

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
JULHO - 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

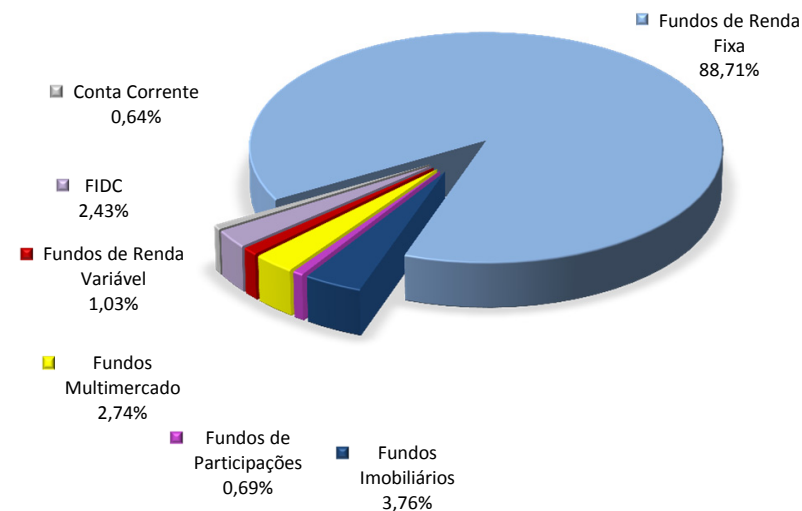
---



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>2,4%</b>	<b>25.485.896,46</b>	<b>48.726.086,97</b>
BTG Pactual FIDC Cedae	0,1%	1.352.684,96	1.380.481,49
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	2,3%	24.133.211,50	47.345.605,48
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>88,7%</b>	<b>930.994.660,55</b>	<b>863.583.865,10</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,6%	80.044.209,02	63.651.074,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18,9%	197.901.572,10	196.110.800,15
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	447.266,93	442.219,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	11,8%	123.748.503,31	111.907.399,37
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3,1%	32.940.081,93	32.644.645,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,7%	59.523.142,66	59.015.784,41
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	10.668.697,38	10.581.525,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,4%	119.693.036,23	118.382.826,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.366.410,59	2.336.308,17
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,6%	16.995.714,52	16.817.198,41
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,0%	20.698.661,15	20.505.035,97
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,7%	28.338.346,37	28.030.438,40
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	7.673.667,91	7.603.505,70
BRB FIC 100 Mil	0,0%	155.124,98	153.662,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	7,4%	77.413.702,77	57.521.479,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,5%	25.721.314,33	25.428.266,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,0%	31.460.205,21	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	-	18.773.231,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	1.154.198,98	848.075,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	226.000,84	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,9%	93.824.803,34	92.830.389,59

Distribuição da Carteira

Por Segmento

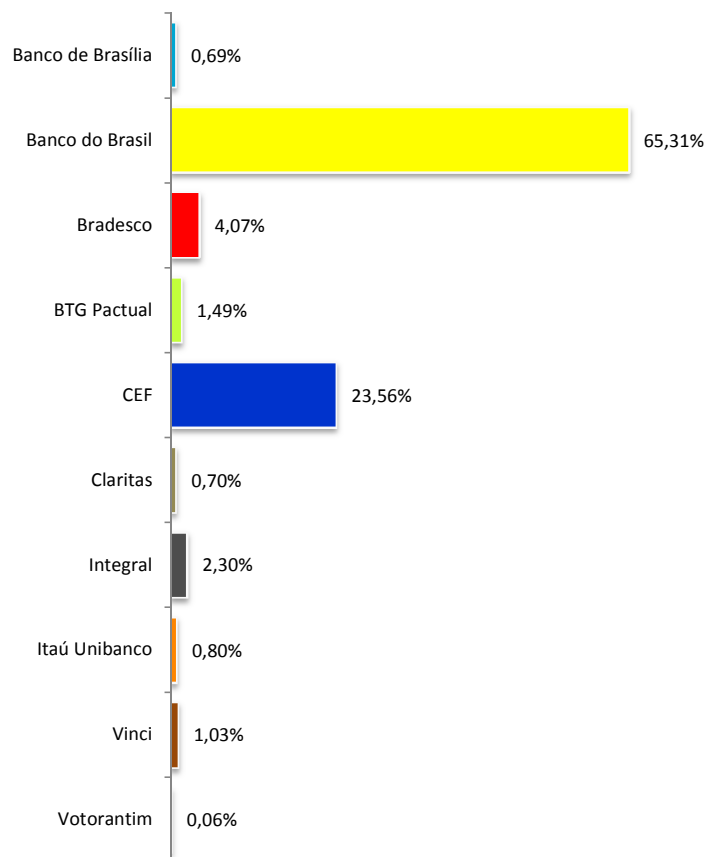




ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>4,5%</b>	<b>46.732.241,70</b>	<b>47.278.835,90</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	653.580,00	637.920,00
BRB FII SIA Corporate	0,7%	7.050.114,97	6.999.795,63
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	3.745.011,09	3.771.450,29
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,6%	6.516.708,16	6.637.377,92
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	4.053.400,00	4.260.750,00
Caixa FII Rio Bravo	1,3%	13.875.000,00	13.500.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,0%	450.576,13	455.878,46
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,3%	3.087.851,35	3.315.663,60
Domo FII	0,7%	7.300.000,00	7.700.000,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,7%</b>	<b>28.781.438,41</b>	<b>28.504.119,72</b>
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	20.381.907,86	20.186.078,74
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	8.399.530,55	8.318.040,98
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1,0%</b>	<b>10.767.860,30</b>	<b>34.822.175,14</b>
BB FIC Ações Consumo	0,0%	-	2.578.948,89
BB FIC Ações Infraestrutura	0,0%	-	2.015.521,14
BB Previdenciário FIA Governança	0,0%	-	5.785.404,39
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,0%	-	6.659.622,53
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,0%	-	6.895.648,63
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.276.693,52	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.491.166,78	5.562.408,45
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,6%</b>	<b>6.695.534,72</b>	<b>1.173,06</b>
Banco de Brasília	0,0%	1.173,06	1.173,06
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,6%	6.649.779,91	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	44.581,75	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>1.049.457.632,14</b>	<b>1.022.916.255,89</b>

**Distribuição da Carteira**

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

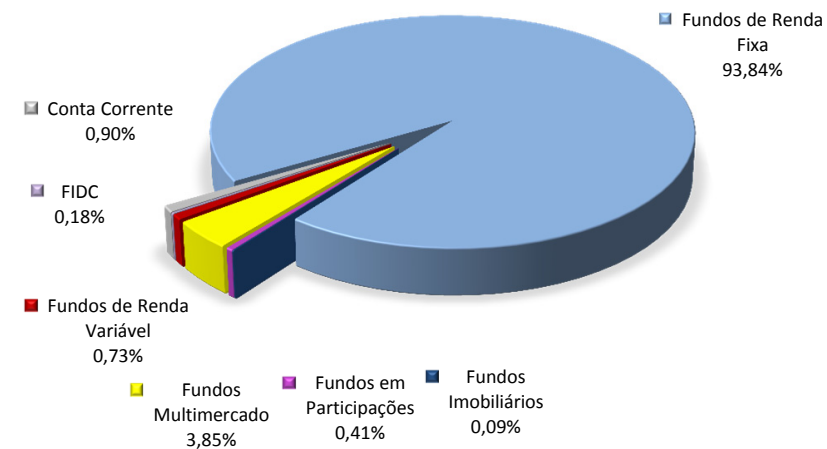
Resgate Total



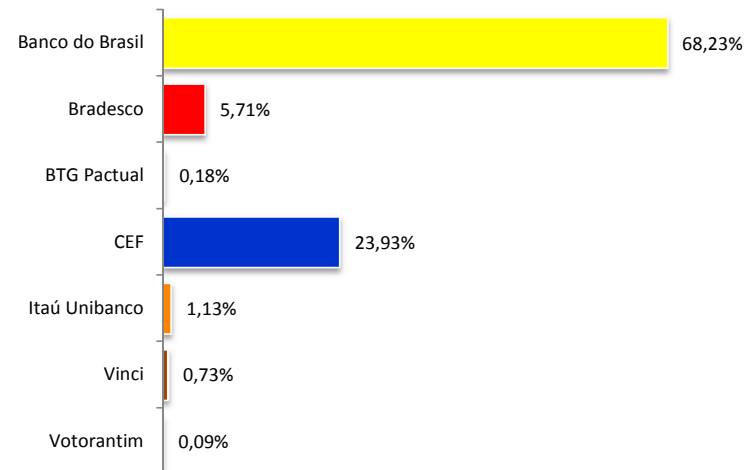
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.352.684,96</b>	<b>1.380.481,49</b>
BTG Pactual FIDC Cedae	0,2%	1.352.684,96	1.380.481,49
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>93,8%</b>	<b>701.240.842,18</b>	<b>666.841.013,17</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,6%	49.158.027,53	39.822.944,78
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,7%	177.064.302,35	175.462.082,71
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	447.266,93	442.219,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,6%	123.748.503,31	111.907.399,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,0%	119.693.036,23	118.382.826,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.366.410,59	2.336.308,17
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,3%	16.995.714,52	16.817.198,41
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	7.673.667,91	7.603.505,70
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,8%	28.338.346,37	28.030.438,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,5%	48.587.370,03	29.004.203,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	25.721.314,33	25.428.266,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	7.396.077,90	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	-	18.773.231,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	226.000,84	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,6%	93.824.803,34	92.830.389,59
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,5%</b>	<b>3.741.431,35</b>	<b>3.953.583,60</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	653.580,00	637.920,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	3.087.851,35	3.315.663,60
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3,9%</b>	<b>28.781.438,41</b>	<b>28.504.119,72</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	20.381.907,86	20.186.078,74
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	8.399.530,55	8.318.040,98
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>0,7%</b>	<b>5.491.166,78</b>	<b>29.497.554,03</b>
BB FIC Ações Consumo	0,0%	-	2.578.948,89
BB FIC Ações Infraestrutura	0,0%	-	2.015.521,14
BB Previdenciário FIA Governança	0,0%	-	5.785.404,39
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,0%	-	6.659.622,53
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,0%	-	6.895.648,63
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.491.166,78	5.562.408,45
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,9%</b>	<b>6.694.361,66</b>	<b>-</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,9%	6.649.779,91	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	44.581,75	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>747.301.925,34</b>	<b>730.176.752,01</b>

