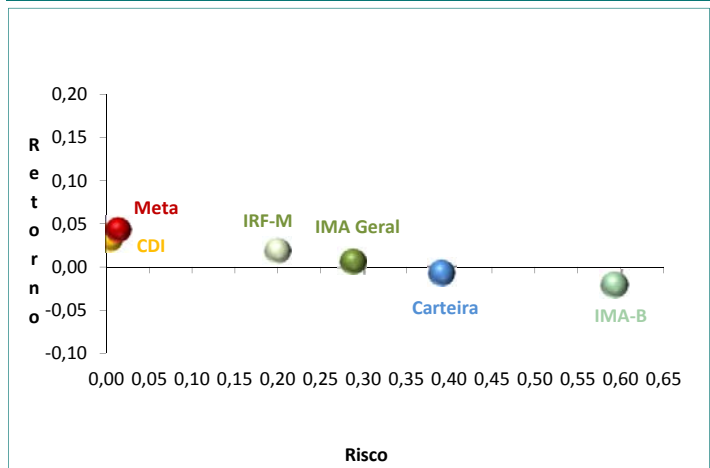
ÍNDICES	MARÇO	FEVEREIRO
<b>IRF-M</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,62%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	1,62%	0,62%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>41,71%</b>	<b>41,94%</b>
IMA-B	39,73%	39,89%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	1,99%	2,05%
<b>IMA Geral</b>	<b>23,46%</b>	<b>25,25%</b>
<b>IDkA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>4,84%</b>	<b>5,00%</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>4,46%</b>	<b>3,88%</b>
<b>Fundos Participações</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,76%</b>
<b>Fundos DI</b>	<b>6,78%</b>	<b>5,87%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,27%	5,35%
Multimercado	0,51%	0,52%
<b>Outros RF</b>	<b>12,67%</b>	<b>13,02%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,61%</b>
Ibovespa	0,28%	0,28%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,66%	0,65%
Governança Corp. (IGC)	0,56%	0,55%
Small Caps	1,17%	1,18%
Setorial	0,45%	0,45%
Outros RV	0,51%	0,51%

**Relação Risco x Retorno (metodologia):**

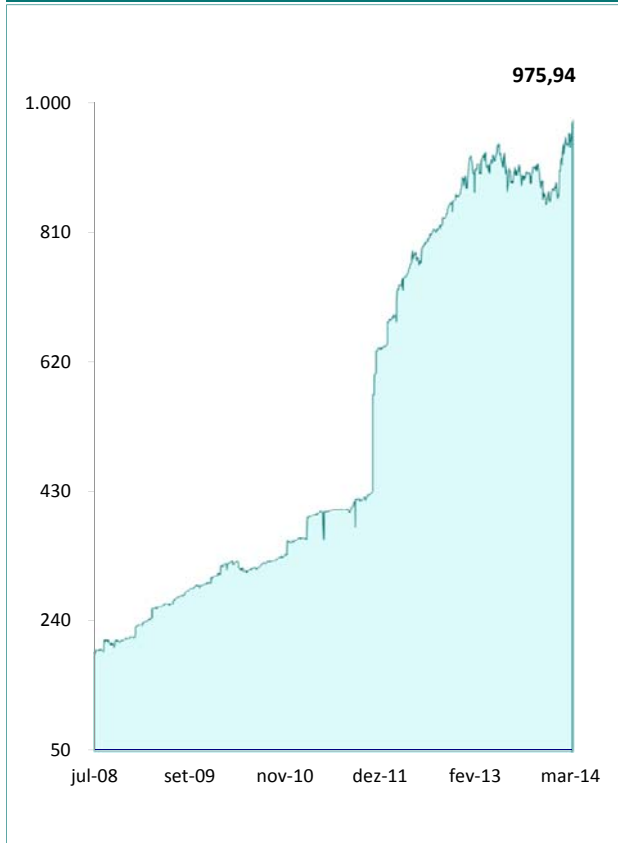
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

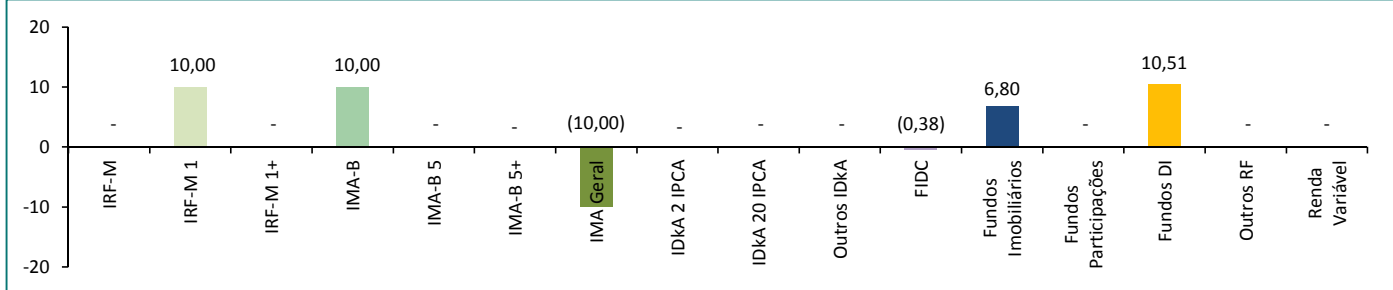
**Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)**



