

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
MAIO - 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

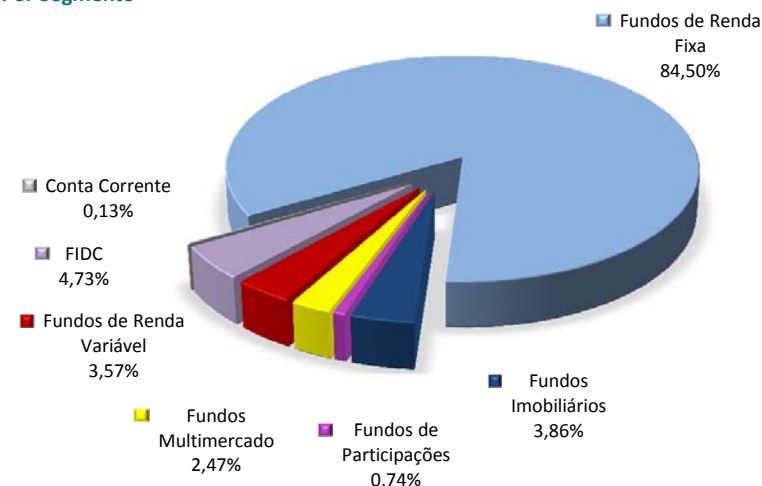
---



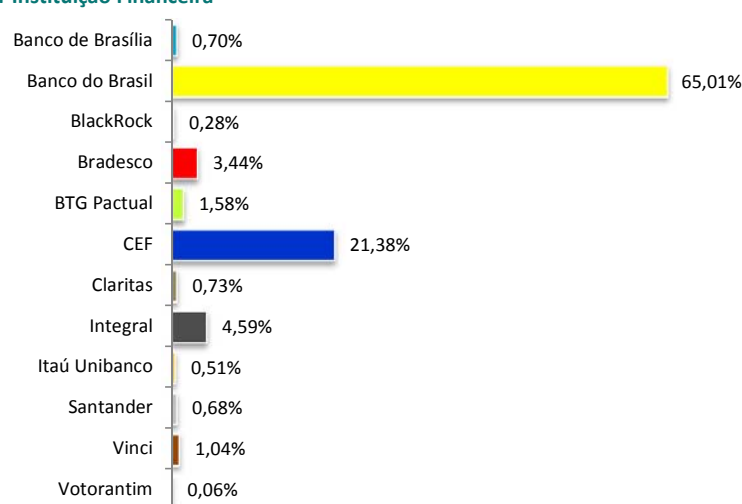
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>4,7%</b>	<b>48.293.085,42</b>	<b>47.785.578,67</b>
BTG Pactual FIDC Cedae	0,1%	1.404.377,31	1.425.045,55
Caixa FIDC BMG Consignação RPPS	4,6%	46.888.708,11	46.360.533,12
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>84,5%</b>	<b>863.058.982,27</b>	<b>856.361.249,40</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,8%	69.550.980,67	65.254.876,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	19,0%	194.466.293,21	192.684.587,08
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	442.317,59	126.584.800,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,8%	110.484.092,46	-
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3,2%	32.349.897,30	31.586.340,84
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,7%	58.492.633,25	57.858.398,26
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	10.532.482,74	10.169.811,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,6%	118.349.447,93	113.544.668,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.349.826,09	2.213.056,83
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,6%	16.607.333,56	16.303.495,17
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,0%	20.336.657,32	19.801.564,87
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,7%	28.025.297,01	26.897.298,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,6%	57.191.518,80	55.772.273,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,5%	25.435.585,10	24.386.418,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	18.916.741,65	17.785.320,10
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9,1%	92.613.216,26	88.879.655,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,7%	6.914.661,33	6.638.683,91
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>4,6%</b>	<b>47.023.964,78</b>	<b>47.612.206,01</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	632.280,00	630.720,00
BRB FII SIA Corporate	0,7%	7.123.773,25	7.071.011,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	3.780.155,88	3.542.381,52
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,7%	6.728.286,08	6.797.549,44
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	4.230.850,00	4.234.100,00
Caixa FII Rio Bravo	1,3%	13.249.950,00	14.250.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,0%	460.510,99	465.312,65
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,3%	3.318.158,58	3.321.130,89
Domo FII	0,7%	7.500.000,00	7.300.000,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,5%</b>	<b>25.198.453,81</b>	<b>5.122.075,80</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,0%	20.030.446,25	-
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,5%	5.168.007,56	5.122.075,80
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,6%</b>	<b>36.430.237,98</b>	<b>36.078.613,69</b>
BB FIC Ações Consumo	0,2%	2.468.555,72	2.420.203,18
BB FIC Ações Infraestrutura	0,2%	1.992.490,71	2.001.783,87
BB Previdenciário FIA Governança	0,5%	5.547.228,90	5.570.169,92
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,6%	6.370.846,84	6.108.360,47
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,6%	6.602.051,85	6.654.101,65
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.145.633,00	5.089.932,40
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.477.226,96	5.402.782,20
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,3%	2.826.204,00	2.831.280,00
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.360.771,81</b>	<b>987.341,09</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	697.311,56	697.311,56
Caixa Econômica Federal	0,1%	620.331,96	290.029,53
Itaú Unibanco	0,0%	43.128,29	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>1.021.365.496,07</b>	<b>993.947.064,66</b>

**Distribuição da Carteira**

**Por Segmento**



**Por Instituição Financeira**



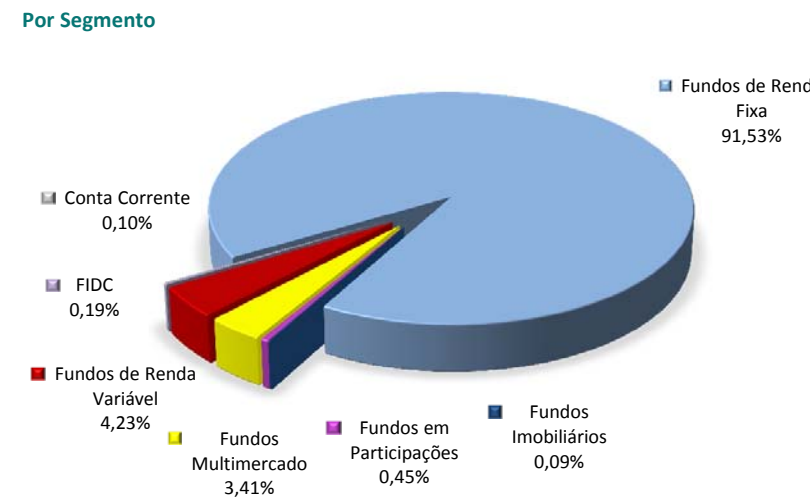
↑ Entrada de Recursos  
↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação  
✘ Resgate Total

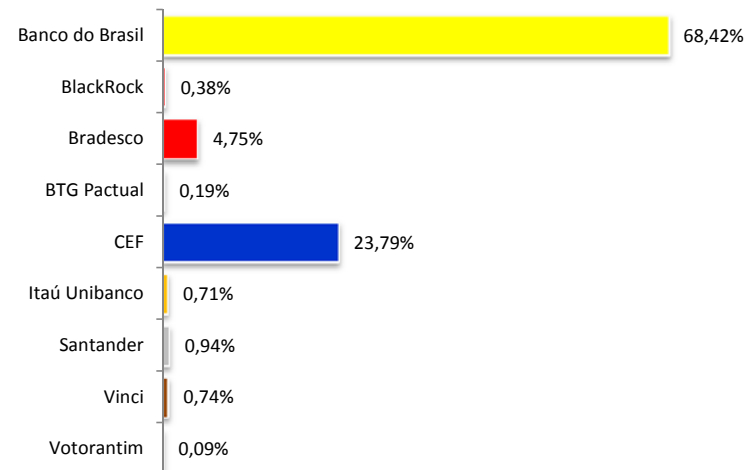


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.404.377,31</b>	<b>1.425.045,55</b>
BTG Pactual FIDC Cedae	0,2%	1.404.377,31	1.425.045,55
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>91,5%</b>	<b>676.163.294,95</b>	<b>679.173.220,64</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,2%	53.191.503,08	55.416.332,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,6%	173.995.446,24	172.401.294,64
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	442.317,59	126.584.800,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	15,0%	110.484.092,46	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,0%	118.349.447,93	113.544.668,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.349.826,09	2.213.056,83
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	16.607.333,56	16.303.495,17
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,8%	28.025.297,01	26.897.298,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	3,9%	28.837.826,65	28.122.196,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	25.435.585,10	24.386.418,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	18.916.741,65	17.785.320,10
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,5%	92.613.216,26	88.879.655,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	0,9%	6.914.661,33	6.638.683,91
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,5%</b>	<b>3.950.438,58</b>	<b>3.951.850,89</b>
BB Progressivo II FII	0,1%	632.280,00	630.720,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	3.318.158,58	3.321.130,89
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3,4%</b>	<b>25.198.453,81</b>	<b>5.122.075,80</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	20.030.446,25	-
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	5.168.007,56	5.122.075,80
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,2%</b>	<b>31.284.604,98</b>	<b>30.988.681,29</b>
BB FIC Ações Consumo	0,3%	2.468.555,72	2.420.203,18
BB FIC Ações Infraestrutura	0,3%	1.992.490,71	2.001.783,87
BB Previdenciário FIA Governança	0,8%	5.547.228,90	5.570.169,92
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,9%	6.370.846,84	6.108.360,47
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	6.602.051,85	6.654.101,65
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.477.226,96	5.402.782,20
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,4%	2.826.204,00	2.831.280,00
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,1%</b>	<b>740.439,85</b>	<b>697.311,56</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	697.311,56	697.311,56
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	43.128,29	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>738.741.609,48</b>	<b>721.358.185,73</b>