**Distribuição da Carteira**

Por Segmento



Por Instituição Financeira



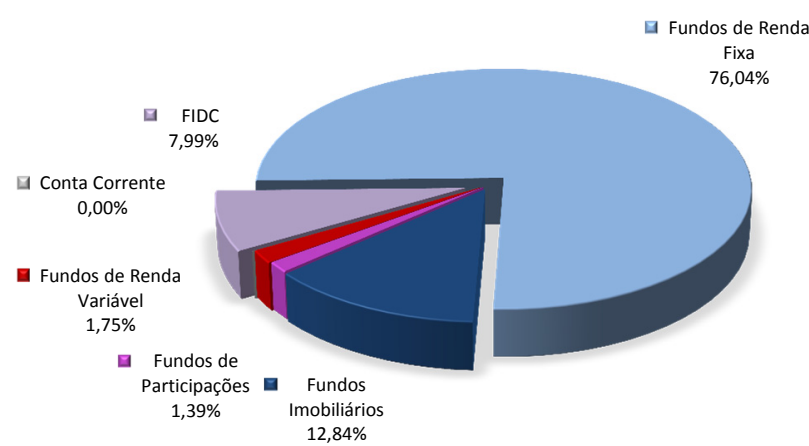
- ↑ Entrada de Recursos
- ↓ Saída de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ☒ Resgate Total



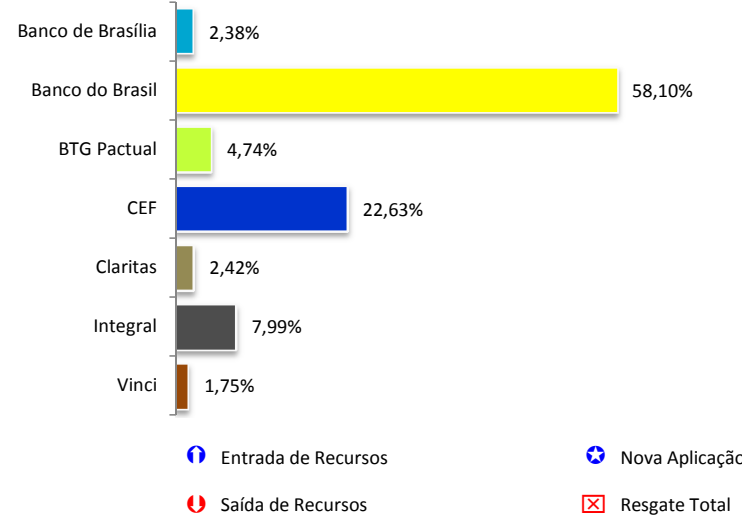
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>8,0%</b>	<b>24.133.211,50</b>	<b>47.345.605,48</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	8,0%	24.133.211,50	47.345.605,48
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>76,0%</b>	<b>229.753.818,37</b>	<b>196.742.851,93</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	10,2%	30.886.181,49	23.828.129,82
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,9%	20.837.269,75	20.648.717,44
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	10,9%	32.940.081,93	32.644.645,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19,7%	59.523.142,66	59.015.784,41
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,5%	10.668.697,38	10.581.525,63
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,9%	20.698.661,15	20.505.035,97
BRB FIC 100 Mil	0,1%	155.124,98	153.662,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	9,5%	28.826.332,74	28.517.275,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	8,0%	24.064.127,31	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	1.154.198,98	848.075,31
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>14,2%</b>	<b>42.990.810,35</b>	<b>43.325.252,30</b>
BRB FII SIA Corporate	2,3%	7.050.114,97	6.999.795,63
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,2%	3.745.011,09	3.771.450,29
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	2,2%	6.516.708,16	6.637.377,92
BTG Pactual FII TB Office	1,3%	4.053.400,00	4.260.750,00
Caixa FII Rio Bravo	4,6%	13.875.000,00	13.500.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,1%	450.576,13	455.878,46
Domo FII	2,4%	7.300.000,00	7.700.000,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1,7%</b>	<b>5.276.693,52</b>	<b>5.324.621,11</b>
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,7%	5.276.693,52	5.324.621,11
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.173,06</b>	<b>1.173,06</b>
Banco de Brasília	0,0%	1.173,06	1.173,06
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>302.155.706,80</b>	<b>292.739.503,88</b>

**Distribuição da Carteira**

Por Segmento



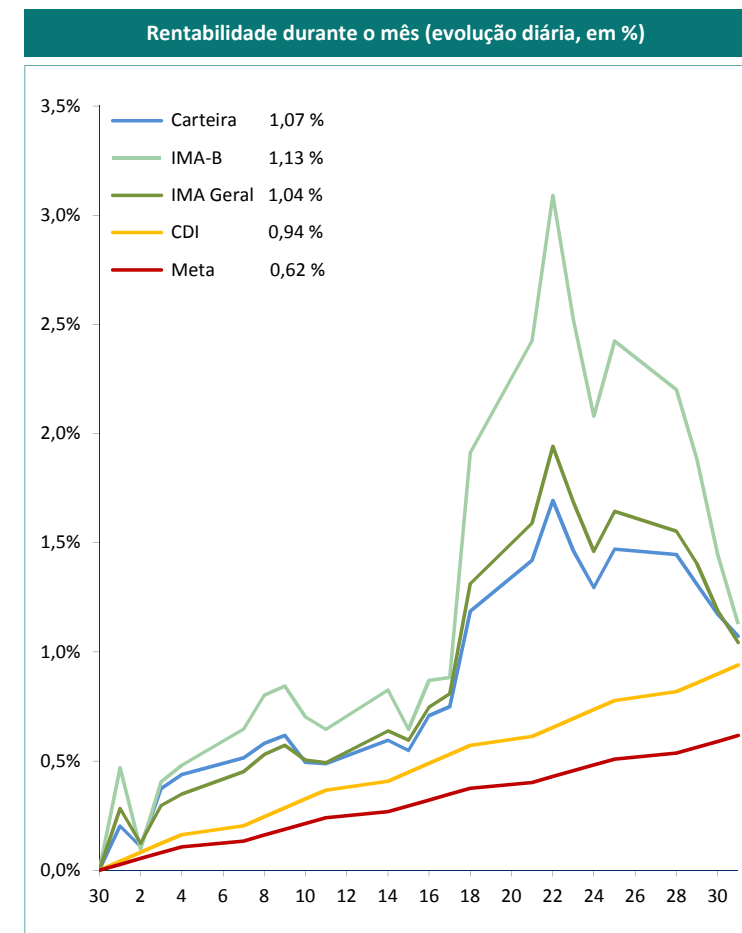
Por Instituição Financeira



- 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
BTG Pactual FIDC Cedae	IPCA + 8,5%	1,22	198%	9,90	132%	15,42	122%
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,94	315%	9,79	131%	15,03	119%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,87	141%	5,47	73%	9,05	71%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	148%	5,84	78%	9,50	75%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,14	185%	10,69	143%	6,45	51%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,85	138%	7,85	105%	11,23	89%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,91	147%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,86	139%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	0,82	134%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,11	179%	10,49	140%	6,36	50%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,29	209%	12,38	165%	3,77	30%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,06	172%	9,29	124%	10,40	82%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,94	153%	9,82	131%	-	-
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,10	178%	10,40	139%	6,30	50%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	150%	5,91	79%	9,58	76%
BRB FIC 100 Mil	CDI	0,95	154%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,08	176%	8,47	113%	8,64	68%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,15	187%	10,62	142%	6,30	50%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,85	138%	7,78	104%	10,35	82%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	150%	5,93	79%	9,64	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,12	182%	7,82	104%	9,42	74%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,07	174%	10,61	142%	6,48	51%







RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	3,27	531%	5,46	73%	-0,60	-5%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,70	-114%	0,71	9%	6,24	49%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-1,00	-163%	-7,88	-105%	-6,95	-55%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-5,16	-837%	-7,38	-98%	-15,82	-125%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,72	117%	0,41	6%	-	-
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	3,46	562%	-4,50	-60%	-	-
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-1,16	-189%	-7,06	-94%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,07	-12%	-0,96	-13%	-0,63	-5%
Domo FII	Sem bench	-5,19	-842%	-27,23	-363%	-	-

FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,97	157%	6,13	82%	11,19	88%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,98	159%	6,09	81%	10,09	80%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,90	-146%	5,25	70%	6,43	51%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-1,28	-208%	-3,03	-40%	0,34	3%

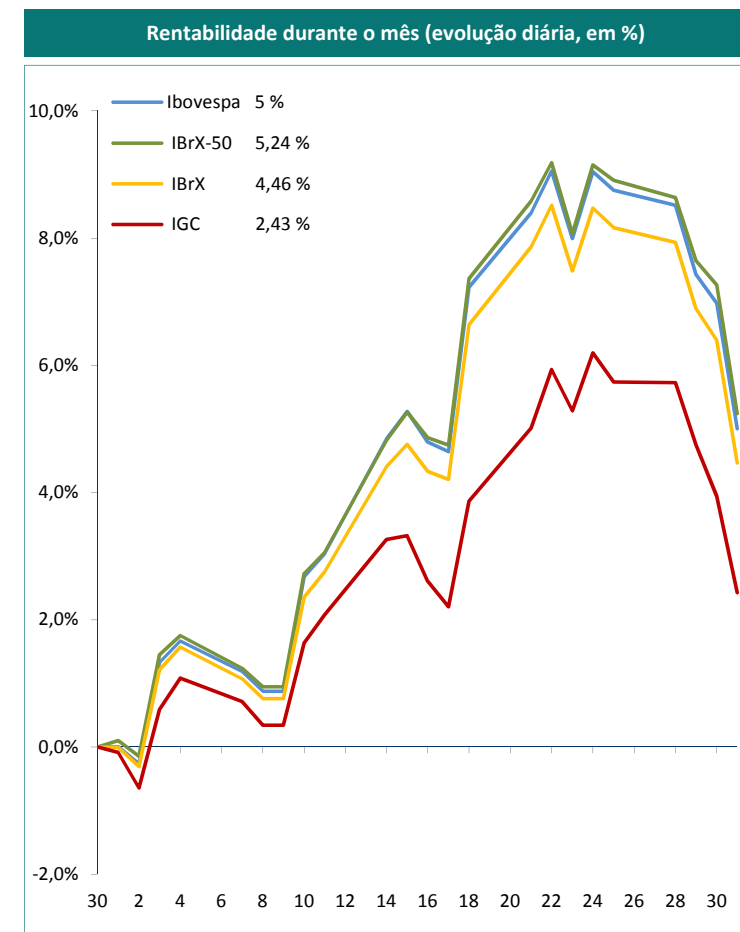
  

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.  
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,94	152%	5,96	79%	9,92	78%
IMA Geral		1,04	169%	8,52	114%	8,64	68%
IMA-B		1,13	183%	10,75	143%	6,72	53%
IRF-M		1,13	184%	8,04	107%	9,75	77%
Ibovespa		5,00	811%	8,39	112%	15,75	124%
IBrX		4,46	724%	7,60	101%	15,14	119%
IBrX-50		5,24	850%	8,30	111%	16,89	133%

<b>META ATUARIAL - INPC + 6%</b>	<b>0,62</b>	<b>7,50</b>	<b>12,68</b>
----------------------------------	-------------	-------------	--------------





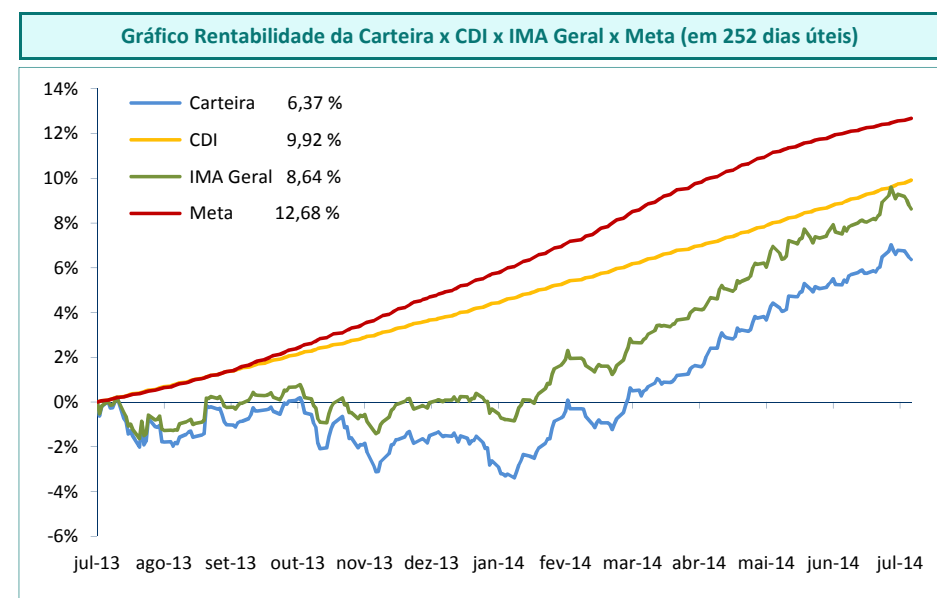
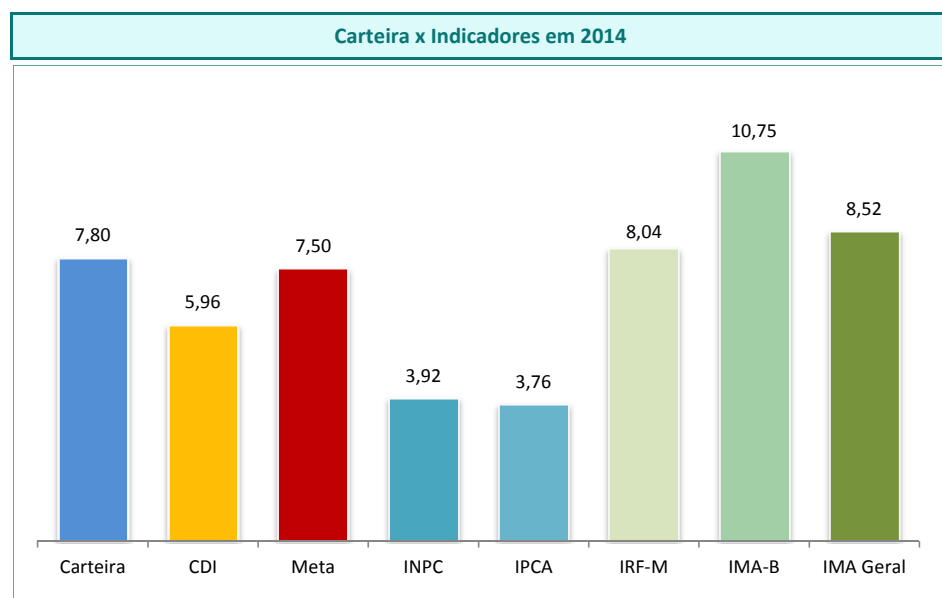
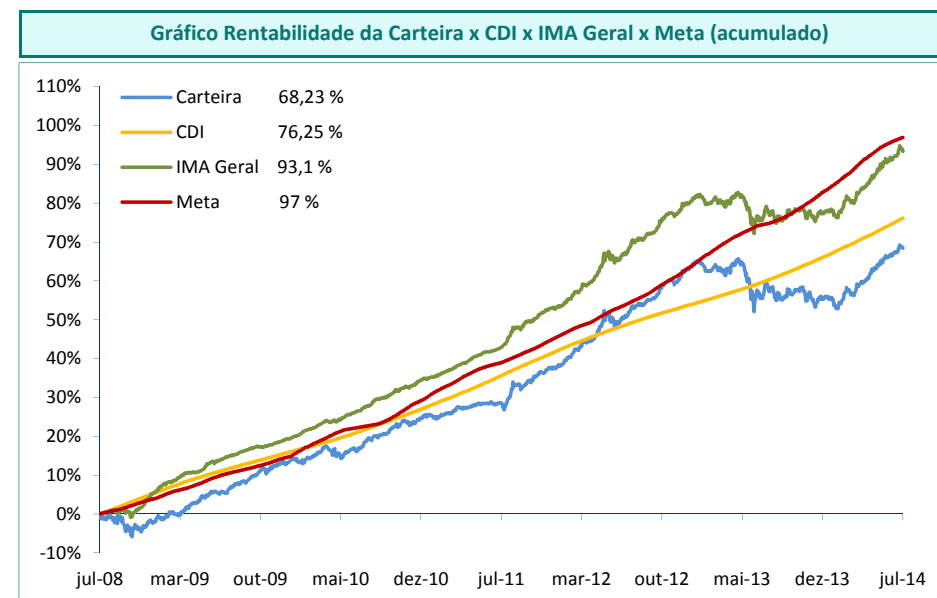
<b>RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014</b>	<b>1º Semestre</b>	<b>Julho</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>	<b>Novembro</b>	<b>Dezembro</b>	<b>2014</b>
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>3.516.069,51</b>	<b>850.366,98</b>						<b>4.366.436,49</b>
BCSul FIDC Verax CPP 180	13.867,63	-						13.867,63
BTG Pactual FIDC Cedae	119.777,40	16.785,22						136.562,62
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	3.382.424,48	833.581,76						4.216.006,24
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>62.813.261,50</b>	<b>8.767.462,38</b>						<b>71.580.723,88</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.406.143,05	607.866,57						3.014.009,62
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.830.523,92	1.790.771,95						5.621.295,87
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.797.815,80	5.047,61						9.802.863,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.907.399,37	951.729,27						2.859.128,64
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	6.941.877,73	-						6.941.877,73
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.644.645,47	295.436,46						2.940.081,93
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.015.784,41	507.358,25						3.523.142,66
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	581.525,63	87.171,75						668.697,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	78.320,92	-						78.320,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9.776.121,23	1.310.210,12						11.086.331,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(191.820,68)	30.102,42						(161.718,26)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	144.898,02	-						144.898,02
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.265.732,37	178.516,11						1.444.248,48
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.657.178,21	193.625,18						1.850.803,39
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.376.227,16	307.907,97						2.684.135,13
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	37.437,82	70.162,21						107.600,03
BRB FIC 100 Mil	322,18	1.462,80						1.784,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	3.917.628,04	547.364,73						4.464.992,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.175.730,36	293.048,29						2.468.778,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	14.324,32						14.324,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.909.781,37	571.627,77						2.481.409,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	363,41	8.916,53						9.279,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	-	398,32						398,32
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8.003.448,83	994.413,75						8.997.862,58
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	536.176,88	-						536.176,88