**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
05/03/2014	1.551,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2014	413.271,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2014	17.173,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2014	4.944.563,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2014	4.028.569,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2014	21.782,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/03/2014	12.302.174,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2014	11.542,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2014	2.611.708,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/03/2014	305.258,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/03/2014	42.964,72	Aplicação	Institucional Multimercado Active Fix IB
19/03/2014	528.633,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2014	7.000.000,00	Aplicação	BRB FII SIA Corporate
20/03/2014	1.143.590,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2014	1.882,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2014	2.135.244,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/03/2014	3.864.243,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2014	6.326.904,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2014	450.654,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2014	10.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
28/03/2014	1.421.655,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2014	10.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
31/03/2014	3.277.898,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
05/03/2014	28.311,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2014	18,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2014	1.442,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2014	21.720,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/03/2014	69.061,67	Proventos	Domo FII
14/03/2014	27.534,56	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/03/2014	336.912,05	Resgate	BCSul FIDC Verax CPP 180
14/03/2014	2.726.209,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2014	758,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/03/2014	4.516,41	Proventos	BB Progressivo II FII
18/03/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
18/03/2014	19.381.100,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2014	1.176.974,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/03/2014	38.626,70	Amortização	BTG Pactual FIDC Cedae
25/03/2014	2.002,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2014	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2014	10.000.000,00	Resgate	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
31/03/2014	43.550,00	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

Aplicações	<b>70.851.269,43</b>
Resgates	<b>43.913.391,40</b>
Saldo	<b>26.937.878,03</b>

*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:	36.748,94631905	Valor Atual da Cota:	3,21609266
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	33.179.160,88
Valor Total Atual:	118.188,02	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,36%
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:	723,36373920
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	915.492.009,76
Valor Total Atual:	1.446.727,48	% 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:	1.143,14375430
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.499.708.226,54
Valor Total Atual:	45.686.365,21	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,05%
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:	48.343.454,42202800	Valor Atual da Cota:	1,26587915
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.045.395.833,23
Valor Total Atual:	61.196.970,75	% do Pat. Líq. do Fundo:	5,85%
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:	10.542.711,16101400	Valor Atual da Cota:	1,50296893
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.995.924.118,15
Valor Total Atual:	15.845.367,34	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,26%
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:	2,32385368
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.409.846.059,06
Valor Total Atual:	123.531.396,28	% do Pat. Líq. do Fundo:	8,76%
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:	157.450.853,01964	Valor Atual da Cota:	1,10536240
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	584.196.197,93
Valor Total Atual:	174.040.253,09	% do Pat. Líq. do Fundo:	29,79%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	19.303.794/0001-90	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	30.000.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,03660828
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	860.319.606,05
Valor Total Atual:	31.098.248,43	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,61%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	19.303.795/0001-35	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	55.954.605,25975400	Valor Atual da Cota:	1,01979345
Índice de Referência:	IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo:	810.052.848,58
Valor Total Atual:	57.062.139,72	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,04%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	19.523.306/0001-50	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	9.798.533,04789900	Valor Atual da Cota:	1,01694090
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	168.655.841,64
Valor Total Atual:	9.964.529,03	% 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:	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:	42.181.713,19921200	Valor Atual da Cota:	2,62869205
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.656.359.072,74
Valor Total Atual:	110.882.733,97	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,96%
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:	1.670.254,31381100	Valor Atual da Cota:	1,28423295
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	842.167.066,90
Valor Total Atual:	2.144.995,62	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,25%
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:	1,28651100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	64.250.932,12
Valor Total Atual:	16.055.657,22	% 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:	1,03283821
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	161.972.643,44
Valor Total Atual:	19.461.029,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	12,02%
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 FIC Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	17.276.167,51973790	Valor Atual da Cota:	1,52090140
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	796.190.515,49
Valor Total Atual:	26.275.347,37	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,30%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	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:	1,42343700
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.477.404.692,37
Valor Total Atual:	54.907.371,36	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,72%
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:	1,49996800
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.251.940.823,86
Valor Total Atual:	23.814.230,10	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,56%
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:	1,02067600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	357.654.053,96
Valor Total Atual:	17.230.641,45	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,82%
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:	54.827.906,53306	Valor Atual da Cota:	1,58217900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.450.589.504,56
Valor Total Atual:	86.747.562,33	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,54%
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:	155,23849330
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	435.169.579,24
Valor Total Atual:	6.486.398,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,49%
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:	106,60000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.654.012.095,49
Valor Total Atual:	639.600,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,04%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.208/0001-00	Nome da Instituição Financeira:	Banco de Brasília
CNPJ do Fundo:	17.311.079/0001-74	Nome do Fundo:	BRB FII SIA Corporate
Quantidade de Cotas:	70.000,00000000	Valor Atual da Cota:	100,30236785
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	65.196.539,12
Valor Total Atual:	7.021.165,75	% do Pat. Líq. do Fundo:	10,77%

