

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 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 - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Previdenciário)

Distribuição da Carteira de Investimentos 6

RELATÓRIO GERENCIAL - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Financeiro)

Distribuição da Carteira de Investimentos 8

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 10

Análise de Rentabilidade 12

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 14

Rentabilidade da Carteira (em %) 16

Distribuição da Carteira por Índices 17

Relatório de Movimentações 18

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 20

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 23

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 25

Consolidação dos Ativos 37

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 40

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Previdenciário)

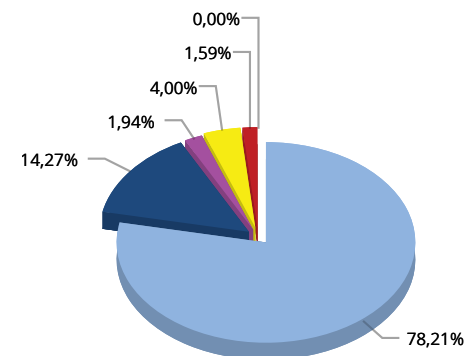




ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,2%	254.099.369,93	247.914.384,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,7%	12.109.308,45 ⓘ	5.976.572,12
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,5%	21.172.397,54	21.007.182,13
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	10,0%	32.366.613,93	32.589.877,14
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	9,5%	30.934.058,15	31.122.537,33
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	18,1%	58.720.307,21	58.217.040,44
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,2%	10.542.283,07	10.757.394,77
BRB FIC 1 Milhão	3,2%	10.474.064,02 ⓘ	10.058.778,97
BRB FIC 100 Mil	0,0%	- ⓧ	156.419,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	8,9%	29.042.212,50 ⓘ	29.286.028,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	15,0%	48.738.125,06	48.742.553,70
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	16,2%	52.663.966,87	44.337.414,63
BB Recebíveis FII	2,1%	6.885.033,95 ⊕	-
BRB FII SIA Corporate	2,2%	7.053.487,30	7.051.292,77
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,7%	5.609.994,21 ⓘ	4.451.027,77
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	2,0%	6.420.388,80 Ⓣ	6.367.900,16
BTG Pactual FII TB Office	1,4%	4.394.650,00 Ⓣ	4.109.950,00
Caixa FII Rio Bravo	4,4%	14.400.000,00 Ⓣ	14.400.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	700.412,61	707.243,93
Domo FII	2,2%	7.200.000,00 Ⓣ	7.250.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	4,0%	12.984.091,34	-
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4,0%	12.984.091,34 ⊕	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,6%	5.163.788,70	5.534.655,37
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,6%	5.163.788,70	5.534.655,37
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	112.029,06
Banco de Brasília	0,0%	-	111.308,40
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	720,66
TOTAL DA CARTEIRA	100%	324.911.216,84	297.898.483,40

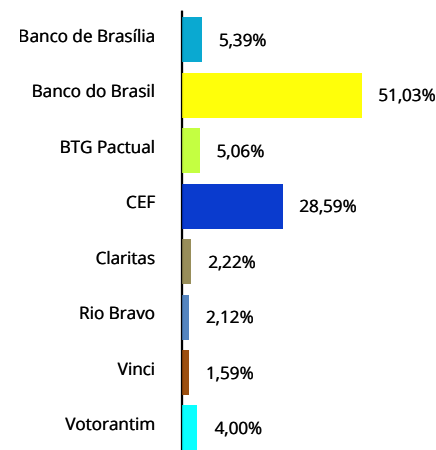
Distribuição da Carteira

Por Segmento



- Fundos de Renda Fixa
- Fundos Imobiliários
- Fundos de Participações
- Fundos Multimercado
- Fundos de Renda Variável
- Contas Correntes

Por Instituição Financeira



- ⓘ Entrada de Recursos
- Ⓣ Saída de Recursos
- ⊕ Nova Aplicação
- ⓧ Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Financeiro)