<b>RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014</b>	<b>1º Semestre</b>	<b>Julho</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>	<b>Novembro</b>	<b>Dezembro</b>	<b>2014</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(4.002.072,00)</b>	<b>(65.583,84)</b>						<b>(4.067.655,84)</b>
BB Progressivo II FII	31.178,46	20.176,41						51.354,87
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(176.522,53)	(26.439,20)						(202.961,73)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(300.321,60)	(66.016,64)						(366.338,24)
BTG Pactual FII TB Office	93.600,00	(174.216,10)						(80.616,10)
BRB FII SIA Corporate	(204,37)	50.319,34						50.114,97
Caixa FII Rio Bravo	(1.794.708,92)	464.587,73						(1.330.121,19)
Caixa FIP Cyrela	(28.903,95)	(5.302,33)						(34.206,28)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(29.516,61)	(2.209,73)						(31.726,34)
Domo FII	(1.796.672,48)	(326.483,32)						(2.123.155,80)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>440.846,25</b>	<b>277.318,69</b>						<b>718.164,94</b>
BB Previdenciário Multimercado	186.078,74	195.829,12						381.907,86
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	254.767,51	81.489,57						336.257,08
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>693.294,53</b>	<b>1.018.847,02</b>						<b>1.712.141,55</b>
BB FIC Ações Consumo	134.649,50	132.868,81						267.518,31
BB FIC Ações Infraestrutura	(294.790,94)	13.337,13						(281.453,81)
BB Previdenciário FIA Governança	234.583,17	363.294,31						597.877,48
Bradesco FIA Plus Small Cap	83.635,53	(9.843,22)						73.792,31
Caixa FIA Brasil IBX-50	145.895,62	504.256,52						650.152,14
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	310.981,40	86.175,14						397.156,54
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(100.467,23)	(71.241,67)						(171.708,90)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	178.807,48	-						178.807,48
<b>TOTAL</b>	<b>63.461.399,79</b>	<b>10.848.411,23</b>						<b>74.309.811,02</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	1,47	0,81	1,63	1,27	180%	90%	116%
Mai	2,37	0,86	2,52	1,09	276%	94%	218%
Junho	0,78	0,82	0,53	0,75	95%	147%	104%
Julho	1,07	0,94	1,04	0,62	114%	103%	174%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>7,80</b>	<b>5,96</b>	<b>8,52</b>	<b>7,50</b>	<b>131%</b>	<b>92%</b>	<b>104%</b>





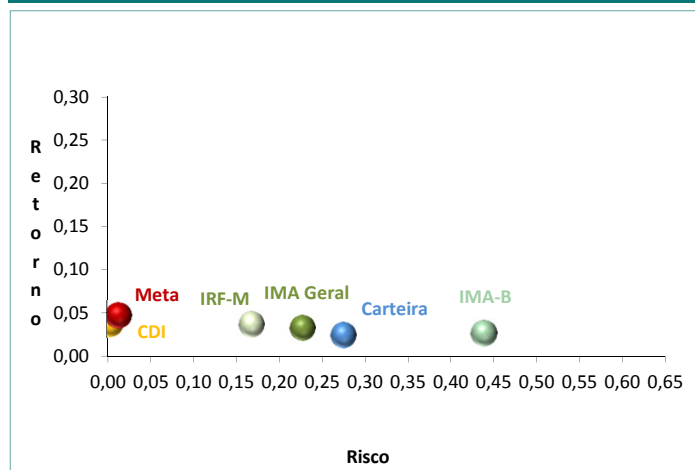
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
<b>IRF-M</b>	<b>19,72%</b>	<b>20,00%</b>
IRF-M	0,02%	0,00%
IRF-M 1	19,70%	20,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,78%</b>	<b>29,02%</b>
IMA-B	26,56%	26,95%
IMA-B 5	3,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,23%	2,06%
<b>IMA Geral</b>	<b>7,38%</b>	<b>5,62%</b>
<b>IDkA</b>	<b>11,79%</b>	<b>10,94%</b>
IDkA 2 IPCA	11,79%	10,94%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>2,43%</b>	<b>4,76%</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,88%</b>
<b>Fundos Participações</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Fundos DI</b>	<b>10,38%</b>	<b>9,02%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,64%	6,24%
Multimercado	2,74%	2,79%
<b>Outros RF</b>	<b>12,40%</b>	<b>12,61%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>1,03%</b>	<b>3,40%</b>
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,57%
Small Caps	0,52%	1,19%
Setorial	0,00%	0,45%
Outros RV	0,50%	0,52%

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

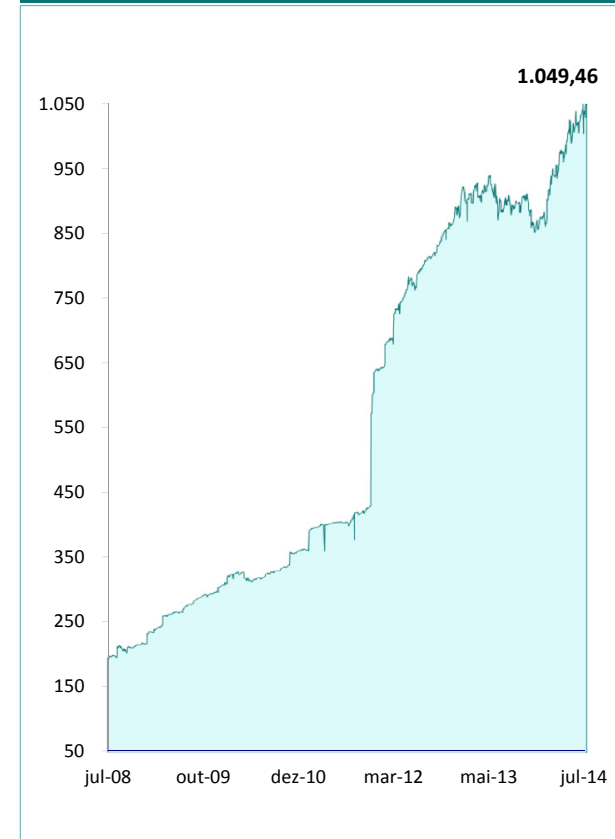
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

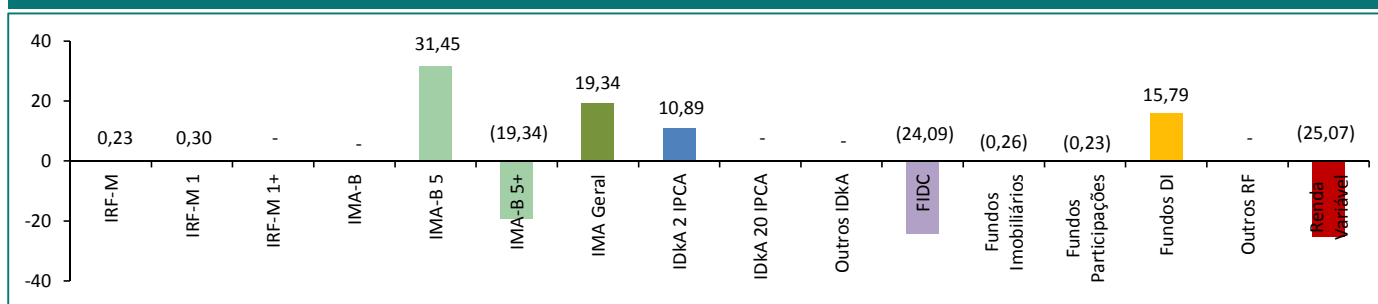
**Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)**