**Distribuição da Carteira**



**Por Instituição Financeira**



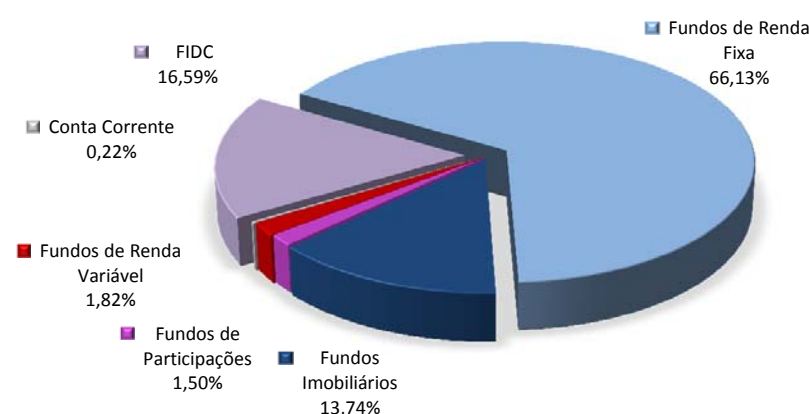
- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total



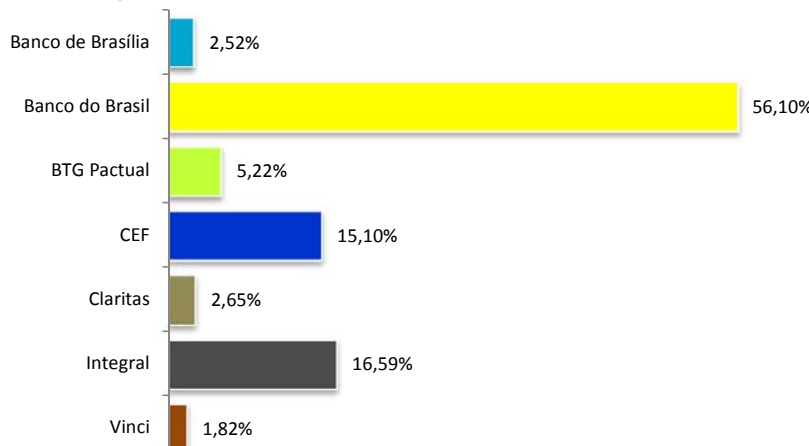
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>16,6%</b>	<b>46.888.708,11</b>	<b>46.360.533,12</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	16,6%	46.888.708,11	46.360.533,12
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>66,1%</b>	<b>186.895.687,32</b>	<b>177.188.028,76</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,8%	16.359.477,59	9.838.544,50
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,2%	20.470.846,97	20.283.292,44
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	11,4%	32.349.897,30	31.586.340,84
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	20,7%	58.492.633,25	57.858.398,26
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,7%	10.532.482,74	10.169.811,51
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7,2%	20.336.657,32	19.801.564,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	10,0%	28.353.692,15	27.650.076,34
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>15,2%</b>	<b>43.073.526,20</b>	<b>43.660.355,12</b>
BRB FII SIA Corporate	2,5%	7.123.773,25	7.071.011,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,3%	3.780.155,88	3.542.381,52
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	2,4%	6.728.286,08	6.797.549,44
BTG Pactual FII TB Office	1,5%	4.230.850,00	4.234.100,00
Caixa FII Rio Bravo	4,7%	13.249.950,00	14.250.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	460.510,99	465.312,65
Domo FII	2,7%	7.500.000,00	7.300.000,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1,8%</b>	<b>5.145.633,00</b>	<b>5.089.932,40</b>
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,8%	5.145.633,00	5.089.932,40
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,2%</b>	<b>620.331,96</b>	<b>290.029,53</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	620.331,96	290.029,53
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>282.623.886,59</b>	<b>272.588.878,93</b>

**Distribuição da Carteira**

Por Segmento



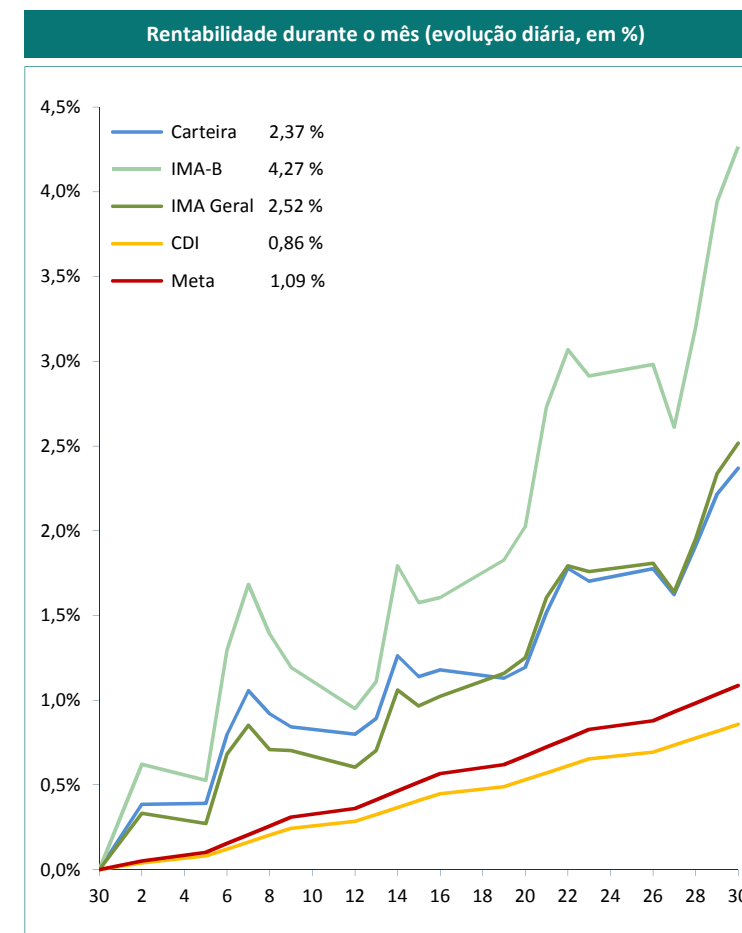
Por Instituição Financeira



- 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%	1,58	146%	7,24	120%	15,13	122%
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,14	105%	6,65	110%	13,39	108%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,79	73%	3,78	63%	8,56	69%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	85%	4,00	66%	8,96	72%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,33	398%	9,46	157%	3,60	29%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,31	120%	5,58	92%	9,30	75%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	2,42	222%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,10	101%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	3,57	328%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,23	389%	9,25	153%	3,46	28%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,18	569%	11,60	192%	0,35	3%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,86	171%	6,79	112%	13,25	107%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,70	249%	7,90	131%	-	-
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,19	386%	9,19	152%	3,55	29%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,54	234%	6,69	111%	6,60	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,30	396%	9,39	155%	3,59	29%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,36	585%	12,18	201%	1,27	10%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	4,20	387%	9,18	152%	3,42	28%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,16	383%	9,19	152%	2,95	24%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	1,03	95%	1,71	28%	-11,40	-92%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,19	-17%	1,65	27%	0,33	3%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-0,84	-77%	-5,58	-92%	-15,63	-126%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	0,34	31%	-3,33	-55%	-34,67	-279%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,75	69%	1,46	24%	-	-
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-7,02	-646%	-9,41	-156%	-	-
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-1,03	-95%	-5,01	-83%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,09	-8%	-0,81	-13%	6,44	52%
Domo FII	Sem bench	2,74	252%	-25,24	-418%	-	-