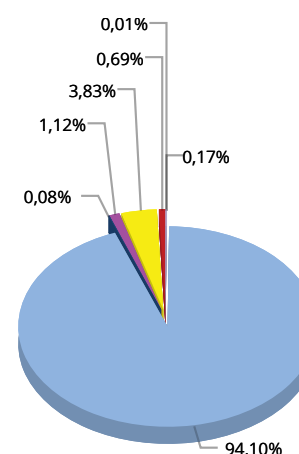




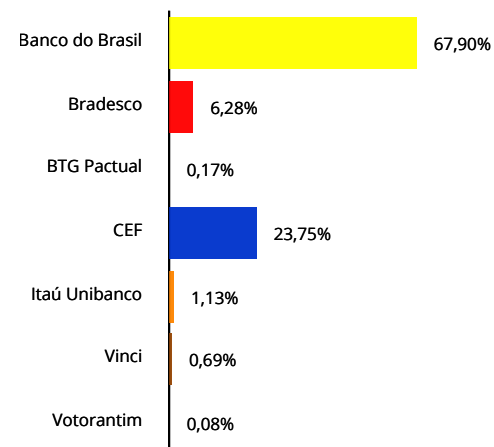
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FIDC	0,2%	1.293.283,00	1.322.835,95
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,2%	1.293.283,00	1.322.835,95
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,1%	722.022.560,09	724.817.152,85
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,0%	54.058.535,04	43.887.680,16
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,4%	179.912.044,39	178.508.129,57
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	452.256,72	468.781,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,3%	125.241.116,60	125.288.337,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,8%	120.979.124,99	125.377.499,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.394.234,87	2.528.414,37
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	17.151.741,10	17.180.199,24
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	0,7%	5.006.152,45	5.011.239,51
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,7%	28.651.314,50	29.713.365,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,9%	14.551.422,84	14.440.743,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,9%	45.066.203,34	49.797.858,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	26.013.664,06	26.929.864,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	7.493.693,90	7.494.374,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	227.890,61	229.425,81
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,4%	94.823.164,68	97.961.239,91
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,2%	9.276.302,36	5.213.708,05
BB Progressivo II FII	0,1%	648.780,00	662.580,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,1%	8.627.522,36	4.551.128,05
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	29.393.926,72	29.037.246,27
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	20.752.240,42	20.563.075,73
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	8.641.686,30	8.474.170,54
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,7%	5.286.325,69	5.735.100,56
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.286.325,69	5.735.100,56
CONTAS CORRENTES	0,0%	39.665,11	87.779,68
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	39.665,11	87.779,68
TOTAL DA CARTEIRA	100%	767.312.062,97	766.213.823,36

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

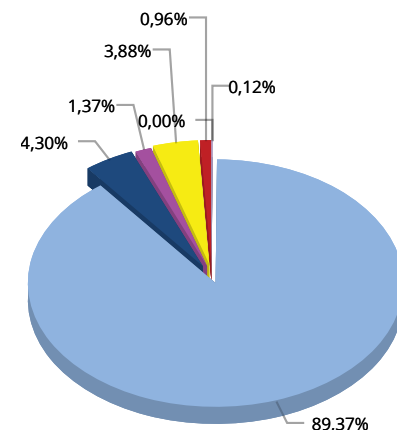




ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FIDC	0,1%	1.293.283,00	1.322.835,95
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,1%	1.293.283,00 ↓	1.322.835,95
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,4%	976.121.930,02	972.731.537,19
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,1%	66.167.843,49 ↕	49.864.252,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18,4%	201.084.441,93	199.515.311,70
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3,0%	32.366.613,93	32.589.877,14
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,8%	30.934.058,15	31.122.537,33
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,4%	58.720.307,21	58.217.040,44
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	10.542.283,07	10.757.394,77
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	452.256,72	468.781,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	11,5%	125.241.116,60	125.288.337,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,1%	120.979.124,99	125.377.499,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.394.234,87	2.528.414,37
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,6%	17.151.741,10	17.180.199,24
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	0,5%	5.006.152,45	5.011.239,51
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,6%	28.651.314,50	29.713.365,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	14.551.422,84	14.440.743,06
BRB FIC 1 Milhão	1,0%	10.474.064,02 ↕	10.058.778,97
BRB FIC 100 Mil	0,0%	- ☒	156.419,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,8%	74.108.415,84 ↓	79.083.886,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,4%	26.013.664,06	26.929.864,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	56.231.818,96	56.236.928,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	227.890,61	229.425,81
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,7%	94.823.164,68	97.961.239,91