**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
01/07/2014	8.056.594,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2014	264.741,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2014	1.607.155,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2014	197.444,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2014	337.515,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2014	159.408,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2014	1.910,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2014	4.189.840,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2014	3.603.958,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2014	5.179,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2014	9.484.056,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2014	97.351,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2014	379.049,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2014	297.207,14	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
17/07/2014	225.602,52	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
18/07/2014	24.045.975,74	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
18/07/2014	508.264,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2014	820.266,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2014	3.211,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2014	81.951,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2014	18.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
24/07/2014	2.014.703,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2014	7.399.905,15	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
25/07/2014	1.344.858,96	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
25/07/2014	4.334.940,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2014	8.080.864,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2014	371.410,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2014	10.889.374,67	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2
30/07/2014	1.661.862,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2014	931.863,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2014	92,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2014	4.285.670,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2014	227.668,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2014	134.102,73	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
07/07/2014	10.491,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2014	73.516,68	Proventos	Domo FII
10/07/2014	89.587,73	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/07/2014	225.602,52	Amortização	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
14/07/2014	4.516,41	Proventos	BB Progressivo II FII
15/07/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
16/07/2014	22.696.969,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2014	2.867.480,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2014	24.045.975,74	Resgate	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
17/07/2014	933,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2014	7.399.905,15	Rg. Total	Caixa FIA Brasil IBX-50
24/07/2014	19.344.858,96	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
25/07/2014	44.581,75	Amortização	BTG Pactual FIDC Cedae
29/07/2014	2.711.817,70	Rg. Total	BB FIC Ações Consumo
29/07/2014	2.028.858,27	Rg. Total	BB FIC Ações Infraestrutura
29/07/2014	6.148.698,70	Rg. Total	BB Previdenciário FIA Governança
29/07/2014	799.557,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2014	519.412,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2014	6.649.779,31	Rg. Total	Bradesco FIA Plus Small Cap
31/07/2014	33.133,90	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

Aplicações	<b>109.396.469,10</b>
Resgates	<b>100.397.865,74</b>
<b>Saldo</b>	<b>8.998.603,36</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 - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 30.306.294/0002-26 <b>CNPJ do Fundo:</b> 14.137.344/0001-51 <b>Quantidade de Cotas:</b> 2.000,00000000 <b>Índice de Referência:</b> Não se aplica <b>Valor Total Atual:</b> 1.352.684,96 <b>Nível de Risco:</b> Baixo - brAAf	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BTG Pactual <b>Nome do Fundo:</b> BTG Pactual FIDC Cedae <b>Valor Atual da Cota:</b> 676,34248220 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 861.417.545,00 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,16% <b>Agência de Risco:</b> Standard & Poor's	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 06.576.569/0001-86 <b>CNPJ do Fundo:</b> 14.728.096/0001-13 <b>Quantidade de Cotas:</b> 19.982,77340000 <b>Índice de Referência:</b> Não se aplica <b>Valor Total Atual:</b> 24.133.211,50 <b>Nível de Risco:</b> Baixo - brAAAF	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Integral <b>Nome do Fundo:</b> Caixa FIDC BMG Consignado RPPS <b>Valor Atual da Cota:</b> 1.207,70080410 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 987.979.845,56 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 2,44% <b>Agência de Risco:</b> Standard & Poor's
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 13.077.415/0001-05 <b>Quantidade de Cotas:</b> 61.268.938,89613500 <b>Índice de Referência:</b> CDI <b>Valor Total Atual:</b> 80.044.209,01 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB FIC Previdenciário Fluxo <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,30644027 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 928.182.895,71 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 8,62% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 11.328.882/0001-35 <b>Quantidade de Cotas:</b> 127.114.674,20983500 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 197.901.572,10 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,55687432 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.938.480.260,03 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 3,33% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 07.861.554/0001-22 <b>Quantidade de Cotas:</b> 178.045,42339400 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 447.266,93 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B <b>Valor Atual da Cota:</b> 2,51209452 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.415.970.002,11 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,03% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 13.322.205/0001-35 <b>Quantidade de Cotas:</b> 86.210.487,66914400 <b>Índice de Referência:</b> IDkA <b>Valor Total Atual:</b> 123.748.503,31 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,43542284 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 2.648.365.173,77 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 4,67% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 19.303.794/0001-90 <b>Quantidade de Cotas:</b> 30.000.000,00000000 <b>Índice de Referência:</b> IDkA <b>Valor Total Atual:</b> 32.940.081,93 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,09800273 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 911.273.134,31 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 3,61% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 19.303.795/0001-35 <b>Quantidade de Cotas:</b> 55.954.605,25975400 <b>Índice de Referência:</b> IPCA + 6% <b>Valor Total Atual:</b> 59.523.142,66 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,06377558 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 844.989.191,18 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 7,04% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 19.523.306/0001-50 <b>Quantidade de Cotas:</b> 9.798.533,04789900 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 10.668.697,38 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,08880557 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 251.252.848,00 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 4,25% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 07.442.078/0001-05 <b>Quantidade de Cotas:</b> 42.181.713,19921200 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 119.693.036,23 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B <b>Valor Atual da Cota:</b> 2,83755749 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 6.307.435.272,52 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 1,90% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 13.327.340/0001-73 <b>Quantidade de Cotas:</b> 1.670.254,31381100 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 2.366.410,59 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,41679658 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.053.627.665,07 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,22% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 14.091.647/0001-80 <b>Quantidade de Cotas:</b> 12.480.000,00000000 <b>Índice de Referência:</b> Não se aplica <b>Valor Total Atual:</b> 16.995.714,52 <b>Nível de Risco:</b> Baixo	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB RPPS IPCA II Crédito Privado <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,36183610 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 68.012.818,45 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 24,99% <b>Agência de Risco:</b> Outros





Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"		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: 14.091.645/0001-91	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	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: 18.842.282,62884500	Valor Atual da Cota: 1,09852196	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 187.827.918,64	Quantidade de Cotas: 17.276.167,51973790	Valor Atual da Cota: 1,64031440	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 839.220.904,90
Valor Total Atual: 20.698.661,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,02%	Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros	Valor Total Atual: 28.338.346,36	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,38%	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"		Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco	CNPJ do Fundo: 11.484.558/0001-06	Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.208/0001-00	Nome da Instituição Financeira: Banco de Brasília	CNPJ do Fundo: 19.324.345/0001-29	Nome do Fundo: BRB FIC 100 Mil
Quantidade de Cotas: 5.226.118,33853750	Valor Atual da Cota: 1,46833030	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 374.582.134,91	Quantidade de Cotas: 146.726,90145000	Valor Atual da Cota: 1,05723610	Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 30.611.297,64
Valor Total Atual: 7.673.667,91	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,05%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	Valor Total Atual: 155.124,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,51%	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"		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	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: 51.356.904,30301100	Valor Atual da Cota: 1,50736700	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.704.476.491,40	Quantidade de Cotas: 15.876.492,09726000	Valor Atual da Cota: 1,62008800	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.648.991.336,11
Valor Total Atual: 77.413.702,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,54%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	Valor Total Atual: 25.721.314,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,55%	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"		Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF	CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF	CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 19.975.113,94723900	Valor Atual da Cota: 1,57497000	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.292.832.915,50	Quantidade de Cotas: 777.839,68714400	Valor Atual da Cota: 1,48385200	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.158.834.803,97
Valor Total Atual: 31.460.205,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,37%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	Valor Total Atual: 1.154.198,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"		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: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	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: 196.216,88333400	Valor Atual da Cota: 1,15179100	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 194.644.168,07	Quantidade de Cotas: 54.827.906,53305600	Valor Atual da Cota: 1,71126000	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.603.725.461,59
Valor Total Atual: 226.000,84	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,12%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	Valor Total Atual: 93.824.803,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,60%	Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI		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	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: 6.000,00000000	Valor Atual da Cota: 108,93000000	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.510.616.419,95	Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 100,71592820	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 65.465.353,34
Valor Total Atual: 653.580,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%			Valor Total Atual: 7.050.114,97	% 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:	4.081.382,30000000	Valor Atual da Cota:	0,91758400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	198.622.421,36
Valor Total Atual:	3.745.011,10	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,89%

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:	120,43000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.189.965.845,87
Valor Total Atual:	6.516.708,16	% 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:	62,36000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	961.434.679,43
Valor Total Atual:	4.053.400,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,42%

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:	730,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	171.479.554,83
Valor Total Atual:	7.300.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,26%

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:	925,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	159.020.072,89
Valor Total Atual:	13.875.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	8,73%