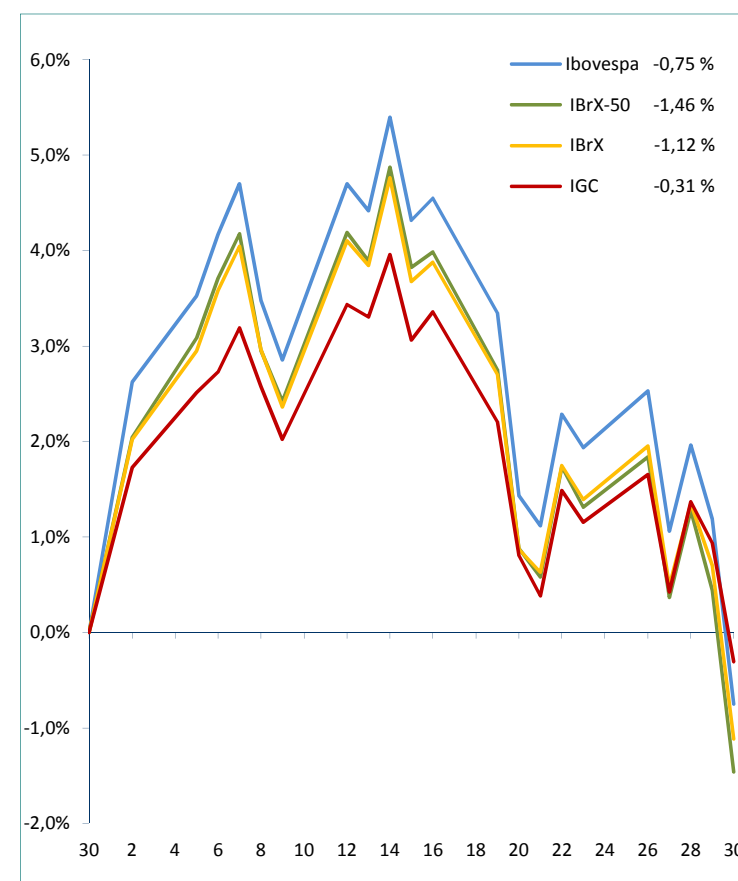


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,87	80%	4,30	71%	10,48	84%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,90	83%	4,21	70%	9,60	77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	2,00	184%	0,99	16%	-1,13	-9%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench	-0,46	-43%	-13,76	-228%	-13,88	-112%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-0,41	-38%	-0,06	-1%	-1,30	-10%
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	4,30	395%	-3,12	-52%	-3,04	-24%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,78	-72%	-2,19	-36%	-3,09	-25%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	1,09	101%	2,63	44%	-0,95	-8%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,38	127%	-3,28	-54%	-8,57	-69%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-0,80	-73%	-0,73	-12%	-4,78	-39%

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	0,86	79%	4,12	68%	9,42	76%
IMA Geral	2,52	232%	6,84	113%	6,57	53%
IMA-B	4,27	392%	9,45	156%	3,85	31%
IRF-M	1,84	169%	5,86	97%	7,90	64%
Ibovespa	-0,75	-69%	-0,52	-9%	-4,24	-34%
IBrX	-1,12	-103%	-0,60	-10%	-1,59	-13%
IBrX-50	-1,46	-134%	-0,72	-12%	-1,26	-10%
<b>META ATUARIAL - INPC + 6%</b>	<b>1,09</b>		<b>6,04</b>		<b>12,41</b>	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)

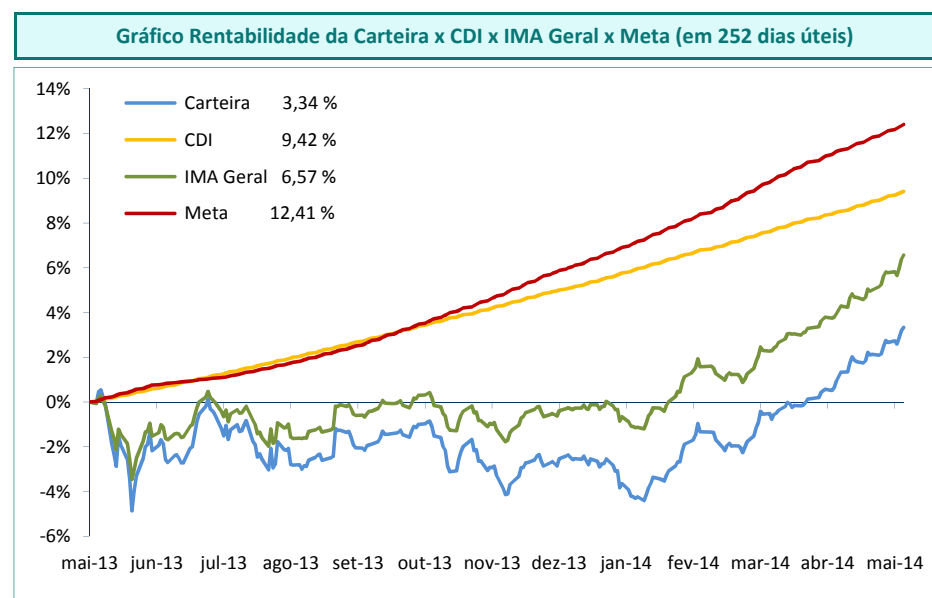
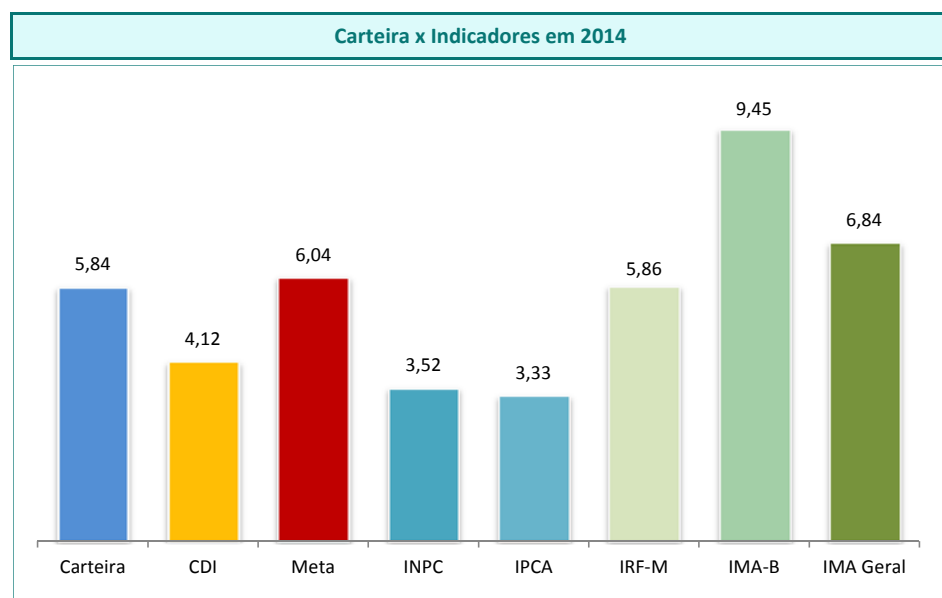
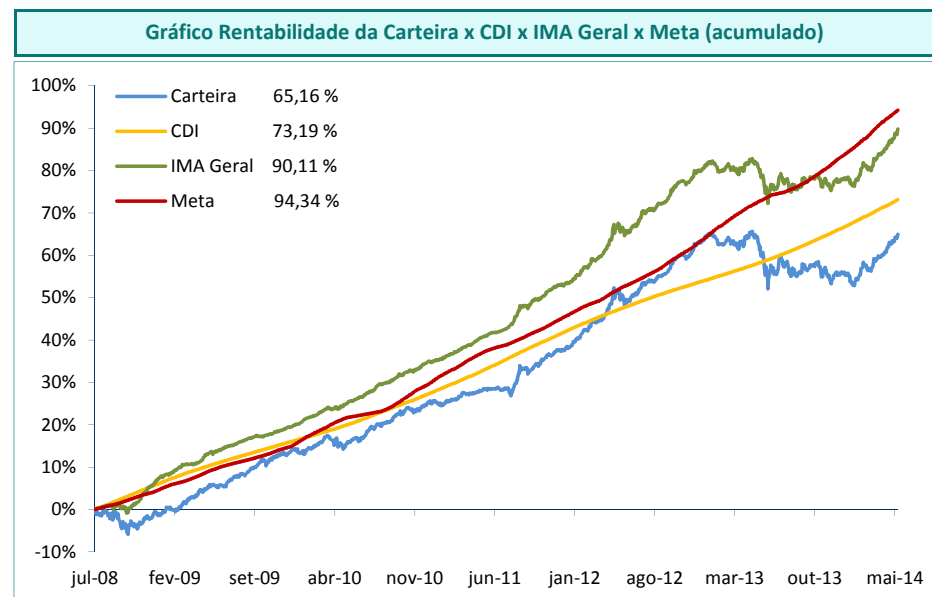






RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>657.557,26</b>	<b>523.860,80</b>	<b>615.604,92</b>	<b>694.061,89</b>	<b>550.635,05</b>		<b>3.041.719,92</b>
BCSul FIDC Verax CPP 180	6.966,04	4.481,47	2.158,79	261,33	-		13.867,63
BTG Pactual FIDC Cedae	20.614,25	21.920,56	17.697,66	19.632,65	22.460,06		102.325,18
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	629.976,97	497.458,77	595.748,47	674.167,91	528.174,99		2.925.527,11
<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>15.991.210,33</b>	<b>22.923.135,29</b>		<b>57.601.971,44</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	173.863,75	387.868,75	400.027,33	432.738,18	521.506,57		1.916.004,58
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	21.172,02	59.466,85	47.866,16	281.079,67	1.781.706,13		2.191.290,83
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(3.031.145,91)	5.072.181,95	845.956,72	3.053.404,06	3.857.517,25		9.797.914,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	-	-	-	-	484.092,46		484.092,46
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(1.387.322,60)	4.756.576,46	1.054.736,89	2.517.886,98	-		6.941.877,73
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	-	890.031,24	208.217,19	488.092,41	763.556,46		2.349.897,30
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	-	372.238,18	689.901,54	796.258,54	634.234,99		2.492.633,25
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	-	-	(35.470,97)	205.282,48	362.671,23		532.482,74
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	2.661.934,89	4.804.779,07		9.742.743,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(653.157,80)	261.099,41	8.925,16	68.061,21	136.769,26		(178.302,76)
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	247.837,95	303.838,39		1.055.867,52
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(248.172,55)	703.106,76	158.237,47	340.535,43	535.092,45		1.488.799,56
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	(654.629,37)	1.105.690,26	170.075,23	621.950,68	1.127.998,97		2.371.085,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(427.787,45)	1.384.413,62	346.894,14	864.901,72	1.419.245,73		3.587.667,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(587.779,49)	989.121,34	160.352,57	572.188,77	1.049.166,23		2.183.049,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(627.387,69)	896.682,94	97.896,38	554.678,65	1.131.421,55		2.053.291,83
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(1.871.989,21)	3.258.477,31	534.133,48	2.132.092,79	3.733.561,13		7.786.275,50
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	(176.583,15)	280.990,98	49.410,72	152.285,92	275.977,42		582.081,89
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(1.303.257,63)</b>	<b>1.000.614,16</b>	<b>211.978,29</b>	<b>(3.077.376,94)</b>	<b>(419.100,43)</b>		<b>(3.587.142,55)</b>
BB Progressivo II FII	(24.163,59)	21.916,41	21.556,41	(4.363,59)	6.076,41		21.022,05
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(74.387,58)	(22.640,49)	(20.202,35)	(24.479,77)	(26.106,75)		(167.816,94)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(629.863,68)	277.594,56	131.492,16	(28.679,36)	(14.610,24)		(264.066,56)
BTG Pactual FII TB Office	(488.800,00)	443.950,00	(142.350,00)	167.050,00	40.300,00		20.150,00
BRB FII SIA Corporate	-	21.165,75	21.165,75	49.845,76	52.761,74		123.773,25
Caixa FII Rio Bravo	-	213.177,26	132.037,61	(594.934,99)	(946.213,80)		(1.195.933,92)
Caixa FIP Cyrela	(5.585,00)	(4.718,98)	(4.597,39)	(4.568,39)	(4.801,66)		(24.271,42)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(6.805,22)	(3.946,60)	(3.433,47)	(9.864,03)	(2.972,31)		(27.021,63)
Domo FII	(73.652,56)	75.282,00	76.309,57	(2.627.382,57)	476.466,18		(2.072.977,38)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>38.533,93</b>	<b>39.582,60</b>	<b>38.251,87</b>	<b>43.201,74</b>	<b>76.378,01</b>		<b>235.948,15</b>
BB Previdenciário Multimercado	-	-	-	-	30.446,25		30.446,25
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	38.533,93	39.582,60	38.251,87	43.201,74	45.931,76		205.501,90
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.990.623,53)</b>	<b>(174.636,67)</b>	<b>1.512.511,17</b>	<b>586.190,63</b>	<b>351.624,29</b>		<b>(714.934,11)</b>
BB FIC Ações Consumo	(208.364,98)	40.855,72	105.832,07	37.580,98	48.352,54		24.256,33
BB FIC Ações Infraestrutura	(222.660,20)	(84.967,19)	38.512,68	(39.413,50)	(9.293,16)		(317.821,37)
BB Previdenciário FIA Governança	(439.317,78)	15.174,23	318.617,89	124.874,36	(22.941,02)		(3.592,32)
Bradesco FIA Plus Small Cap	(589.597,27)	(81.225,39)	231.954,06	(28.757,93)	262.486,37		(205.140,16)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(534.967,40)	(105.174,50)	344.949,54	199.541,00	(52.049,80)		(147.701,16)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(336.165,93)	105.605,84	193.881,70	112.971,08	55.700,60		131.993,29
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(421.541,97)	(64.905,38)	113.511,23	112.842,64	74.444,76		(185.648,72)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(238.008,00)	-	165.252,00	66.552,00	(5.076,00)		(11.280,00)
<b>TOTAL</b>	<b>(16.722.170,61)</b>	<b>27.608.924,63</b>	<b>7.970.848,97</b>	<b>14.237.287,65</b>	<b>23.482.672,21</b>		<b>56.577.562,85</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							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>5,84</b>	<b>4,12</b>	<b>6,84</b>	<b>6,04</b>	<b>142%</b>	<b>85%</b>	<b>97%</b>





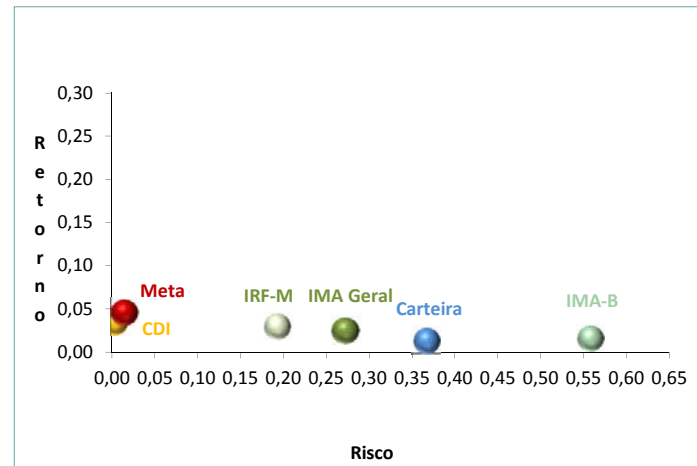
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
<b>IRF-M</b>	<b>19,04%</b>	<b>19,39%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	19,04%	19,39%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,72%</b>	<b>41,96%</b>
IMA-B	27,64%	39,95%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	2,08%	2,01%
<b>IMA Geral</b>	<b>5,60%</b>	<b>5,61%</b>
<b>IDkA</b>	<b>10,82%</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	10,82%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>4,73%</b>	<b>4,81%</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>3,86%</b>	<b>4,05%</b>
<b>Fundos Participações</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Fundos DI</b>	<b>9,28%</b>	<b>7,08%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,81%	6,57%
Multimercado	2,47%	0,52%
<b>Outros RF</b>	<b>12,51%</b>	<b>12,63%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,63%</b>
Ibovespa	0,28%	0,28%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,65%	0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,54%	0,56%
Small Caps	1,16%	1,16%
Setorial	0,44%	0,44%
Outros RV	0,50%	0,51%

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

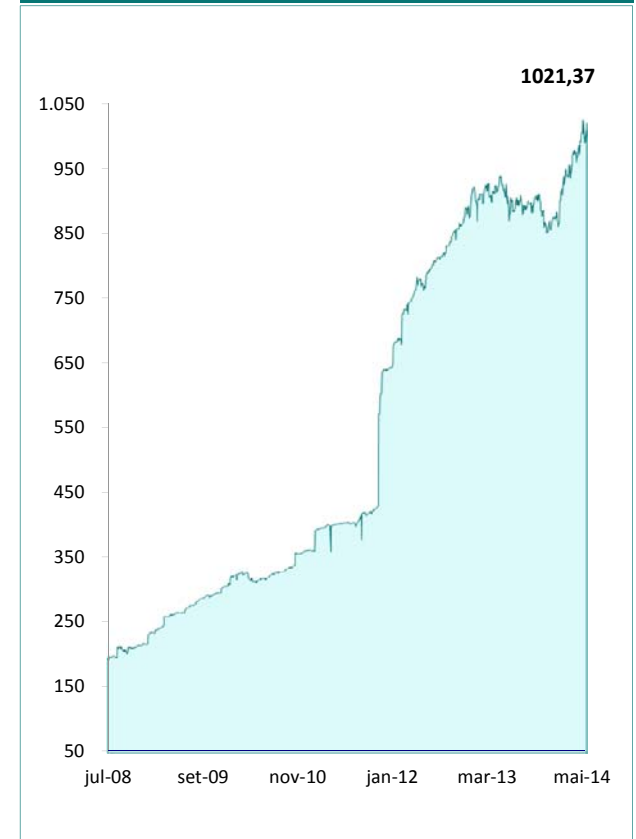
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