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:	0,92989100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	167.902.571,16
Valor Total Atual:	3.324.363,24	% 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:	127,16000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.273.106.347,11
Valor Total Atual:	6.880.881,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%





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:	63,24000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	961.432.658,24
Valor Total Atual:	4.110.600,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,43%

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:	999,98878754
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	174.998.037,82
Valor Total Atual:	9.999.887,88	% do Pat. Líq. do Fundo:	5,71%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	17.098.794/0001-70	Nome do Fundo:	Caixa FII Rio Bravo
Quantidade de Cotas:	15.000,00000000	Valor Atual da Cota:	993,74175192
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	156.589.850,30
Valor Total Atual:	14.906.126,28	% do Pat. Líq. do Fundo:	9,52%

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:	939,76207190
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	17.607.382,18
Valor Total Atual:	469.881,04	% 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:	1.001,87460120
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	44.075.724,83
Valor Total Atual:	3.330.994,92	% 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:	10.053,38402000	Valor Atual da Cota:	497,23882100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.366.463.358,72
Valor Total Atual:	4.998.932,82	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%

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:	1.487.093,96583	Valor Atual da Cota:	1,60220017
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	134.135.250,80
Valor Total Atual:	2.382.622,20	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,78%

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:	0,69616169
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.772.768,82
Valor Total Atual:	2.041.197,37	% do Pat. Líq. do Fundo:	20,89%

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:	1,33423569
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	247.039.558,33
Valor Total Atual:	5.445.295,56	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,20%

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:	3,95783100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	339.548.455,84
Valor Total Atual:	6.137.118,40	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,81%

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:	0,76859800
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	104.823.815,84
Valor Total Atual:	6.454.560,65	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,16%

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:	0,97643900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	298.989.816,06
Valor Total Atual:	4.976.961,32	% 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:	1,21055400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	192.379.745,93
Valor Total Atual:	5.289.939,56	% 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:	49,02000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.165.301.849,60
Valor Total Atual:	2.764.728,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,24%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo: 773.821,85


**SEGMENTO DE RENDA FIXA**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>7°</b>	<b>Segmento Renda Fixa</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>883.996.152,19</b>	<b>90,6%</b>	<b>Desenquadrado na Resolução</b>
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%	472.690.115,73	48,4%	Desenquadrado na Resolução
<b>7°, II</b>	<b>Operações Compromissadas</b>	<b>Exclusivamente com lastro em TTN</b>	<b>15%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7°, III</b>	<b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)</b>	<b>Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito</b>	<b>80%</b>	<b>50%</b>	<b>210.278.958,62</b>	<b>21,5%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7°, IV</b>	<b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados</b>	<b>Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>118.259.110,47</b>	<b>12,1%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7°, V</b>	<b>Depósito em Poupança</b>	<b>Instituição de baixo risco de crédito</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7°, VI e VII</b>	<b>FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>82.767.967,37</b>	<b>8,5%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VI	FIDC's Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	45.804.553,23	4,7%	Enquadrado
<b>7°, VII</b>	<b>FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>36.963.414,14</b>	<b>3,8%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VII, a	FIDC's Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.446.727,48	0,1%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	35.516.686,66	3,6%	Enquadrado

**SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>8°</b>	<b>Segmento Renda Variável</b>		<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>91.174.856,86</b>	<b>9,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	6.454.560,65	0,7%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	2.764.728,00	0,3%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	26.273.134,41	2,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	4.998.932,78	0,5%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	7.125.239,20	0,7%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	43.558.261,82	4,5%	Enquadrado
<b>9°</b>	<b>Imóveis Vinculados ao RPPS</b>	<b>Imóveis vinculados por lei ao RPPS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>20°</b>	<b>Conta Corrente</b>	<b>Informar os saldos em Contas Correntes</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>773.821,85</b>	<b>0,1%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DA CARTEIRA**
**975.944.830,90 100%**
**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

**BCSul FIDC Verax CPP 180**

Títulos Públicos	296.072,31	0,9%
LFT	296.072,31	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	50.833.872,88	153,2%
CDB	-	
Direitos Creditórios	50.833.872,88	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(17.952.919,02)	-54,1%
Caixa	38.559,13	0,1%
Contas a pagar ou receber	(36.424,42)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>33.179.160,88</b>	<b>100%</b>