Distribuição da Carteira

Por Segmento

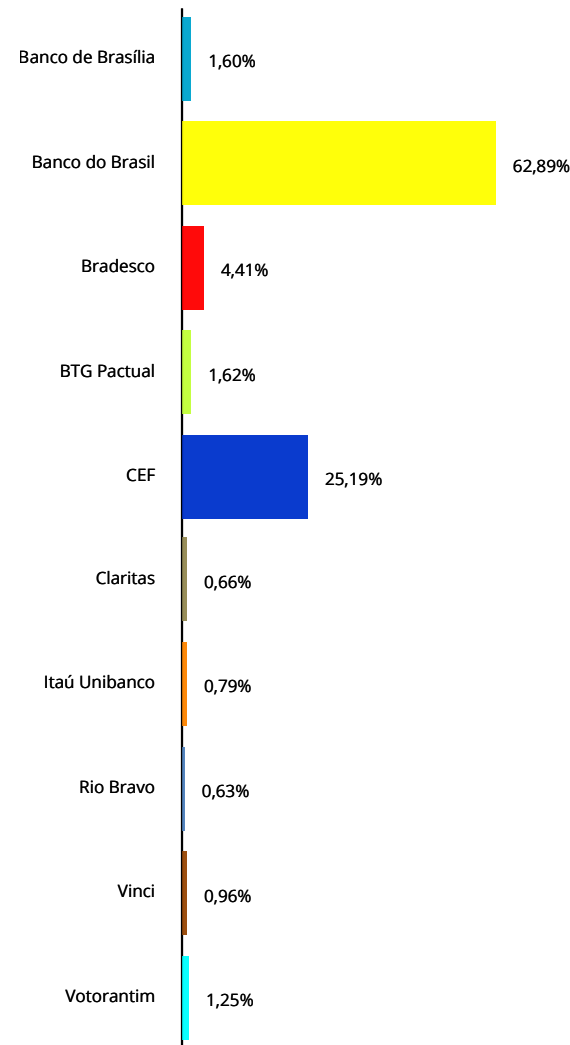




ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,7%	61.940.269,23	49.551.122,68
BB Progressivo II FII	0,1%	648.780,00 ↓	662.580,00
BB Recebíveis FII	0,6%	6.885.033,95 ↻	-
BRB FII SIA Corporate	0,6%	7.053.487,30	7.051.292,77
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	5.609.994,21 ↻	4.451.027,77
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,6%	6.420.388,80 ↓	6.367.900,16
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	4.394.650,00 ↓	4.109.950,00
Caixa FII Rio Bravo	1,3%	14.400.000,00 ↓	14.400.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,1%	700.412,61	707.243,93
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	8.627.522,36 ↻	4.551.128,05
Domo FII	0,7%	7.200.000,00 ↓	7.250.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,9%	42.378.018,06	29.037.246,27
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	20.752.240,42	20.563.075,73
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	8.641.686,30 ↻	8.474.170,54
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,2%	12.984.091,34 ↻	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,0%	10.450.114,39	11.269.755,93
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.163.788,70	5.534.655,37
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.286.325,69	5.735.100,56
CONTAS CORRENTES	0,0%	39.665,11	199.808,74
Banco de Brasília	0,0%	-	111.308,40
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	720,66
Itaú Unibanco	0,0%	39.665,11	87.779,68
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.092.223.279,81	1.064.112.306,76