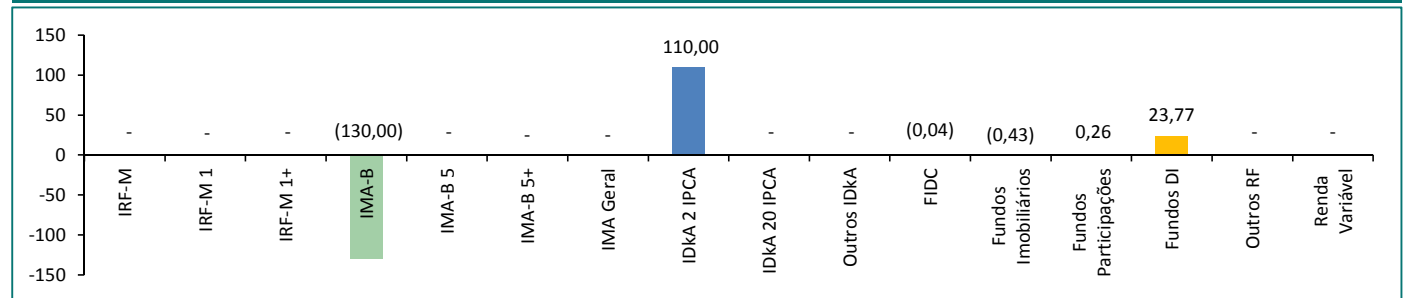
**Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)**



**Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)**



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




**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
02/05/2014	525.969,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/05/2014	5.107.059,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2014	7.244.391,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/05/2014	263.881,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2014	225.172,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/05/2014	72.918,76	Proventos	Domo FII
07/05/2014	72.071,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	13/05/2014	53.836,20	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
08/05/2014	636.591,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/05/2014	21.194.443,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2014	1.340.062,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/05/2014	4.516,41	Proventos	BB Progressivo II FII
09/05/2014	263.881,11	Aplicação	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	15/05/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
12/05/2014	6.246.759,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	19/05/2014	24.080.776,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2014	103.791,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	20/05/2014	203.547,42	Proventos	Domo FII
14/05/2014	9.411.509,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	21/05/2014	17.135.270,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2014	261.404,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/05/2014	6.763.573,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2014	20.205.439,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	26/05/2014	130.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
19/05/2014	29.137,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	26/05/2014	43.128,30	Amortização	BTG Pactual FIDC Cedae
20/05/2014	1.151.059,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	30/05/2014	43.550,00	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
21/05/2014	1.757.797,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
22/05/2014	6.647.958,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
23/05/2014	170.261,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
26/05/2014	12.353.294,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
26/05/2014	19.447.370,78	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado				
26/05/2014	106.998.473,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2				
27/05/2014	516.163,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
27/05/2014	552.629,22	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado				
27/05/2014	3.001.527,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2				
28/05/2014	7.018.262,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
29/05/2014	1.954.601,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
30/05/2014	447.903,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>208.583.483,63</b>
<b>Resgates</b>	<b>205.021.155,15</b>
<b>Saldo</b>	<b>3.562.328,48</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"
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: 702,18865670
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 890.147.466,70
Valor Total Atual: 1.404.377,31	% 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: 1.173,22823930
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.543.087.204,76
Valor Total Atual: 46.888.708,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,04%
Nível de Risco: Baixo - brAAAf	Agência de Risco: Standard & Poor's

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 54.103.075,90981900	Valor Atual da Cota: 1,28552729
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.033.199.725,90
Valor Total Atual: 69.550.980,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,73%
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: 127.111.227,00095000	Valor Atual da Cota: 1,52989077
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.194.054.078,43
Valor Total Atual: 194.466.293,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.861.554/0001-22	Nome do Fundo: BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
Quantidade de Cotas: 178.045,42339400	Valor Atual da Cota: 2,48429632
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.413.366.640,89
Valor Total Atual: 442.317,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2
Quantidade de Cotas: 78.627.066,20550900	Valor Atual da Cota: 1,40516616
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.119.065.310,55
Valor Total Atual: 110.484.092,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,21%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 30.000.000,000000	Valor Atual da Cota: 1,07832991
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 894.945.931,77
Valor Total Atual: 32.349.897,30	% 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: 1,04535870
Índice de Referência: IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo: 830.360.102,73
Valor Total Atual: 58.492.633,25	% 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: 1,07490404
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 248.044.929,00
Valor Total Atual: 10.532.482,74	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,25%
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: 2,80570510
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.321.356.250,11
Valor Total Atual: 118.349.447,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,87%
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: 1,40686725
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.020.643.887,12
Valor Total Atual: 2.349.826,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,23%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "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: 1,33071583
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.458.609,97
Valor Total Atual: 16.607.333,56	% 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:	1,07930964
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	179.307.005,15
Valor Total Atual:	20.336.657,32	% do Pat. Líq. do Fundo:	11,34%
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:	1,62219410
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	843.994.596,48
Valor Total Atual:	28.025.297,02	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,32%
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:	1,48265200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.542.260.763,30
Valor Total Atual:	57.191.518,81	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,71%
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:	1,60209100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.624.555.564,02
Valor Total Atual:	25.435.585,10	% 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"	
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:	16.881.597,53934	Valor Atual da Cota:	1,12055400
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	454.261.131,06
Valor Total Atual:	18.916.741,65	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,16%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90	Nome do Fundo:	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas:	54.827.906,53305600	Valor Atual da Cota:	1,68916200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.605.460.276,64
Valor Total Atual:	92.613.216,26	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,55%
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"	
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:	165,48808860
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	487.266.273,98
Valor Total Atual:	6.914.661,33	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,42%
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:	105,38000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.657.311.190,32
Valor Total Atual:	632.280,00	% 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 FI SIA Corporate
Quantidade de Cotas:	70.000,00000000	Valor Atual da Cota:	101,76818930
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	66.149.323,05
Valor Total Atual:	7.123.773,25	% 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:	0,92619700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	190.923.112,07
Valor Total Atual:	3.780.164,04	% 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:	124,34000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.202.454.909,95
Valor Total Atual:	6.728.286,08	% 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:	65,09000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	961.438.115,97
Valor Total Atual:	4.230.850,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,44%





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:	750,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	171.504.037,78
Valor Total Atual:	7.500.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,37%

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:	883,33000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	160.325.112,92
Valor Total Atual:	13.249.950,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	8,26%

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:	500,00000	Valor Atual da Cota:	921,02198760
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	17.256.267,96
Valor Total Atual:	460.510,99	% 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:	998,01377160
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	43.905.874,37
Valor Total Atual:	3.318.158,58	% 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:	1,61158474
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	98.642.266,36
Valor Total Atual:	20.030.446,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	20,31%

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:	10.213,21991000	Valor Atual da Cota:	506,01158700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.484.496.307,24
Valor Total Atual:	5.168.007,62	% 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:	1.487.093,96582900	Valor Atual da Cota:	1,65998638
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	129.838.437,24
Valor Total Atual:	2.468.555,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,90%

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:	0,67955001
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.144.847,24
Valor Total Atual:	1.992.490,71	% do Pat. Líq. do Fundo:	21,79%

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:	1,35921195
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	246.300.262,93
Valor Total Atual:	5.547.228,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,25%

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:	4,10856260
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	330.174.493,44
Valor Total Atual:	6.370.846,84	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,93%

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:	0,78616100
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	107.427.989,53
Valor Total Atual:	6.602.051,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,15%

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:	1,00953100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	309.122.675,41
Valor Total Atual:	5.145.633,00	% 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:	4.369.850,13162	Valor Atual da Cota:	1,25341300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	199.190.851,20
Valor Total Atual:	5.477.226,96	% 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:	50,11000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.360.873.326,16
Valor Total Atual:	2.826.204,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo: 1.360.771,81