**BTG Pactual FIDC Cedae**

Títulos Públicos	113.573.388,48	12,4%
LFT	40.482.831,30	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.090.557,18	
Títulos Privados	820.252.030,79	89,6%
CDB	-	
Direitos Creditórios	820.252.030,79	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.683.521,51	0,2%
Caixa	34.541,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.051.473,00)	-2,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>915.492.009,76</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

**Caixa FIDC BMG Consignado RPPS**

Títulos Públicos	1.075.703,32	0,1%
LFT	1.075.703,32	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.456.553.034,23	97,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.456.553.034,23	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	43.559.460,12	2,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.480.471,13)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.499.708.226,54</b>	<b>100%</b>

## 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	1.045.466.456,55	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(70.628,43)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.045.395.833,23</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

<b>BB Top Renda Fixa</b>	<b>(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)</b>	
Títulos Públicos	5.930.776.013,52	77,4%
LFT	937.600.232,48	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.993.175.781,04	
Títulos Privados	1.780.972.516,41	23,2%
CDB	745.462.787,90	
Debêntures e NP	240.763.494,37	
DPGE	71.982.279,97	
LF	722.763.954,17	
Cotas de Fundos	67.605.414,64	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.732,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(113.014.203,55)	-1,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>7.666.343.473,55</b>	<b>100%</b>

<b>BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1</b>		
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	5.995.961.448,82	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(37.333,84)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.995.924.118,15</b>	<b>100%</b>

<b>BB Top IRF-M 1</b>	<b>(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)</b>	
Títulos Públicos	5.996.071.127,80	100,0%
LFT	127.264.869,50	
LTN	5.316.426.326,61	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	552.379.931,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	2.180,45	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.648,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(114.508,34)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.995.961.448,82</b>	<b>100%</b>

<b>BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B</b>		
Títulos Públicos	1.257.563.007,26	89,2%
LFT	283.789,12	
LTN	-	
NTN - B	1.252.135.847,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.143.370,71	
Títulos Privados	152.313.042,36	10,8%
CDB	-	
DPGE	867.042,81	
Debêntures	117.235.449,01	
Nota Promissória e LF	34.210.550,54	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.657,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.648,04)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.409.846.059,06</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C**

Títulos Públicos	584.207.924,62	100,0%
LFT	95.850.084,79	
LTN	193.037.517,62	
NTN - B	209.932.639,03	
NTN - C	-	
NTN - F	76.448.430,21	
Operações Compromissadas	8.939.252,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.077,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.804,18)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>584.196.197,93</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos**

Títulos Públicos	810.067.425,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	809.144.872,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	922.552,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	944,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.521,59)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>810.052.848,58</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos**

Títulos Públicos	860.331.018,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	858.919.350,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.411.668,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.872,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.285,69)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>860.319.606,05</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos**

Títulos Públicos	168.656.473,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	167.911.191,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	745.282,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.138,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.770,38)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>168.655.841,64</b>	<b>100%</b>


**FUNDOS DE RENDA FIXA**
**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	5.656.466.688,98	100,0%
LFT	386.436,25	
LTN	-	
NTN - B	5.614.955.192,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.125.060,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	900,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(108.517,18)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.656.359.072,74</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+**

Títulos Públicos	842.185.365,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	812.635.219,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.550.146,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	761,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.060,58)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>842.167.066,90</b>	<b>100%</b>

**BB RPPS IPCA II Crédito Privado**

Títulos Públicos	1.910.476,13	3,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.910.476,13	
Títulos Privados	62.287.041,16	96,9%
CDB	-	
DPGE	38.230.302,27	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	24.056.738,89	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.654,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	44.760,44	0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>64.250.932,12</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado**

Títulos Públicos	16.160.728,64	10,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.477.046,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.683.682,02	
Títulos Privados	145.814.867,60	90,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	64.845.470,19	
Nota Promissória e LF	80.969.397,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.812,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.765,17)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>161.972.643,44</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	796.392.407,93	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(64.000,00)	0,0%
Contas a pagar ou receber	(137.892,44)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>796.190.515,49</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral**

Títulos Públicos	1.477.807.520,47	100,0%
LFT	216.291.913,84	
LTN	-	
NTN - B	523.303.134,68	
NTN - C	-	
NTN - F	7.199.996,52	
Operações Compromissadas	731.012.475,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.268,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(404.096,31)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.477.404.692,37</b>	<b>100%</b>

**Bradesco Títulos Públicos IMA-B**
**(FI do Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B)**

Títulos Públicos	796.324.001,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	756.266.930,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.057.070,70	
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	434,57	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>796.326.435,94</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	4.252.161.753,70	100,0%
LFT	10.736.573,30	
LTN	-	
NTN - B	4.128.778.292,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.646.888,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.407,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(223.337,63)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.251.940.823,86</b>	<b>100%</b>





## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+**

Títulos Públicos	357.671.906,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	344.944.050,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.727.855,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.973,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.825,66)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>357.654.053,96</b>	<b>100%</b>