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:	901,15225980
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	16.883.988,74
Valor Total Atual:	450.576,13	% 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:	928,74348530
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	40.858.449,00
Valor Total Atual:	3.087.851,34	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,56%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.362/0001-50	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas:	12.429.036,91735800	Valor Atual da Cota:	1,63986220
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	115.100.998,09
Valor Total Atual:	20.381.907,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	17,71%

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:	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
Quantidade de Cotas:	16.306,27096000	Valor Atual da Cota:	515,11045200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.715.520.597,23
Valor Total Atual:	8.399.530,60	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,31%

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:	1,03524400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	316.996.104,01
Valor Total Atual:	5.276.693,52	% 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:	1,25660300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	199.697.875,01
Valor Total Atual:	5.491.166,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo: 6.695.534,72	


**SEGMENTO DE RENDA FIXA**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>7º</b>	<b>Segmento Renda Fixa</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>956.480.557,01</b>	<b>91,1%</b>	<b>Enquadrado</b>
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	659.305.737,95	62,8%	Enquadrado
<b>7º, 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>7º, 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>94.272.070,27</b>	<b>9,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7º, 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>139.722.476,66</b>	<b>13,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7º, 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>7º, VI e VII</b>	<b>FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>63.180.272,13</b>	<b>6,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
7º, VI	FIDC's Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	24.133.211,50	2,3%	Enquadrado
<b>7º, VII</b>	<b>FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>39.047.060,63</b>	<b>3,7%</b>	<b>Enquadrado</b>
7º, VII, a	FIDC's Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.352.684,96	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	37.694.375,67	3,6%	Enquadrado

**SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>8º</b>	<b>Segmento Renda Variável</b>		<b>30%</b>	<b>20%</b>	<b>86.281.540,41</b>	<b>8,2%</b>	<b>Enquadrado</b>
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBRX ou IBRX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBRX ou IBRX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	10.767.860,30	1,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	28.781.438,41	2,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	7.283.438,57	0,7%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	39.448.803,13	3,8%	Enquadrado
<b>9º</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>20º</b>	<b>Conta Corrente</b>	<b>Informar os saldos em Contas Correntes</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6.695.534,72</b>	<b>0,6%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DA CARTEIRA**
**1.049.457.632,14 100%**
**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

**BTG Pactual FIDC Cedae**

Títulos Públicos	117.939.139,04	13,7%
LFT	60.627.816,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	57.311.322,10	
Títulos Privados	762.284.694,13	88,5%
CDB	-	
Direitos Creditórios	762.284.694,13	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.553.608,28	0,3%
Caixa	5.712,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.365.609,14)	-2,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>861.417.545,00</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIDC BMG Consignado RPPS**

Títulos Públicos	11.833.218,34	1,2%
LFT	11.833.218,34	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	692.843.630,88	70,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	692.843.630,88	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	284.912.068,55	28,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.609.572,21)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>987.979.845,56</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	928.250.004,23	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.114,09)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>928.182.895,71</b>	<b>100%</b>

**BB Top Renda Fixa**
**(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)**

Títulos Públicos	7.635.394.774,42	85,0%
LFT	1.073.589.897,33	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.561.804.877,09	
Títulos Privados	1.390.039.504,20	15,5%
CDB	288.178.340,08	
Debêntures e NP	267.040.006,73	
DPGE	85.454.103,51	
LF	749.367.053,88	
Cotas de Fundos	79.004.462,07	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.345,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.265.047,50)	-1,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.981.175.039,04</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**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	5.938.514.057,23	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.800,84)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.938.480.260,03</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B**

Títulos Públicos	1.250.226.231,50	88,3%
LFT	674.932,10	
LTN	-	
NTN - B	1.244.274.445,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.276.854,11	
Títulos Privados	165.769.354,23	11,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	129.159.371,12	
Nota Promissória e LF	36.609.983,11	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.774,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.358,04)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.415.970.002,11</b>	<b>100%</b>

**BB Top IRF-M 1**
**(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)**

Títulos Públicos	5.938.681.749,55	100,0%
LFT	167.177.741,02	
LTN	4.179.249.729,38	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.592.254.279,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(55.330,95)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.802,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(114.161,51)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.938.514.059,13</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2**

Títulos Públicos	2.648.405.170,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.528.437.507,73	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	119.967.662,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.643,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.640,49)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.648.365.173,77</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos**

Títulos Públicos	911.277.006,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	910.339.308,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	937.698,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.801,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.673,87)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>911.273.134,31</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos**

Títulos Públicos	844.998.003,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	844.671.778,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	326.225,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.358,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.170,87)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>844.989.191,18</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos**

Títulos Públicos	251.252.720,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	251.001.913,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	250.807,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.568,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.441,64)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>251.252.848,00</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	6.307.557.107,77	100,0%
LFT	1.587.340,31	
LTN	-	
NTN - B	6.279.892.862,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.076.905,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.075,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.910,36)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.307.435.272,52</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.053.642.944,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.045.786.791,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.856.152,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	517,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.796,38)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.053.627.665,07</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado**

Títulos Públicos	26.384.961,76	14,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.545.991,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.838.970,55	
Títulos Privados	161.443.041,41	86,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	74.396.767,14	
Nota Promissória e LF	87.046.274,27	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.781,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.865,70)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>187.827.918,64</b>	<b>100%</b>

**BB RPPS IPCA II Crédito Privado**

Títulos Públicos	1.915.619,57	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.915.619,57	
Títulos Privados	66.047.983,80	97,1%
CDB	-	
DPGE	40.555.562,21	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	25.492.421,59	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.607,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	40.607,90	0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>68.012.818,45</b>	<b>100%</b>

**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	839.382.258,18	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(5.273,54)	0,0%
Contas a pagar ou receber	(156.079,74)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>839.220.904,90</b>	<b>100%</b>





## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	839.378.783,06	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	837.216.963,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.161.819,13	
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	1.530,38	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>839.382.313,44</b>	<b>100%</b>

**Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1**

Títulos Públicos	374.644.238,74	100,0%
LFT	309.682.940,58	
LTN	32.641.362,21	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	32.319.935,95	
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	(64.103,83)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>374.582.134,91</b>	<b>100%</b>

**BRB FIC 100 Mil**

Títulos Públicos	300.984,21	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	300.984,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	30.314.466,39	99,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	14.069,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.222,36)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>30.611.297,64</b>	<b>100%</b>

**BRB Renda Fixa**
**(FI do BRB FIC 100 Mil)**

Títulos Públicos	95.712.978,48	21,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.712.978,48	
Títulos Privados	320.651.440,90	72,4%
CDB	39.249.883,80	
DPGE	88.252.878,98	
Debêntures	12.932.143,31	
Notas Promissórias e LF	180.216.534,81	
Cotas de Fundos	15.529.816,56	3,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.016.034,22	2,5%
Contas a pagar ou receber	(808,70)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>442.909.461,46</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral**

Títulos Públicos	1.705.262.975,25	100,0%
LFT	223.734.844,01	
LTN	-	
NTN - B	578.046.601,53	
NTN - C	-	
NTN - F	7.309.314,83	
Operações Compromissadas	896.172.214,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.579,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(788.063,81)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.704.476.491,40</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	2.292.904.252,35	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.948.467.111,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	344.437.140,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.218,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.554,98)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.292.832.915,50</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	4.649.155.555,79	100,0%
LFT	11.111.693,14	
LTN	-	
NTN - B	4.399.264.869,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	238.778.993,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	242,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(164.462,57)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.648.991.336,11</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1**

Títulos Públicos	8.159.427.344,46	100,0%
LFT	571.308.277,92	
LTN	1.912.239.477,66	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.675.879.588,88	
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	650,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(593.191,14)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.158.834.803,97</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M**

Títulos Públicos	194.780.595,82	100,1%
LFT	65.323.344,95	
LTN	25.884.258,60	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	28.959.284,55	
Operações Compromissadas	74.613.707,72	
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	1.662,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(138.089,78)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>194.644.168,07</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	2.603.771.332,06	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.870,47)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.603.725.461,59</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.526.365.051,17	57,4%
LFT	1.874.916,35	
LTN	-	
NTN - B	1.476.111.228,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.378.906,18	
Títulos Privados	1.080.269.257,87	40,6%
CDB	72.517.502,97	
DPGE	127.942.980,27	
LF	506.386.559,72	
Debêntures	373.422.214,91	
Cotas de Fundos	51.877.001,98	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.184,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.815,77)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.658.464.679,55</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**BB Progressivo II FII**

Títulos Públicos	164.044.331,82	10,9%
LFT	144.215.577,15	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.828.754,67	
Títulos Privados	28.325.418,64	1,9%
CRI	8.063.172,22	
LCI	20.262.246,42	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.330.459.085,25	88,1%
Caixa	21.630,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.234.046,73)	-0,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.510.616.419,95</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**BRB FII SIA Corporate**

Títulos Públicos	3.291.563,31	5,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.291.563,31	
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	97,6%
Caixa	14.591,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.759.940,03)	-2,7%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>65.465.353,34</b>	<b>100%</b>

**BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II**

Títulos Públicos	5.661.446,75	2,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.661.446,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	219.253.620,47	110,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.334,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.300.980,10)	-13,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>198.622.421,36</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	517.205,44	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	517.205,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	405.035.440,55	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.921,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	11.263.925,02	2,7%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>416.826.492,35</b>	<b>100%</b>

**BTG Pactual FII Corporate Office Fund**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	598.087.828,49	18,7%
Não Informado	3.299.296,31	
CRI	125.665.087,41	
LCI	469.123.444,77	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.224.553.930,06	38,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.665.900.000,00	52,2%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(298.576.912,68)	-9,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>3.189.965.845,87</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**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	7.709.626,54	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	99,2%
Caixa	1.486,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	178.566,49	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>961.434.679,43</b>	<b>100%</b>

**Caixa FII Rio Bravo**

Títulos Públicos	48.154.544,44	30,3%
LFT	-	
LTN	48.154.544,44	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	30.191.561,10	19,0%
CDB	-	
LCI	30.191.561,10	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	81.303.386,70	51,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.204,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(649.623,96)	-0,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>159.020.072,89</b>	<b>100%</b>

**Domo FII**

Títulos Públicos	4.025.201,48	2,3%
LFT	2.525.381,73	
LTN	1.499.819,75	
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	97,7%
Caixa	13.072,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(177.134,63)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>171.479.554,83</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIP Cyrela**

Títulos Públicos	17.282.531,68	102,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.282.531,68	
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	(399.542,94)	-2,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>16.883.988,74</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**Caixa FIP Incorporação Imobiliária**

Títulos Públicos	4.161.236,71	10,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.161.236,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	36.795.530,42	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(99.318,13)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>40.858.449,00</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

**BB Previdenciário Multimercado**

Títulos Públicos	102.943.647,98	89,4%
LFT	76.489.433,99	
LTN	18.672.684,30	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.781.529,69	
Títulos Privados	11.626.481,95	10,1%
CDB	3.005.433,68	
DPGE	-	
Debêntures	931.435,33	
Nota Promissória e LF	7.689.612,94	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.530.500,00	1,3%
Derivativos	(111.546,82)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.670,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(890.755,59)	-0,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>115.100.998,09</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

**Itaú Institucional Multimercado Active Fix**

Títulos Públicos	1.476.084.883,03	54,4%
LFT	767.226.928,35	
LTN	-	
NTN - B	21.224.832,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	687.633.122,40	
Títulos Privados	1.018.331.619,42	37,5%
CDB	46.284.167,56	
DPGE	-	
Debêntures	210.771.206,54	
Nota Promissória e LF	761.276.245,32	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	221.779.283,02	8,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.258,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(677.446,31)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.715.520.597,23</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS**

Títulos Públicos	37.292,58	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.292,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	317.442.181,01	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.821,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(504.191,18)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>316.996.104,01</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	46.025.922,79	12,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	46.025.922,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	323.305.300,27	87,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.688,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.740.465,58)	-0,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>367.612.446,43</b>	<b>100%</b>

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	94.212,85	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	94.212,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	209.134.523,66	104,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.971,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.551.832,77)	-4,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>199.697.875,01</b>	<b>100%</b>

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	99.466.200,84	21,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.466.200,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	359.103.768,20	78,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.340,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	567.735,92	0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>459.160.045,00</b>	<b>100%</b>



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC Cedae	185.199,97	1.197.016,53	-	-	8,97	(29.540,51)	<b>1.352.684,96</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	289.047,96	16.923.970,62	6.959.497,44	-	12,21	(39.316,74)	<b>24.133.211,50</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	68.054.939,44	12.389.543,31	704.173,66	-	12,48	(1.104.459,87)	<b>80.044.209,02</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	197.908.286,73	-	-	-	60,17	(6.774,81)	<b>197.901.572,10</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	394.912,92	52.362,09	-	-	1,19	(9,27)	<b>447.266,93</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	123.750.372,21	-	-	-	76,81	(1.945,71)	<b>123.748.503,31</b>
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	32.940.221,91	-	-	-	245,85	(385,83)	<b>32.940.081,93</b>
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	59.523.763,44	-	-	-	166,12	(786,90)	<b>59.523.142,66</b>
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.668.691,97	-	-	-	66,62	(61,21)	<b>10.668.697,38</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	119.695.348,24	-	-	-	20,40	(2.332,41)	<b>119.693.036,23</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.366.444,91	-	-	-	1,16	(35,48)	<b>2.366.410,59</b>
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	478.693,93	16.504.722,24	-	-	2.150,85	10.147,50	<b>16.995.714,52</b>
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2.907.626,23	17.791.044,24	-	-	196,29	(205,60)	<b>20.698.661,15</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	28.343.675,65	-	-	-	(110,54)	(5.218,74)	<b>28.338.346,37</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7.674.940,17	-	-	-	40,97	(1.313,23)	<b>7.673.667,91</b>
BRB FIC 100 Mil	34.722,79	111.216,23	5.386,43	-	3.892,15	(92,62)	<b>155.124,98</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	77.449.423,20	-	-	-	71,76	(35.792,18)	<b>77.413.702,77</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	25.722.222,90	-	-	-	1,34	(909,92)	<b>25.721.314,33</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	31.461.184,03	-	-	-	16,71	(995,53)	<b>31.460.205,21</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.154.282,80	-	-	-	0,09	(83,92)	<b>1.154.198,98</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	226.159,25	-	-	-	1,93	(160,34)	<b>226.000,84</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	53.870.726,53	38.126.455,87	1.830.919,66	-	218,27	(3.516,99)	<b>93.824.803,34</b>
BB Progressivo II FII	70.975,06	12.255,21	-	-	9,36	570.340,37	<b>653.580,00</b>
BRB FII SIA Corporate	354.476,05	-	-	-	1.571,34	6.694.067,58	<b>7.050.114,97</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	111.875,71	-	-	4.017.069,28	255,54	(384.189,44)	<b>3.745.011,09</b>
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.221.819,93	2.501.613,18	-	2,04	2.793.273,02	<b>6.516.708,16</b>
BTG Pactual FII TB Office	-	-	32.503,72	-	6,27	4.020.890,02	<b>4.053.400,00</b>
Domo FII	171.355,53	-	-	-	556,48	7.128.087,98	<b>7.300.000,00</b>
Caixa FII Rio Bravo	4.201.635,00	2.634.308,38	7.093.975,43	-	1.762,92	(56.681,73)	<b>13.875.000,00</b>
Caixa FIP Cyrela	461.211,88	-	-	-	26,69	(10.662,44)	<b>450.576,13</b>

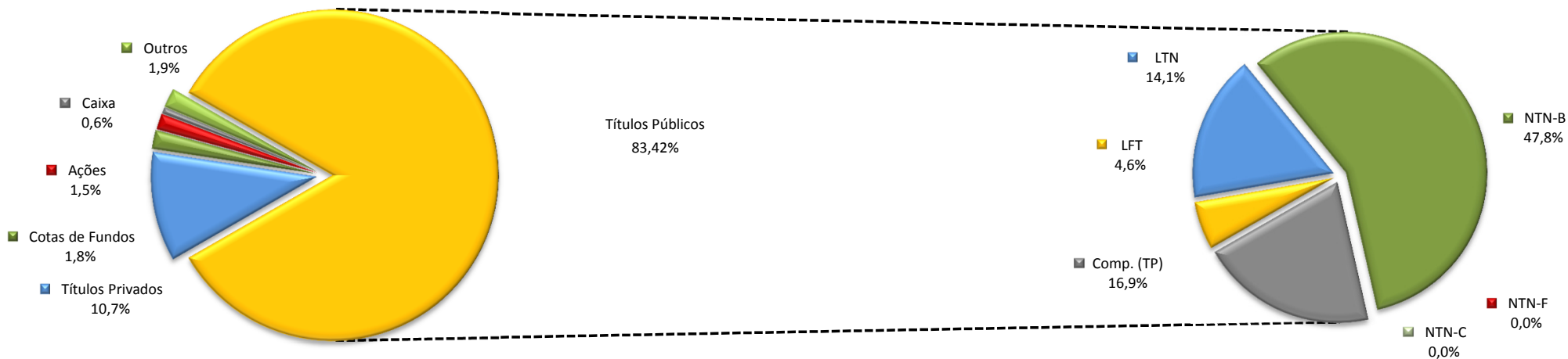




ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	314.482,82	-	-	2.780.798,86	75,57	(7.505,90)	<b>3.087.851,35</b>
BB Previdenciário Multimercado	18.229.102,99	2.058.799,56	-	271.018,59	472,90	(177.486,17)	<b>20.381.907,86</b>
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	4.565.761,75	3.149.859,20	-	-	6,98	683.902,61	<b>8.399.530,55</b>
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	662.204,59	-	-	4.647.241,03	658,36	(33.410,45)	<b>5.276.693,52</b>
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.248.333,34	-	-	4.497.516,81	856,45	(255.539,82)	<b>5.491.166,78</b>
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	6.695.534,72	-	<b>6.695.534,72</b>
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>875.492.301,90</b>	<b>112.173.373,41</b>	<b>19.128.069,53</b>	<b>16.213.644,56</b>	<b>6.708.947,43</b>	<b>19.741.295,32</b>	<b>1.049.457.632,14</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

A reunião do FOMC (Comitê de Política Monetária do Banco Central americano) de julho trouxe poucas surpresas ao mercado. O Comitê, conforme estávamos esperando, reduziu mais uma vez as compras mensais de ativos em US\$10 bilhões, levando o valor mensal a US\$25 bilhões. Mantivemos nossa expectativa de que as compras serão reduzidas em outros US\$10 bilhões na reunião do Comitê de setembro, e que em outubro o FOMC reduzirá totalmente o valor das compras mensais.