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira

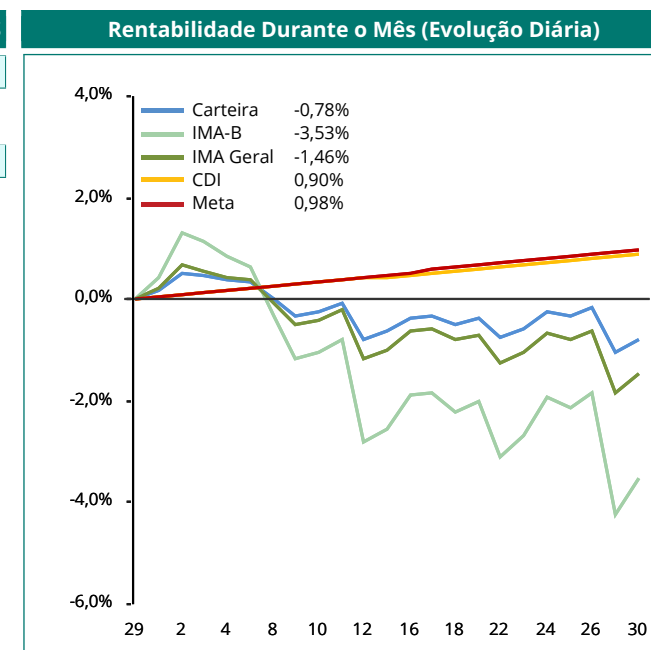


↻ Entrada de Recursos
 ↓ Saída de Recursos

↻ Nova Aplicação
 ☒ Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BTG Pactual FIDC CEDAE	IPCA + 8,5%	0,77	79%	11,84	128%	15,52	120%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,83	85%	7,20	78%	9,45	73%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,79	81%	7,54	81%	9,93	77%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	-0,69	-70%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,61	-62%	11,22	121%	-	-
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,86	89%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	-2,00	-205%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-3,53	-361%	11,92	129%	10,22	79%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	-0,04	-4%	9,15	99%	11,50	89%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,51	-359%	11,68	126%	9,99	77%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-5,31	-543%	13,71	148%	9,50	73%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,17	-17%	10,29	111%	11,54	89%
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,10	-10%	-	-	-	-
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,57	-366%	11,62	125%	9,96	77%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	78%	7,62	82%	10,01	77%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,93	95%	8,39	90%	11,03	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,35	-138%	9,67	104%	10,23	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,40	-348%	11,87	128%	10,14	78%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,01	-1%	9,21	99%	10,99	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,67	-69%	8,73	94%	9,90	76%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-3,20	-328%	11,78	127%	10,26	79%





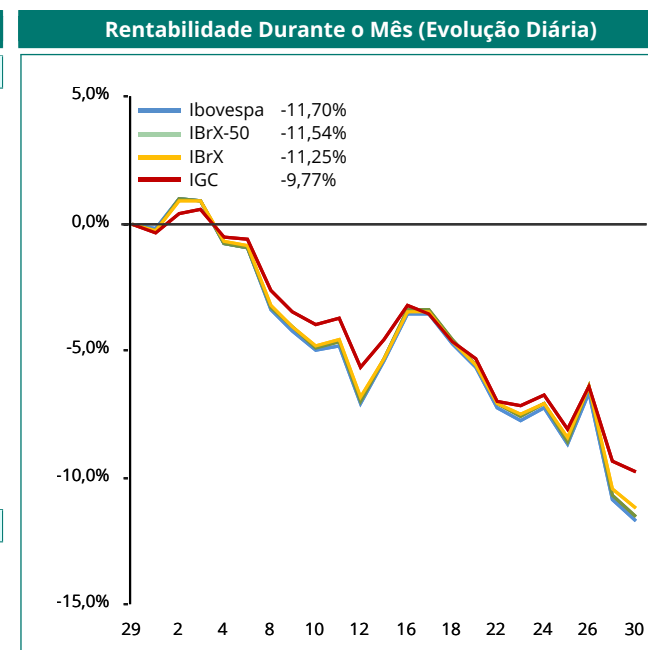
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	-2,43	-249%	4,49	48%	-1,10	-9%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-	-	-	-	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,03	3%	0,46	5%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	1,06	109%	3,46	37%	21,53	166%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	0,28	29%	-9,49	-102%	-9,57	-74%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	6,40	656%	1,37	15%	-7,33	-57%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	0,00	0%	-0,89	-10%	-	-
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,97	-99%	-4,87	-53%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	2,53	259%	3,71	40%	3,49	27%
Domo FII	Sem bench	-0,69	-71%	-28,23	-305%	-	-

FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,92	94%	8,06	87%	10,74	83%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,94	96%	8,03	87%	10,54	81%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	-0,03	-4%	10,81	117%	12,88	99%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,70	-686%	2,99	32%	1,85	14%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-7,83	-801%	-6,65	-72%	-7,19	-56%