**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>911.352.067,69</b>	<b>89,2%</b>	<b>Enquadrado</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%	605.015.843,62	59,2%	Enquadrado
<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>93.055.533,85</b>	<b>9,1%</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>128.043.613,92</b>	<b>12,5%</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>85.237.076,30</b>	<b>8,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VI	FIDC's Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	46.888.708,11	4,6%	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>38.348.368,19</b>	<b>3,8%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VII, a	FIDC's Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.404.377,31	0,1%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	36.943.990,88	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>108.652.656,57</b>	<b>10,6%</b>	<b>Enquadrado</b>
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	6.602.051,85	0,6%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	2.826.204,00	0,3%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	27.001.982,13	2,6%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	25.198.453,81	2,5%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	7.558.825,45	0,7%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	39.465.139,33	3,9%	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>1.360.771,81</b>	<b>0,1%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DA CARTEIRA**
**1.021.365.496,07 100%**
**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	115.688.074,24	13,0%
LFT	59.586.604,26	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.101.469,98	
Títulos Privados	793.073.702,57	89,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	793.073.702,57	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.337.391,90	0,3%
Caixa	5.515,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.957.217,36)	-2,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>890.147.466,70</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIDC BMG Consignado RPPS**

Títulos Públicos	1.093.793,95	0,1%
LFT	1.093.793,95	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.297.671.397,91	84,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.297.671.397,91	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	246.069.117,35	15,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.747.604,45)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.543.087.204,76</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	1.033.260.229,27	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.508,68)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.033.199.725,90</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	6.612.645.421,73	82,3%
LFT	974.370.933,09	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.638.274.488,64	
Títulos Privados	1.462.028.674,15	18,2%
CDB	384.877.789,94	
Debêntures e NP	247.106.531,19	
DPGE	74.926.722,96	
LF	755.117.630,06	
Cotas de Fundos	86.413.506,11	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.264,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.958.157,70)	-1,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.038.135.708,40</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	6.194.091.041,60	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.966,55)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.194.054.078,43</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B**

Títulos Públicos	1.249.847.234,23	88,4%
LFT	472.798,73	
LTN	-	
NTN - B	1.240.164.036,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.210.399,14	
Títulos Privados	163.548.239,20	11,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	127.590.516,89	
Nota Promissória e LF	35.957.722,31	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.673,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.506,01)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.413.366.640,89</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	6.194.089.074,91	100,0%
LFT	164.397.176,73	
LTN	4.118.051.519,01	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.911.640.379,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	115.061,75	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.531,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(115.626,37)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.194.091.041,60</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2**

Títulos Públicos	2.119.098.130,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.073.328.889,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.769.240,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.166,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.986,55)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.119.065.310,55</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos**

Títulos Públicos	894.950.486,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	893.767.816,99	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.182.669,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.911,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.466,19)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>894.945.931,77</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos**

Títulos Públicos	830.366.235,10	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	829.734.994,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	631.240,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.955,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.088,04)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>830.360.102,73</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos**

Títulos Públicos	248.040.536,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	247.699.521,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	341.014,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.794,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.401,47)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>248.044.929,00</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	6.321.471.653,57	100,0%
LFT	1.307.871,82	
LTN	-	
NTN - B	6.218.330.322,96	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	101.833.458,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	535,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(115.938,58)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.321.356.250,11</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.020.658.296,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	950.986.663,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	69.671.632,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.984,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.394,20)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.020.643.887,12</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado**

Títulos Públicos	25.415.244,70	14,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.414.501,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.000.743,03	
Títulos Privados	153.895.640,74	85,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	68.189.515,21	
Nota Promissória e LF	85.706.125,53	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	660,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.540,44)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>179.307.005,15</b>	<b>100%</b>

**BB RPPS IPCA II Crédito Privado**

Títulos Públicos	1.919.830,07	2,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.919.830,07	
Títulos Privados	64.494.113,33	97,0%
CDB	-	
DPGE	39.580.188,28	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	24.913.925,05	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.917,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	42.749,25	0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>66.458.609,97</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	844.170.425,11	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(15.885,75)	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.942,88)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>843.994.596,48</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

<b>Bradesco Títulos Públicos IMA-B</b>	<b>(FI do Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B)</b>	
Títulos Públicos	844.152.934,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	829.066.610,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.086.323,45	
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	(2.383,15)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>844.152.551,19</b>	<b>100%</b>

<b>Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral</b>		
Títulos Públicos	1.541.856.297,52	100,0%
LFT	219.893.366,75	
LTN	-	
NTN - B	540.207.379,11	
NTN - C	-	
NTN - F	7.521.813,21	
Operações Compromissadas	774.233.738,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	743,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	403.722,25	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.542.260.763,30</b>	<b>100%</b>

<b>Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B</b>		
Títulos Públicos	4.624.746.279,08	100,0%
LFT	10.918.193,40	
LTN	-	
NTN - B	4.478.581.820,03	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	135.246.265,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.874,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(193.589,63)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.624.555.564,02</b>	<b>100%</b>

<b>Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+</b>		
Títulos Públicos	454.277.295,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	449.192.248,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.085.047,06	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	969,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.133,37)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>454.261.131,06</b>	<b>100%</b>





## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa FIC Novo Brasil IMA-B**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.605.515.423,46	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.146,82)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.605.460.276,64</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	487.425.434,83	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.360,85)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>487.266.273,98</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	1.526.680.520,00	57,3%
LFT	1.842.369,59	
LTN	-	
NTN - B	1.425.387.478,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.450.672,18	
Títulos Privados	1.084.316.388,16	40,7%
CDB	70.980.677,98	
DPGE	125.877.729,56	
LF	499.006.279,23	
Debêntures	388.451.701,39	
Cotas de Fundos	52.477.194,65	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.785,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.859,36)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.663.418.028,49</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	1.381.605.459,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.351.921.995,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.683.463,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.584,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(487.997,47)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.381.120.046,73</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**BB Progressivo II FII**

Títulos Públicos	182.869.276,30	11,0%
LFT	167.345.292,05	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.523.984,25	
Títulos Privados	7.683.077,86	0,5%
CRI	7.683.077,86	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.479.212.549,22	89,3%
Caixa	10.742,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.464.455,66)	-0,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.657.311.190,32</b>	<b>100%</b>

**BRB FII SIA Corporate**

Títulos Públicos	3.480.020,73	5,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.480.020,73	
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	96,6%
Caixa	14.776,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.264.613,44)	-1,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>66.149.323,05</b>	<b>100%</b>

**BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II**

Títulos Públicos	4.575.098,49	2,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.575.098,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	212.658.589,69	111,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.892,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.320.468,82)	-13,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>190.923.112,07</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	687.998,34	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	687.998,34	
Títulos Privados	11.305.246,05	2,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	11.305.246,05	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	405.035.440,55	97,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.591,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(87.121,63)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>416.947.154,94</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**BTG Pactual FII Corporate Office Fund**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	592.525.566,96	18,5%
Não Informado	3.255.002,71	
CRI	125.028.999,69	
LCI	464.241.564,56	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.251.014.147,27	39,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.665.900.000,00	52,0%
Caixa	338,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(306.985.142,43)	-9,6%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>3.202.454.909,95</b>	<b>100%</b>

**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	7.667.149,25	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	99,2%
Caixa	995,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	224.971,13	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>961.438.115,97</b>	<b>100%</b>

**Domo FII**

Títulos Públicos	2.581.002,72	1,5%
LFT	2.581.002,72	
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	97,7%
Caixa	1.469.198,30	0,9%
Contas a pagar ou receber	(164.579,22)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>171.504.037,78</b>	<b>100%</b>

**Caixa FII Rio Bravo**

Títulos Públicos	50.874.956,15	31,7%
LFT	-	
LTN	50.874.956,15	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	31.071.396,30	19,4%
CDB	-	
LCI	31.071.396,30	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	78.673.715,94	49,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	47.375,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(342.331,41)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>160.325.112,92</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

**Caixa FIP Cyrela**

Títulos Públicos	17.554.924,14	101,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.554.924,14	
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	(299.656,18)	-1,7%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>17.256.267,96</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIP Incorporação Imobiliária**

Títulos Públicos	4.199.719,87	9,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.199.719,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(75.548,51)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>43.905.874,37</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

**BB Previdenciário Multimercado**

Títulos Públicos	90.850.058,90	92,1%
LFT	61.836.568,36	
LTN	18.295.347,09	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.718.143,45	
Títulos Privados	5.417.363,93	5,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	1.989.340,99	
Nota Promissória e LF	3.428.022,94	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	751.050,00	0,8%
Derivativos	2.793,23	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.577,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.619.422,34	1,6%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>98.642.266,36</b>	<b>100%</b>

**Itaú Institucional Multimercado Active Fix**

Títulos Públicos	1.222.355.890,54	49,2%
LFT	724.747.298,35	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	497.608.592,19	
Títulos Privados	938.446.285,36	37,8%
CDB	43.144.899,20	
DPGE	-	
Debêntures	205.342.827,69	
Nota Promissória e LF	689.958.558,47	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	327.281.462,57	13,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.299,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.594.630,86)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.484.496.307,24</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	129.867.081,46	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.646,81)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>129.838.437,24</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	9.152.500,47	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.658,49)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.144.847,24</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	269.055,32	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	269.055,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	128.412.601,93	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.233,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.184.190,65	0,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>129.867.081,46</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	97.416,58	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	97.416,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.999.633,00	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.858,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	53.592,80	0,6%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.152.500,47</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**BB Previdenciário FIA Governança**