**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	2.450.655.541,04	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.036,48)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.450.589.504,56</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	1.368.854.638,32	54,7%
LFT	1.811.742,37	
LTN	-	
NTN - B	1.282.491.933,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.550.962,58	
Títulos Privados	1.080.832.300,41	43,2%
CDB	69.560.637,41	
DPGE	194.406.506,10	
LF	429.875.339,45	
Debêntures	386.989.817,45	
Cotas de Fundos	53.435.182,14	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.665,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.134,44)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.503.051.651,64</b>	<b>100%</b>

**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	435.312.588,22	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(143.208,98)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>435.169.579,24</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

Santander Títulos Públicos IMA-B	(FI do Santander FIC Títulos Públicos IMA-B)	
Títulos Públicos	1.270.120.324,10	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.259.231.242,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.889.081,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.199,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(217.275,64)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.269.906.248,37</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	179.218.210,09	10,8%
LFT	165.004.210,70	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.213.999,39	
Títulos Privados	9.196.427,56	0,6%
CRI	9.196.427,56	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.477.953.289,27	89,4%
Caixa	14.004,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.369.835,83)	-0,7%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.654.012.095,49</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BRB FII SIA Corporate		
Títulos Públicos	3.542.008,86	5,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.542.008,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	63.919.139,02	98,0%
Caixa	14.441,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.279.050,02)	-3,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>65.196.539,12</b>	<b>100%</b>

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		
Títulos Públicos	2.736.983,31	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.736.983,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	191.009.479,45	113,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.981,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.852.873,17)	-15,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>167.902.571,16</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

<b>BTG Pactual FIP Infraestrutura II</b>	<b>(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)</b>	
Títulos Públicos	807.992,41	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	807.992,41	
Títulos Privados	11.056.417,49	2,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	11.056.417,49	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	405.035.440,55	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.592,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(83.525,61)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>416.821.917,46</b>	<b>100%</b>

<b>BTG Pactual FII TB Office</b>		
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%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>961.432.658,24</b>	<b>100%</b>

<b>BTG Pactual FII Corporate Office Fund</b>		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	616.897.984,05	18,8%
Não Informado	3.213.544,19	
CRI	138.958.333,08	
LCI	474.726.106,78	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.225.671.400,99	37,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.733.545.558,64	53,0%
Caixa	219.155,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(303.227.751,70)	-9,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>3.273.106.347,11</b>	<b>100%</b>

<b>Domo FII</b>		
Títulos Públicos	7.528.493,04	4,3%
LFT	7.528.493,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
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	167.618.415,98	95,8%
Caixa	14.293,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(163.164,65)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>174.998.037,82</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**Caixa FII Rio Bravo**

Títulos Públicos	42.534.050,29	27,2%
LFT	-	
LTN	42.534.050,29	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	61.212.708,93	39,1%
CDB	-	
LCI	61.212.708,93	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	53.233.796,02	34,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	61.194,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(451.899,00)	-0,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>156.589.850,30</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIP Cyrela**

Títulos Públicos	17.937.014,20	101,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.937.014,20	
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	(330.632,02)	-1,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>17.607.382,18</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**Caixa FIP Incorporação Imobiliária**

Títulos Públicos	4.389.973,40	10,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.389.973,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(95.951,58)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>44.075.724,83</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

**Institucional Multimercado Active Fix IB**

Títulos Públicos	1.211.706.413,10	51,2%
LFT	713.411.135,84	
LTN	44.981.908,64	
NTN - B	41.093.994,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	412.219.374,35	
Títulos Privados	820.116.851,15	34,7%
CDB	42.450.222,52	
DPGE	-	
Debêntures	143.222.848,64	
Nota Promissória e LF	634.443.779,99	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	335.220.031,99	14,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.347,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(590.284,72)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.366.463.358,72</b>	<b>100%</b>



## 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	134.164.309,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.061,49)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>134.135.250,80</b>	<b>100%</b>

**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	9.780.219,95	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.456,21)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.772.768,82</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	661.337,66	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	661.337,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	133.184.202,44	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.682,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	317.087,29	0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>134.164.309,70</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	41.048,54	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.048,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.644.364,00	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.552,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	92.255,00	0,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.780.219,95</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**BB Previdenciário FIA Governança**

Títulos Públicos	4.513.059,41	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.513.059,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	242.707.042,34	98,2%
Derivativos	35.770,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.339,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(219.653,17)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>247.039.558,33</b>	<b>100%</b>

**Bradesco FIA Plus Small Cap**

Títulos Públicos	3.459.634,76	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.459.634,76	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	331.295.034,85	97,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.791.786,23	1,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>339.548.455,84</b>	<b>100%</b>

**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	2.639.807,01	2,5%
Ações	101.341.008,41	96,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	843.000,42	0,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>104.823.815,84</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS**