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 os pagamentos de dividendos.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,90	92%	7,83	84%	10,32	80%
IMA Geral	-1,46	-149%	9,76	105%	10,12	78%
IMA-B	-3,53	-362%	11,99	129%	10,38	80%
IRF-M	-0,74	-76%	8,95	97%	10,19	79%
Ibovespa	-11,70	-1198%	5,06	55%	3,40	26%
IBrX	-11,25	-1151%	4,66	50%	4,72	36%
IBrX-50	-11,54	-1181%	5,22	56%	5,22	40%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,98		9,27		12,95	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FIDC	3.516.069,51	850.366,98	85.147,85	10.112,16				4.461.696,50
BCSul FIDC Verax CPP 180	13.867,63	-	-	-				13.867,63
BTG Pactual FIDC CEDAE	119.777,40	16.785,22	13.348,92	10.112,16				160.023,70
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	3.382.424,48	833.581,76	71.798,93	-				4.287.805,17
FUNDOS DE RENDA FIXA	62.818.535,35	8.767.462,38	20.929.163,31	(8.630.567,37)				83.884.593,67
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.406.143,05	607.866,57	569.134,56	540.905,59				4.124.049,77
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.835.797,77	1.790.771,95	1.613.739,60	1.569.130,23				8.809.439,55
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	567.090,09	(223.263,21)				3.283.908,81
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.657.178,21	193.625,18	423.876,18	(188.479,18)				2.086.200,39
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.015.784,41	507.358,25	361.427,06	503.266,77				4.387.836,49
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	581.525,63	87.171,75	381.623,49	(215.111,70)				835.209,17
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.797.815,80	5.047,61	21.514,72	(16.524,93)				9.807.853,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.985.720,29	951.729,27	1.539.833,71	(47.220,42)				4.430.062,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9.776.121,23	1.310.210,12	5.684.463,35	(4.398.374,59)				12.372.420,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(191.820,68)	30.102,42	162.003,78	(134.179,50)				(133.893,98)
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	184.484,72	(28.458,14)				1.600.275,06
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	-	-	11.239,51	(5.087,06)				6.152,45
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.376.227,16	307.907,97	1.375.018,79	(1.062.050,66)				2.997.103,26
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	37.437,82	70.162,21	117.295,24	110.679,78				335.575,05
BRB FIC 1 Milhão	-	-	58.778,97	94.642,23				153.421,20
BRB FIC 100 Mil	322,18	1.462,80	1.294,31	603,07				3.682,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	3.917.628,04	547.364,73	1.928.201,12	(1.070.125,06)				5.323.068,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.175.730,36	293.048,29	1.208.550,33	(916.200,60)				2.761.128,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	14.324,32	571.712,88	(5.109,56)				580.927,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.909.781,37	571.627,77	-	-				2.481.409,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	-	398,32	3.424,97	(1.535,20)				2.288,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	363,41	8.916,53	8.019,36	-				17.299,30
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8.003.448,83	994.413,75	4.136.436,57	(3.138.075,23)				9.996.223,92
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	536.176,88	-	-	-				536.176,88