O resultado do PIB do segundo trimestre, de crescimento anualizado de 4% ante uma expectativa de 3%, somado à revisão do crescimento do primeiro trimestre (que aumentou de -3% para -2,1%) foi muito importante para reduzir o medo que havia sobre a atividade econômica americana. Ao que tudo indica, de fato, os Estados Unidos ainda não entraram em velocidade de cruzeiro, mas também não estão tão mal quanto parecia no primeiro trimestre.

O mercado de trabalho americano mostrou alguma evolução, embora esteja “qualitativamente frágil” e exista “subutilização dos recursos de mão-de-obra”, conforme descreveu a última ata do FOMC. Esperamos que ao longo deste segundo semestre o mercado de trabalho permaneça evoluindo, o que deverá pressionar a inflação e estimular o Federal Reserve a elevar sua taxa de juros entre junho e agosto de 2015. Neste contexto, a tendência de apreciação do dólar em relação às demais moedas se mantém.

Diferentemente dos Estados Unidos, cujos estímulos monetários vêm sendo retirados, na Zona do Euro, a preocupação com a inflação muito baixa – o dado de julho mostrou inflação acumulada em 12 meses de apenas 0,4% - ainda impele seu Banco Central a colocar mais estímulos monetários. Acreditamos que novos estímulos só devem ser colocados no próximo ano, dado que recentemente o BC Europeu já colocou alguns estímulos e que a Alemanha é muito afeita a este tipo de intervenção.

A atividade na região está passando por certa desaceleração, que deve ser potencializada em alguma medida devido à crise entre a Ucrânia e a Rússia, dado que a Rússia vem colocando embargos às importações de produtos europeus. Além disso, a produção ucraniana de grãos e cereais passou a ser prejudicada pela ocupação de tropas, o que impactará nos preços internacionais destes alimentos.

Quanto à China, tivemos poucas novidades. Os indicadores divulgados, em especial os PMIs, mostraram uma desaceleração relevante do setor de serviços, mas que não contaminou os demais setores da economia chinesa. Conforme citamos no mês passado,

o medo de um “hard landing” (pouso forçado) já foi plenamente afastado, e é esperado para a China um crescimento econômico superior a 7% neste ano.

Aqui no Brasil, no mês de julho o Copom manteve mais uma vez a Taxa Selic estável em 11%, a despeito de a inflação estar acima do centro da meta há muito tempo. O IPCA acumulado em 12 meses atingiu 6,5% em julho, e ficou exatamente no teto estipulado pelo Conselho Monetário Nacional. A credibilidade do Banco Central está tão atingida, e atividade econômica está tão fraca, que alguns agentes do mercado passaram a considerar que o Banco Central poderia reduzir a meta da Selic já na próxima reunião, em setembro.

Pelo menos, a Ata da Reunião tirou da mesa essa hipótese de redução da Selic. O Copom acrescentou um parágrafo à Ata, no qual escreveu de forma praticamente literal que não irá reduzir a taxa de juros. Desta forma, nossa expectativa de manutenção da Taxa Selic até o final deste ano, e até o final de 2015 (pressupondo re-eleição da Presidente Dilma) novamente não foi alterada.

Com relação ao crescimento do PIB brasileiro para este ano, as últimas notícias não têm sido animadoras. Esperamos que a divulgação do PIB do segundo trimestre deste ano mostre retração econômica, e que o PIB do primeiro trimestre seja revisado, indicando, também, retração no primeiro trimestre. Desta forma, teríamos dois trimestres consecutivos de queda no PIB, o que colocaria o Brasil em uma recessão técnica. Assim, reduzimos nossa expectativa de crescimento do PIB, de 1,1% para apenas 0,3% neste ano.

## RENDA FIXA

A contínua deterioração das expectativas de crescimento do PIB no Brasil, corrida eleitoral, tensões geopolíticas entre Israel/Palestina e Rússia/Ucrânia, default técnico argentino e a divulgação de dados sobre a retomada da atividade econômica nos Estados Unidos foram os principais fatos do mês. Apesar de uns com mais e outros com menos peso, não faltaram dados e fatos para as curvas de juros reagirem durante o mês de julho. Desta forma, o IMA-B, que chegou a acumular rentabilidade de 3% até o dia 22, encerrou o mês com variação de apenas 1,13%, ainda no campo positivo, mesma valorização apresentada pelo IRF-M.

De fato, a principal fonte de volatilidade no período foi a expectativa de importantes agentes do mercado de que, por conta dos fracos números da atividade econômica, o COPOM viesse a iniciar um novo ciclo de corte da taxa SELIC ainda este ano.



Esta leitura se deu pela interpretação do comunicado da última reunião do comitê, que manteve a expressão “neste momento” ao anunciarem a manutenção da taxa SELIC em 11% ao ano. Se na ata anterior esta expressão serviu para encerrar o período de alta de juros, agora ela teria a função de preparar o mercado para um novo ciclo de expansão monetária.

No entanto, como dissemos, com a divulgação da Ata do COPOM, que rechaçou absolutamente qualquer possibilidade de cortes na SELIC neste ano, houve a reprecificação das taxas de juros futuros para cima, devolvendo em grande medida os ganhos de parte do mês.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,13% no mês, como já citado anteriormente. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,86% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,31%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,13% no mês, mesma rentabilidade que o IMA-B como mencionado mais cedo no texto. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,94%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 1,24%. O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 1,04% no mês de junho de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,94% em junho.

## RENDA VARIÁVEL

No mês de julho, continuamos com o mesmo comportamento no mercado acionário brasileiro. De um lado, os fundamentos macroeconômicos continuam piorando com uma expectativa de crescimento do PIB em 0,86% para 2014 (décima revisão para baixo seguida no Boletim Focus). Entretanto, o Ibovespa subiu 5% no mês de julho com uma alta concentrada em Petrobrás, Vale e Bancos, contrariando a realidade concreta da economia doméstica. Novamente o “fator eleitoral” prevalece sobre os fundamentos e deve movimentar ainda mais o mercado no mês de agosto, com o início da campanha

eleitoral na TV e a maior intensidade das pesquisas.

Os destaques do mercado foram as altas expressivas de Petrobrás, Vale e os Bancos (Itaú Unibanco e Bradesco). Do lado negativo, os setores de construção civil, telefonia e rodovias. Setores importantes como o de serviços Financeiros/Seguros e Educação performaram bem abaixo do Ibovespa. A melhora da economia chinesa, indicado pelo PMI Industrial e o aumento dos preços do minério sustentaram a alta da Vale. No caso dos grandes bancos privados, os resultados acima das expectativas dos balanços no segundo trimestre, além do controle dos níveis de inadimplência, também elevaram os preços do setor bancário.

Ao analisar a alta do Ibovespa, como já comentado, percebemos uma alta concentrada em apenas quatro empresas (responsável por 88% do movimento) que contrasta com a rentabilidade negativa 30 empresas no mesmo período. Desta forma, 44% das empresas que compõe o Ibovespa (66 empresas) tiveram retorno negativo em um mês com alta de 5% do índice. Somando as empresas com retorno positivo, mas abaixo do benchmark, temos 52 empresas ou 79% que ficaram abaixo do índice. Setores importantes e que vinham de uma forte performance recuaram, como é o caso dos Serviços Financeiros, Seguros e Educação.

Para o mês de agosto e segundo semestre de 2014, após a publicação de alguns resultados corporativos do segundo trimestre, visualizamos uma perspectiva positiva para o setor Bancário (grandes bancos privados) que conseguem manter o controle os níveis de inadimplência e rentabilidade e o setor de Mineração, devido ao cenário positivo mais concreto do desempenho da economia chinesa até o fim do ano.



segunda quinzena de março, é prematuro adotar estratégias mais agressivas para os portfólios de renda variável, pois a Bovespa ainda conviverá com forte volatilidade, dada a distância ainda até as eleições.

Fatores que estão no radar e são determinantes para modificações na trajetória nos preços dos ativos no Brasil são a possibilidade de antecipação do aumento dos juros nos EUA, desaceleração mais acentuada da economia chinesa, risco de racionamento de energia e, principalmente, o aumento da rejeição do governo Dilma e sua queda nas intenções de voto

Desta forma, a principal estratégia de alocação é priorizar empresas com maior previsibilidade de lucros e mais resilientes contra os riscos macro externos e domésticos, como os já citados setores de serviços financeiros, seguros, educação e rodovias.

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

---