Títulos Públicos	5.585.217,36	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.585.217,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	239.623.701,22	97,3%
Derivativos	(85.230,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.557,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.174.017,01	0,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>246.300.262,93</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	1.838.625,38	1,7%
Ações	105.195.960,98	97,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	393.403,17	0,4%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>107.427.989,53</b>	<b>100%</b>

**Bradesco FIA Plus Small Cap**

Títulos Públicos	2.913.573,45	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.913.573,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	319.576.464,15	96,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.682.455,84	2,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>330.174.493,44</b>	<b>100%</b>

**Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS**

Títulos Públicos	41.749,96	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.749,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	310.882.454,18	100,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.027,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.823.556,67)	-0,6%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>309.122.675,41</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	74.059.796,70	20,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.059.796,70	
Títulos Privados	2.768.478,77	0,8%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	2.768.478,77	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	282.980.068,81	78,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.538,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	179.816,66	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>360.011.699,86</b>	<b>100%</b>

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	97.416,58	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	97.416,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	207.968.566,38	104,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.999,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.897.131,63)	-4,5%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>199.190.851,20</b>	<b>100%</b>

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	110.704.667,61	24,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	110.704.667,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	341.762.012,84	74,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	4.642,56	0,0%
Caixa	24.848,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.066.992,32	0,9%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>456.563.163,64</b>	<b>100%</b>

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	17.491.999,99	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.491.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.339.038.330,97	98,4%
Derivativos	(402.475,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.167,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.740.302,71	0,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.360.873.326,16</b>	<b>100%</b>

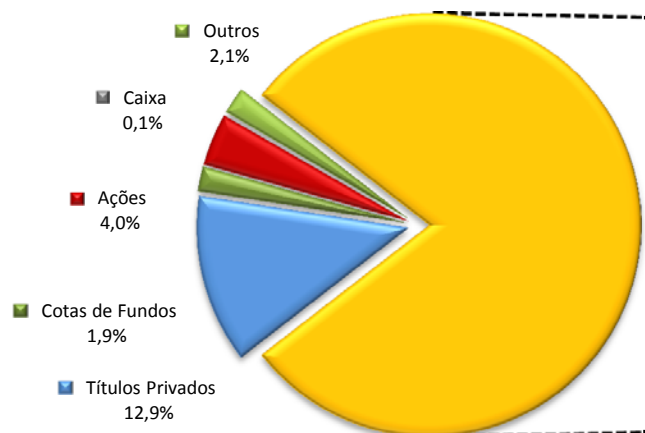


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC Cedae	182.519,99	1.251.224,94	-	-	8,70	(29.376,32)	<b>1.404.377,31</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	33.236,35	39.431.430,20	7.477.129,60	-	15,19	(53.103,23)	<b>46.888.708,11</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	57.220.097,16	12.651.127,87	747.747,52	-	54,56	(1.068.046,44)	<b>69.550.980,67</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	194.467.391,95	-	-	-	79,58	(1.178,32)	<b>194.466.293,21</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	391.143,67	51.182,94	-	-	0,84	(9,86)	<b>442.317,59</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	110.485.803,62	-	-	-	112,98	(1.824,13)	<b>110.484.092,46</b>
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	32.350.061,92	-	-	-	286,00	(450,62)	<b>32.349.897,30</b>
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	58.493.065,23	-	-	-	489,97	(921,95)	<b>58.492.633,25</b>
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.532.296,20	-	-	-	330,97	(144,43)	<b>10.532.482,74</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	118.351.608,53	-	-	-	10,02	(2.170,62)	<b>118.349.447,93</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.349.859,26	-	-	-	4,57	(37,74)	<b>2.349.826,09</b>
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	479.746,09	16.116.425,75	-	-	479,12	10.682,60	<b>16.607.333,56</b>
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2.882.548,41	17.454.549,01	-	-	74,87	(514,97)	<b>20.336.657,32</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	28.031.148,22	-	-	-	(461,08)	(5.390,13)	<b>28.025.297,01</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	57.176.520,03	-	-	-	27,57	14.971,20	<b>57.191.518,80</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	25.436.634,05	-	-	-	15,81	(1.064,77)	<b>25.435.585,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	18.917.414,78	-	-	-	40,36	(713,48)	<b>18.916.741,65</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	53.087.342,77	37.704.991,33	1.824.792,28	-	166,39	(4.076,50)	<b>92.613.216,26</b>
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	6.919.350,98	-	-	-	15,78	(4.705,43)	<b>6.914.661,33</b>
BB Progressivo II FII	69.766,37	2.931,17	-	-	4,10	559.578,36	<b>632.280,00</b>
BRB FII SIA Corporate	374.771,46	-	-	-	1.591,34	6.747.410,45	<b>7.123.773,25</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	97.531,72	114.165,04	-	4.090.215,07	252,34	(522.008,29)	<b>3.780.155,88</b>
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.244.882,95	2.628.352,72	-	0,71	2.855.049,70	<b>6.728.286,08</b>
BTG Pactual FII TB Office	-	-	33.739,62	-	4,38	4.197.106,00	<b>4.230.850,00</b>
Domo FII	112.869,18	-	-	-	64.249,14	7.322.881,68	<b>7.500.000,00</b>
Caixa FII Rio Bravo	4.204.523,00	2.567.872,49	6.501.930,88	-	3.915,35	(28.291,73)	<b>13.249.950,00</b>
Caixa FIP Cyrela	468.481,11	-	-	-	26,69	(7.996,80)	<b>460.510,99</b>
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	317.391,16	-	-	3.006.401,37	75,57	(5.709,53)	<b>3.318.158,58</b>



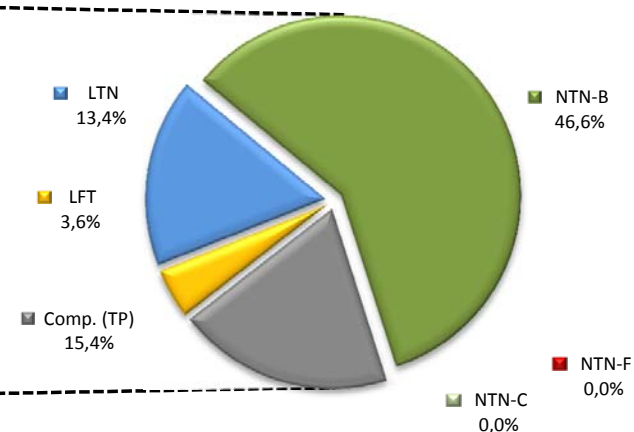
ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB Previdenciário Multimercado	18.448.148,94	1.100.058,03	-	152.509,34	320,42	329.409,52	20.030.446,25
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	2.542.625,83	1.952.064,68	-	-	15,18	673.301,86	5.168.007,56
BB FIC Ações Consumo	5.115,42	-	-	2.441.447,00	23,50	21.969,80	2.468.555,72
BB FIC Ações Infraestrutura	21.225,25	-	-	1.960.851,25	405,99	10.008,22	1.992.490,71
BB Previdenciário FIA Governança	125.791,50	-	-	5.396.857,90	57,60	24.521,90	5.547.228,90
Bradesco FIA Plus Small Cap	56.218,55	-	-	6.166.353,69	38,59	148.236,01	6.370.846,84
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	112.993,83	6.464.881,19	-	24.176,83	6.602.051,85
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.065.254,75	39.795,02	-	4.067.648,24	705,03	(27.770,04)	5.145.633,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.389.288,01	-	-	4.280.672,16	916,17	(193.649,38)	5.477.226,96
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	36.326,64	-	-	2.780.858,01	10,73	9.008,62	2.826.204,00
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.360.771,81	-	1.360.771,81
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>807.123.118,11</b>	<b>131.682.701,42</b>	<b>19.326.686,45</b>	<b>40.808.695,22</b>	<b>1.435.136,85</b>	<b>20.989.158,02</b>	<b>1.021.365.496,07</b>

Distribuição da Carteira Consolidada



Títulos Públicos  
79,02%

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

No final do mês de maio, tivemos a divulgação do resultado oficial do PIB americano no primeiro trimestre do ano, que foi muito impactado pelo inverno rigoroso. A queda da economia americana no primeiro trimestre foi de 1% anualizado, pior que a prévia de -0,1%. A verdade é que, embora o número final tenha sido muito fraco e abaixo da expectativa inicial (crescimento de 1,1%), na abertura dos dados, não foi tão ruim assim.