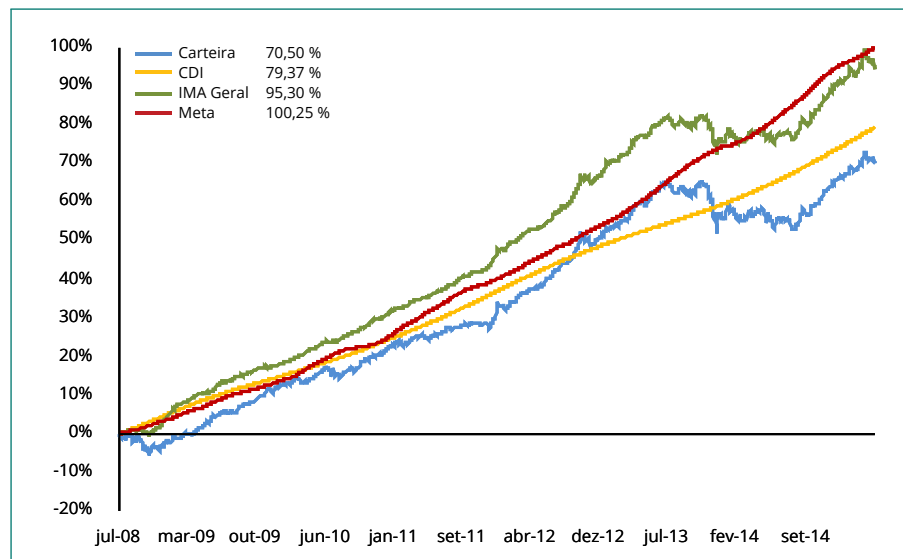


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.929.389,43)	(66.909,18)	809.832,58	391.079,39				(1.795.386,64)
BB Progressivo II FII	31.178,46	20.176,41	13.516,41	(8.989,92)				55.881,36
BB Recebíveis FII	-	-	-	(114.966,05)				(114.966,05)
BRB FII SIA Corporate	(204,37)	50.319,34	1.177,80	2.194,53				53.487,30
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(192.047,31)	(27.764,54)	32.420,86	(20.216,26)				(207.607,25)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(300.321,60)	(66.016,64)	(94.154,88)	107.141,76				(353.351,36)
BTG Pactual FII TB Office	93.600,00	(174.216,10)	81.442,68	312.418,88				313.245,46
Caixa FII Rio Bravo	(706.501,62)	464.587,73	764.841,96	91.903,91				614.831,98
Caixa FIP Cyrela	(28.903,95)	(5.302,33)	(2.708,58)	(6.831,32)				(43.746,18)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(29.516,61)	(2.209,73)	(10.423,42)	2.936,03				(39.213,73)
Domo FII	(1.796.672,43)	(326.483,32)	23.719,75	25.487,83				(2.073.948,17)
FUNDOS MULTIMERCADO	440.846,25	277.318,69	255.807,86	252.992,11				1.226.964,91
BB Previdenciário Multimercado	186.078,74	195.829,12	181.167,87	189.164,69				752.240,42
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	254.767,51	81.489,57	74.639,99	79.736,08				490.633,15
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	-	-	-	(15.908,66)				(15.908,66)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	693.294,53	1.018.847,02	501.895,63	(819.641,54)				1.394.395,64
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	257.961,85	(370.866,67)				284.251,72
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(100.467,23)	(71.241,67)	243.933,78	(448.774,87)				(376.549,99)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	178.807,48	-	-	-				178.807,48
TOTAL	64.539.356,21	10.847.085,89	22.581.847,23	(8.796.025,25)				89.172.264,08



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	2,15	0,86	2,64	0,67	250%	81%	322%
Setembro	(0,78)	0,90	(1,46)	0,98	-87%	54%	-80%
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	9,26	7,83	9,76	9,27	118%	95%	100%

Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (acumulado)



Carteira x Indicadores em 2014

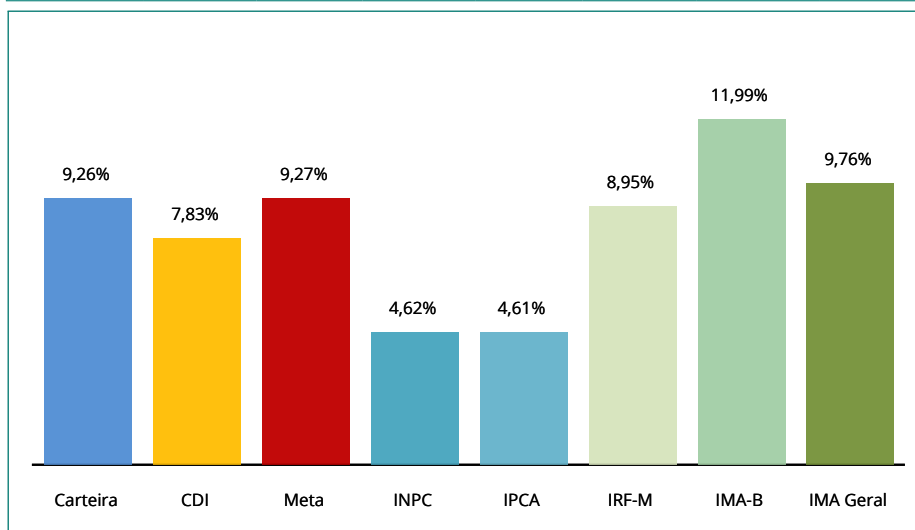
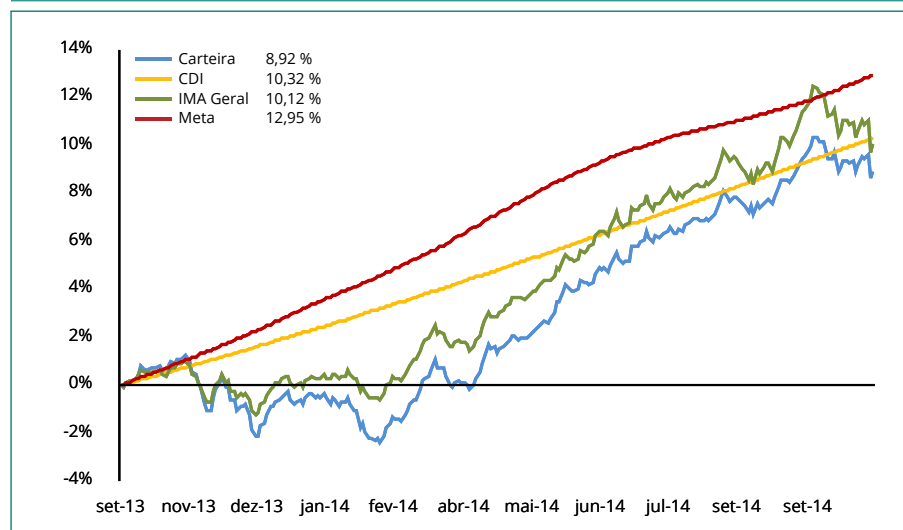