Títulos Públicos	49.665,42	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.665,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	299.292.476,80	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.703,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(374.029,74)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>298.989.816,06</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	58.774.642,75	17,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.774.642,75	
Títulos Privados	2.579.837,42	0,7%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	2.579.837,42	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	285.561.107,00	82,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	25.140,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(358.807,92)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>346.581.919,39</b>	<b>100%</b>

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	99.330,84	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.330,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	199.699.762,73	103,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.478,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.442.826,12)	-3,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>192.379.745,93</b>	<b>100%</b>

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	80.627.427,71	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.627.427,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	354.588.922,06	80,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	274.375,00	0,1%
Caixa	23.880,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.862.076,47	0,7%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>438.376.682,11</b>	<b>100%</b>

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	15.372.000,00	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.372.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.148.287.983,40	98,5%
Derivativos	163.520,00	0,0%
Outros	422.040,50	0,0%
Caixa	5.459,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.050.845,71	0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.165.301.849,60</b>	<b>100%</b>



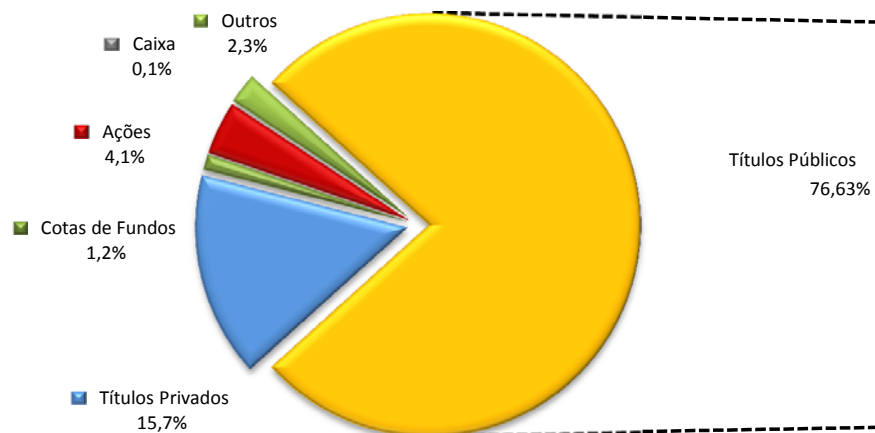
ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BCSul FIDC Verax CPP 180	1.054,64	181.076,15	-	-	137,35	(64.080,13)	<b>118.188,02</b>
BTG Pactual FIDC Cedae	179.476,98	1.296.222,29	-	-	54,59	(29.026,38)	<b>1.446.727,48</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	32.769,69	44.371.706,90	1.326.973,72	-	15,23	(45.100,34)	<b>45.686.365,21</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	47.345.914,88	14.217.662,74	539.700,07	-	30,10	(906.337,04)	<b>61.196.970,75</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15.845.755,84	-	-	-	7,01	(395,51)	<b>15.845.367,34</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	110.188.281,34	13.345.742,73	-	-	320,47	(2.948,26)	<b>123.531.396,28</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	174.043.746,64	-	-	-	321,00	(3.814,55)	<b>174.040.253,09</b>
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	31.098.660,97	-	-	-	103,85	(516,39)	<b>31.098.248,43</b>
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	57.063.166,55	-	-	-	66,55	(1.093,38)	<b>57.062.139,72</b>
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	9.964.566,37	-	-	-	67,26	(104,60)	<b>9.964.529,03</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	110.884.843,59	-	-	-	17,66	(2.127,28)	<b>110.882.733,97</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.145.042,23	-	-	-	1,94	(48,55)	<b>2.144.995,62</b>
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	477.408,64	15.564.900,76	-	-	2.162,64	11.185,18	<b>16.055.657,22</b>
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.941.713,18	17.519.671,04	-	-	337,91	(692,69)	<b>19.461.029,44</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	26.281.929,73	-	-	-	(2.046,08)	(4.536,29)	<b>26.275.347,36</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	54.922.342,35	-	-	-	47,13	(15.018,14)	<b>54.907.371,35</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	23.815.467,48	-	-	-	13,49	(1.250,87)	<b>23.814.230,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	17.231.501,51	-	-	-	143,26	(1.003,31)	<b>17.230.641,45</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	47.441.291,45	37.459.112,70	1.851.938,09	-	92,37	(4.872,27)	<b>86.747.562,34</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	6.489.623,41	-	-	-	19,33	(3.244,75)	<b>6.486.397,99</b>
BB Progressivo II FII	69.302,98	3.556,22	-	-	5,42	566.735,38	<b>639.600,00</b>
BRB FII SIA Corporate	381.447,11	-	-	-	1.555,21	6.638.163,43	<b>7.021.165,75</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	61.521,51	100.315,94	-	3.674.925,37	228,57	(512.628,15)	<b>3.324.363,24</b>
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.296.872,68	2.576.665,49	-	460,72	3.006.883,03	<b>6.880.881,92</b>
BTG Pactual FII TB Office	-	-	33.037,56	-	6,57	4.077.555,87	<b>4.110.600,00</b>
Domo FII	430.199,60	-	-	-	816,77	9.568.871,53	<b>9.999.887,90</b>
Caixa FII Rio Bravo	4.048.908,17	5.826.970,05	5.067.440,08	-	5.825,19	(43.017,24)	<b>14.906.126,25</b>
Caixa FIP Cyrela	478.677,80	-	-	-	26,69	(8.823,44)	<b>469.881,04</b>
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	331.769,45	-	-	3.006.401,37	75,57	(7.251,48)	<b>3.330.994,92</b>