O consumo - que é o principal componente do PIB americano - continuou robusto e apresentou crescimento, a despeito do frio. O componente que teve maior impacto negativo sobre o resultado foi, vale notar, a variação de estoques, que assinalou queda expressa. Desta forma, ao final do primeiro trimestre do ano, os estoques das empresas estavam em níveis bastante reduzidos e, certamente, havia a necessidade de se produzir nos meses seguintes para poder vender aos consumidores e empresas.

Neste contexto, entendemos que o resultado do PIB do primeiro trimestre não foi tão ruim quando aparentaria a primeira vista. Além disso, a economia americana continua em um patamar relativamente elevado de confiança, e o mercado de trabalho se manteve robusto.

Com relação à política monetária e aos próximos passos do Tapering, não alteramos nossa visão de que os estímulos serão totalmente retirados na reunião de outubro, que é também o consenso de mercado. Ainda permanece a questão de quando ocorrerá a elevação dos juros por lá - e, certamente, quanto mais próximo do final do Tapering, mais relevante se torna esta data. Alguns membros do FOMC discursaram mostrando acreditar que os juros devem ser elevados o quanto antes e ainda neste ano, enquanto outros membros têm uma postura mais cautelosa, e preferem que os juros sejam elevados apenas no segundo semestre do ano que vem. Acreditamos que uma postura ponderada entre as duas visões deva prevalecer, e os juros serão elevados entre junho e agosto de 2015. Nossa expectativa de crescimento do PIB americano manteve-se em 2,2% para 2014.

Na Área do Euro, que continua em um processo de crescimento e inflação baixos, o Presidente de seu Banco Central, Mario Draghi, havia feito durante este ano uma série de discursos indicando sua tendência em colocar estímulos sobre a economia. Em maio, de fato, tivemos apenas mais alguns discursos, entretanto, no início de junho o BCE resolveu divulgar o início de plano de relaxamento monetário. As medidas visam, evidentemente, à melhora da atividade e diminuição do risco de deflação, e foram feitas por meio de um canal que até então estava obstruído: o crédito. As medidas anunciadas foram de redução das principais taxas de juros da economia, à concessão de

empréstimos aos bancos. A principal taxa de juros passou de 0,25% a.a. para 0,15%; e a taxa de depósito (que os bancos recebem por manter recursos no Banco Central) foi reduzida de 0% para -0,10% - de forma que os bancos agora terão de pagar ao BCE para manter recursos depositados na instituição. Além disso, o BCE irá conceder 400 bilhões de euros em empréstimos para os bancos comerciais, desde que estes recursos sejam utilizados no efetivo aumento da carteira de crédito dos respectivos bancos.

Estas medidas agem sobre a economia, em primeiro lugar, via expectativas. A partir do momento que os empresários e as famílias percebem que o BCE está disposto a evitar mais um ano de crescimento muito baixo e, principalmente, de evitar que haja deflação generalizada na Zona do Euro, tornam-se mais otimistas e tendem a investir e gastar mais. Entretanto, as medidas de redução de juros acabam sendo um tanto quanto limitadas. Em primeiro lugar, porque a taxa de juros a 0,25% já estava em um patamar extremamente baixo, e 0,10 pontos percentuais de juros a menos não é exatamente uma grande redução que estimule o mercado de crédito. Em segundo lugar, a taxa de depósito negativa (-0,10%) para o depósito de recursos no BCE pode não ser suficiente para reduzir os depósitos dos bancos, nem suficiente para que os recursos se destinem a empréstimos para as empresas - os bancos podem simplesmente dar outro destino a seus recursos, como a compra de ouro ou de outras commodities.

Em contrapartida, os empréstimos para os bancos comerciais tendem a gerar um efeito positivo sobre a economia. As empresas mais atingidas com a fraqueza do crédito são as pequenas e médias empresas dos países periféricos e, na medida em que tais empresas voltem a ter acesso ao crédito, poderão investir, aumentar sua produção e contribuir para a melhora do crescimento da Zona do Euro. Concluindo, a medida de redução de taxas de juros, isoladamente, possui pouca força para alterar a trajetória da economia da Zona do Euro, entretanto, a medida de concessão de empréstimos aos bancos deve ser mais efetiva nesta tarefa. Ainda assim, esperamos que o Banco Central Europeu coloque mais medidas de estímulo monetário.

A China trouxe um certo alívio para os analistas de todo o mundo. No início do ano, os dados estavam trazendo indícios de que a desaceleração da China ocorreria de forma mais forte que a inicialmente estimada pelo mercado - havia um grupo de analistas que não duvidava de um crescimento para este ano abaixo de 7%. Entretanto, os dados mais recentes sugerem que a desaceleração em curso deve ser de intensidade moderada, isto é, dos 7,7% de crescimento em 2013, o resultado de 2014 deve cair para algo próximo de 7,2% ou 7,3%. O governo chinês continua colocando pequenas medidas de estímulo, tanto fiscais quanto monetárias, o que, se por um lado estimula a economia, por outro, insere incerteza nas expectativas dos agentes.



Se a Zona do Euro combina crescimento baixo com inflação baixa, o Brasil está em uma situação diferente, que pode inclusive ser considerada mais perigosa. A atividade está em desaceleração – os indicadores de vendas no varejo, produção industrial e geração de vagas não deixam qualquer dúvida quanto a isso. Apesar disso, a inflação se mantém em um patamar elevado, acima da meta de inflação (4,5% a.a.) e muito próxima ao teto (6,5% a.a.).

Essa combinação de atividade fraca e inflação alta é geralmente difícil de ser combatida, dado que ao tentar estimular a atividade, o Governo acaba estimulando, ao mesmo tempo, a inflação. O contrário também é verdadeiro: ao buscar segurar a inflação, o governo acaba limitando o crescimento da atividade. Apesar disso, a situação no Brasil ainda não fugiu do controle: a inflação está elevada, mas abaixo do teto, e o PIB não está em contração.

Desta forma, a atuação da política econômica, se bem coordenada, possui condições de resolver o problema da atividade e da inflação. Há um custo em realizar isto: no primeiro momento, será necessária uma contração da atividade (redução de gastos do governo combinada com uma elevação da taxa de juros), para garantir o arrefecimento da inflação. Este processo é doloroso, pois há um custo social (e político) bastante caro: menos geração de emprego, de renda e de consumo. Passado este processo, a tendência acaba sendo de recuperação da atividade: os agentes devem entender que o primeiro choque de contratação foi necessário para que a inflação não saísse do controle, e que a atividade poderá voltar a crescer.

Neste momento, há sinais muito claros de que o atual governo não está disposto a arcar com este custo político (nem neste momento, tampouco em 2015): os gastos do governo se mantêm em patamares elevados (com direito à postergação de pagamentos de despesas para o atingimento da meta de superávit), e – a despeito de nossas projeções anteriores – a taxa de juros não deve voltar a subir.

A última Ata da reunião do Copom acabou transparecendo que o Comitê de Política Monetária brasileiro está mais preocupado com a atividade do que com a inflação. Em nossa visão, é necessário que os juros voltem a subir – e até a última Ata, acreditávamos que isso ocorreria após as eleições. Apesar disso, os sinais de atividade muito fracos e de confiança modestos estão preocupando sobremaneira o Banco Central, que inclusive vem deixando esta sua preocupação bastante clara. Por consequência disso, revisamos nossa projeção de juros para o final deste ano, de 11,5%, para estabilidade em 11%. Neste contexto de deterioração de confiança, alteramos a expectativa de crescimento brasileiro, de 1,5% para 1,1% para este ano.

## RENDA FIXA

Seguindo a tendência do mês anterior, maio foi um mês de expressivos ganhos para os ativos de renda fixa pré-fixados e indexados à inflação. Este movimento é resultante do cenário macroeconômico internacional positivo, aliado à Ata do último COPOM decretando o fim deste último ciclo de elevação da SELIC. E ainda, a divulgação do PIB do 1º trimestre, refletindo a fraqueza do nível de atividade da economia brasileira, o que já havia sido antecipado pelos baixos índices de confiança do consumidor e empresariado. Estes dados colocaram em xeque pelo mercado a possibilidade de novos aumentos da SELIC a partir de outubro.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 4,27% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,47% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 6,19%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,95%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 2,23%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 2,52% no mês de maio de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,86% no mês de maio.

## RENDA VARIÁVEL

No mês de maio, a Bolsa brasileira parecia continuar o movimento de alta liderada pela Petrobrás. Entretanto, após acumular alta de 5%, a partir da segunda parte do mês, o Ibovespa entregou seus ganhos e fechou no campo negativo (-0,74%). Tal fato demonstra que o mercado, pelo menos nesta fase inicial das pré-candidaturas, já está precificando o aumento da probabilidade de uma vitória oposicionista. Os principais fatores que estão no radar dos investidores são os indicadores da economia brasileira que continuam em uma trajetória de deterioração. Continuamos em um ambiente nocivo com inflação alta, baixo crescimento e confiança do consumidor e industrial em queda.

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

---