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





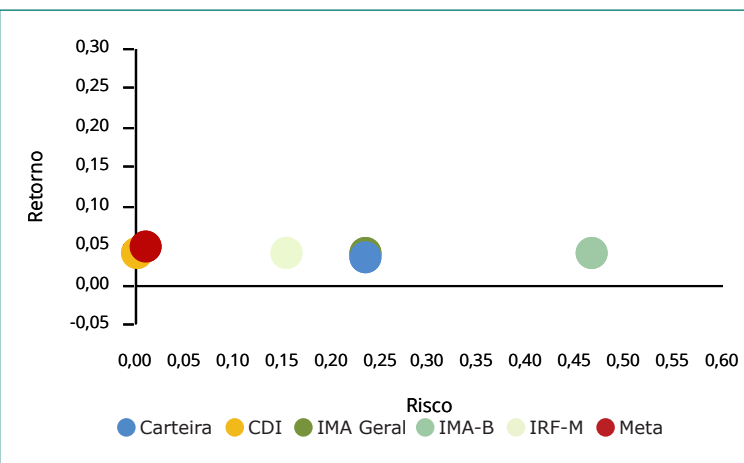
ÍNDICES	SETEMBRO	AGOSTO
IRF-M	19,76%	20,13%
IRF-M	0,02%	0,02%
IRF-M 1	19,74%	20,11%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	31,60%	33,36%
IMA-B	25,77%	27,37%
IMA-B 5	5,61%	5,76%
IMA-B 5+	0,22%	0,24%
IMA Geral	6,79%	7,43%
IDkA	11,47%	11,77%
IDkA 2 IPCA	11,47%	11,77%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,12%	0,12%
Fundos Imobiliários	4,30%	3,74%
Fundos Participações	1,37%	0,91%
Fundos DI	9,71%	8,37%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,02%	5,65%
Multimercado	2,69%	2,73%
Outros RF	13,93%	13,07%
Renda Variável	0,96%	1,06%
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,48%	0,54%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,47%	0,52%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

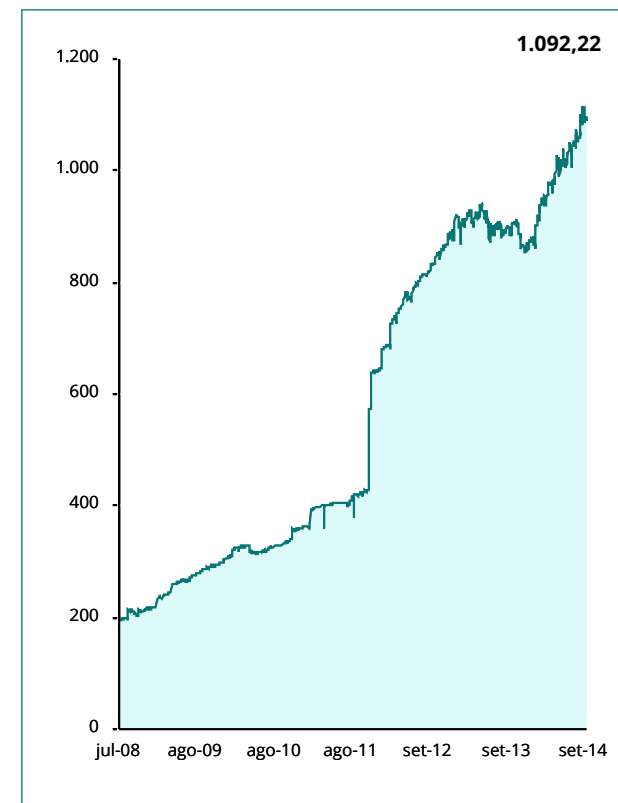
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