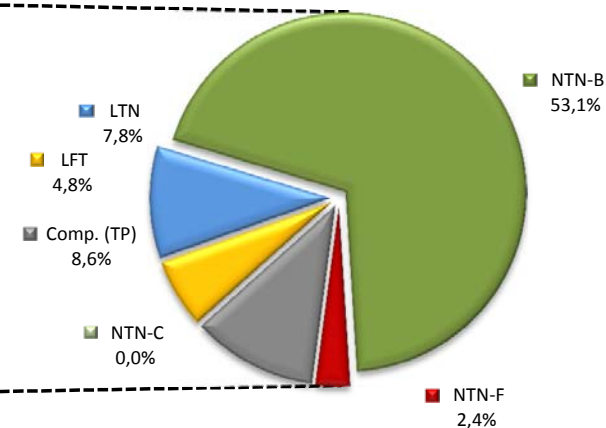


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Institucional Multimercado Active Fix IB	2.559.616,61	1.732.420,24	-	-	21,86	706.874,08	<b>4.998.932,78</b>
BB FIC Ações Consumo	11.747,23	-	-	2.365.728,89	29,93	5.116,15	<b>2.382.622,20</b>
BB FIC Ações Infraestrutura	8.573,64	-	-	2.014.377,99	534,17	17.711,57	<b>2.041.197,37</b>
BB Previdenciário FIA Governança	99.477,76	-	-	5.349.797,37	73,62	(4.053,19)	<b>5.445.295,56</b>
Bradesco FIA Plus Small Cap	62.530,66	-	-	5.987.943,16	36,15	86.608,43	<b>6.137.118,40</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	162.546,98	6.240.105,65	-	51.908,03	<b>6.454.560,65</b>
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	845.692,59	37.084,30	-	4.104.845,58	722,66	(11.383,81)	<b>4.976.961,32</b>
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.012.691,57	-	-	4.441.673,49	944,73	(165.370,23)	<b>5.289.939,56</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	36.470,72	-	-	2.724.361,88	12,95	3.882,44	<b>2.764.728,00</b>
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	773.821,85	-	<b>773.821,85</b>
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>747.833.184,85</b>	<b>152.953.314,75</b>	<b>11.558.302,00</b>	<b>39.910.160,76</b>	<b>787.111,68</b>	<b>22.902.756,86</b>	<b>975.944.830,90</b>

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

Março foi o mês que, em nossa visão, ratificou a percepção de que o Federal Reserve, o Banco Central americano, pretende dar andamento contínuo ao processo de normalização da política monetária americana. Na reunião de março, conforme esperado, o BC manteve inalterada sua taxa de juros, e decidiu reduzir em US\$10 bilhões o valor das compras mensais de ativos, o que levou o valor das compras em US\$55 bilhões ao mês (sendo US\$30 bilhões em Treasuries e US\$25 bilhões em títulos hipotecários). Desta forma, esperamos que este ritmo de redução de compras de US\$ 10 bilhões por reunião se mantenha, até que em outubro o valor das compras seja completamente zerado. Além disso, o comunicado da reunião sinalizou que os juros se manterão no patamar atual, por um período considerável após a normalização da política monetária. Questionada sobre o que seria um período considerável, Janet Yellen, a presidente do Fed, explicou que seria aproximadamente seis meses. Assim, nossa visão é de que os juros nos Estados Unidos serão elevados entre o segundo e o terceiro trimestre do próximo ano.

Na Zona do Euro, revisamos nossa visão de que o BCE poderia, em algum momento, zerar sua taxa de juros. Nossa visão se baseia no fato de que esta redução teria um efeito muito pequeno sobre a economia, dado que a taxa atual (de 0,25% a.a.) já é extremamente baixa. Além disso, o maior risco sobre a economia da Zona do Euro consiste em deflação. A inflação por lá permanece baixa de 1% a.a., principalmente devido à fraqueza dos preços dos alimentos e de energia. Considerando o risco de agravamento da situação na Ucrânia, e considerando que a Ucrânia e a Rússia são fundamentais ao fornecimento de alimentos e energia para a Zona do Euro, não acreditamos que faria sentido uma ação por parte do BCE com vistas a estimular a inflação na Zona do Euro, enquanto não houver uma melhora importante da situação entre Ucrânia e Rússia. Além disso, o BCE vem sinalizando que percebe que o problema bancário na região é um fator que prejudica sobremaneira a retomada do crescimento europeu. Neste sentido, é razoável esperar alguma forma de intervenção sobre o mercado de crédito.

Na China, tivemos mais algumas ações do Governo no sentido de buscar o atingimento da meta de crescimento de 7,5% para este ano. De fato, a situação chinesa é de restrição do crescimento do consumo e das exportações – portanto, o investimento é um fator principal para que a economia chinesa possa crescer os 7,5% desejados por seu governo. Acreditamos que esta meta é possível de ser atingida, dados os estímulos fiscais já anunciados pelo governo chinês.

O Brasil teve no mês de março sua nota de risco rebaixada de BBB para BBB- (mantendo o grau de investimento) pela Standard & Poor's, e nossa perspectiva foi alterada pela agência de "negativa" para "estável".

Na prática, significa que a S&P não espera promover um novo rebaixamento da nota de risco brasileira nos próximos 12 meses - o que foi entendido pelo mercado como uma boa notícia. Para evitarmos que nossa nota retorne à perspectiva negativa, o receituário é simples, apenas politicamente difícil de ser seguido. O principal problema no Brasil é a deterioração das contas públicas e, por consequência, da credibilidade do governo com relação a seu compromisso de manter a relação entre a dívida pública e o PIB em uma trajetória descendente. Já com relação à política monetária, a situação é um pouco mais complexa. O Copom vem promovendo elevações na taxa básica de juros desde abril do ano passado e, desde então, já realizou um aperto de 375 bps, levando a Selic a 11% a.a. A ata da última reunião, no entanto, sinalizou que o Banco Central não deseja manter o processo de elevação de juros. Isso nos leva a acreditar que, em não havendo novas surpresas inflacionárias, a elevação deste início de abril foi a última do ciclo. Em nosso cenário, a alta dos juros será retomada após as eleições presidenciais, dado que as pesquisas eleitorais indicam, neste momento, a vitória da presidente Dilma. Assim, o Copom retomará o ciclo de aperto, elevando mais duas vezes a Selic em 25 bps – uma vez em outubro, logo após as eleições, e outra em dezembro. É importante frisar que esta é nossa visão com relação ao que o Comitê vai fazer, e não o que acreditamos que o Copom deveria fazer, dado que a inflação acumulada em 12 meses atingiu 6,15%.

## RENDA FIXA

Março foi de bastante volatilidade na renda fixa, com a elevação das taxas de juros futuras até meados do mês, no entanto, as notícias do rebaixamento do rating do Brasil pela S&P, aliadas ao anúncio das pesquisas eleitorais demonstrando a piora da aprovação popular do governo, foram o gatilho para reversão do movimento. Assim, o saldo do mês foi de apenas leve elevação das taxas. Tal como se observou na renda variável, os movimentos no mercado de renda fixa deram importância crescente à agenda eleitoral, com os investidores começando a acompanhar de perto os humores do eleitorado, bem como as declarações dos pré-candidatos.



Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 0,71% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,90% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 0,55%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,63% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,78%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,54%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,69% no mês de março de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,76% no mês de março.

## RENDA VARIÁVEL

No mês de março o mercado brasileiro de ações foi afetado por fatores inesperados. O primeiro evento foi o rebaixamento da nota brasileira de BBB para BBB-, rapidamente absorvido pelo mercado sem efeitos nos preços, pois a própria agência apontou que a perda de grau de investimento é pouco provável neste ano, apesar da deterioração dos indicadores brasileiros. Entretanto, o fator de maior relevância em março, foi a pesquisa Datafolha (intencões de voto para a Presidência). O fato de a atual Presidente Dilma ter perdido 6 pontos, mesmo com a oposição tendo ficado estável, fez com que o mercado realizasse um forte movimento de alta, liderado pelas estatais Petrobrás, Banco do Brasil e Eletrobrás. Grande parte do mercado não espera tal movimento, pois a vitória da oposição com eventuais melhoras para as estatais está ainda muito distante. Ademais, os indicadores continuam a apontar piora na inflação (cada vez mais próxima do teto da meta) e redução nas expectativas de crescimento do PIB. No ambiente externo houve a piora dos dados econômicos da China somada aos problemas de crédito. Na principal economia do mundo, os Estados Unidos, os números apontam a continuidade de sua recuperação, o que leva a manutenção do programa de redução dos estímulos monetários. Já na Zona do Euro efetiva-se a saída da recessão, embora bastante lenta e gradual. Por fim, prevalece a visão de que não mudam os fundamentos domésticos e externos, e de que a forte alta de março foi um evento pontual ainda a ser monitorado.

Já na Zona do Euro efetiva-se a saída da recessão, embora bastante lenta e gradual. Por fim, prevalece a visão de que não mudam os fundamentos domésticos e externos, e de que a forte alta de março foi um evento pontual ainda a ser monitorado.

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

---