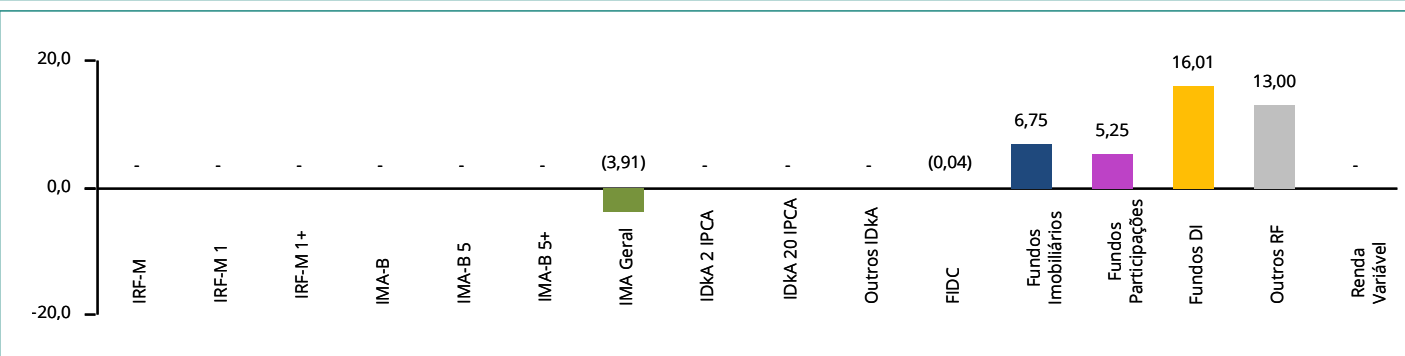
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/09/2014	10.592.974,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/09/2014	13.000.000,00	Aplicação	Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado
02/09/2014	3.457.815,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2014	2.807.534,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2014	1.021,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2014	3.231,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2014	332,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2014	597.485,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2014	125.428,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2014	24.250.898,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2014	7.000.000,00	Aplicação	BB Recebíveis FII
11/09/2014	111.308,40	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
12/09/2014	60.294,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2014	87.779,68	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
15/09/2014	21.467.160,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2014	1.179.182,70	Aplicação	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
16/09/2014	475.425,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/09/2014	10.090,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2014	607,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2014	156.193,33	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
19/09/2014	7.854,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2014	687.300,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2014	954,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2014	4.073.458,28	Aplicação	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
24/09/2014	147.387,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2014	4.073.458,28	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
25/09/2014	12.092,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2014	5.850.197,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2014	471.093,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2014	53.141,09	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
30/09/2014	30.634,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/09/2014	7.036,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2014	1.858.971,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2014	75.487,83	Proventos	Domo FII
10/09/2014	6.191.307,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2014	91.903,91	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
11/09/2014	157.022,36	Rg. Total	BRB FIC 100 Mil
12/09/2014	22.487.869,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2014	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
12/09/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
15/09/2014	1.179.196,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/09/2014	19.311.575,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2014	2.800.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/09/2014	167.910,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2014	7.978.804,16	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
25/09/2014	1.291.263,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2014	29.800,00	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE
25/09/2014	9.865,11	Proventos	BTG Pactual FIDC CEDAE
30/09/2014	27.718,88	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES
Aplicações
100.792.337,34
Resgates
63.725.195,41
Saldo
37.067.141,93

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, 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, VI
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: 646,64150010
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 830.535.503,08
Valor Total Atual: 1.293.283,00	% 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 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: 49.832.694,34123200	Valor Atual da Cota: 1,32779984
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 857.287.051,03
Valor Total Atual: 66.167.843,47	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,72%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 127.114.674,21340300	Valor Atual da Cota: 1,58191368
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.492.984.784,97
Valor Total Atual: 201.084.441,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,48%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 29.168.821,16451800	Valor Atual da Cota: 1,10963051
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 895.408.390,27
Valor Total Atual: 32.366.613,93	% 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 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: 27.804.498,01392200	Valor Atual da Cota: 1,11255589
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 210.064.291,24
Valor Total Atual: 30.934.058,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 14,73%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

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: 54.390.635,67410400	Valor Atual da Cota: 1,07960325
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 833.592.156,88
Valor Total Atual: 58.720.307,21	% 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: 9.533.209,07878500	Valor Atual da Cota: 1,10584830
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 248.275.731,65
Valor Total Atual: 10.542.283,07	% 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 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: 178.045,42000000	Valor Atual da Cota: 2,54011991
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.779.078.907,68
Valor Total Atual: 452.256,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,03%
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: 86.210.487,66914400	Valor Atual da Cota: 1,45273644
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.065.004.580,91
Valor Total Atual: 125.241.116,60	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,06%
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: 42.181.713,20000000	Valor Atual da Cota: 2,86804674
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.923.061.563,75
Valor Total Atual: 120.979.124,99	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,53%
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: 1,43345528
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.371.256.205,90
Valor Total Atual: 2.394.234,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%
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: 1,37433823
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 68.637.199,82
Valor Total Atual: 17.151.741,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,99%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 20.216.216/0001-04	Nome do Fundo: Bradesco FIC Institucional IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 4.946.094,49454170	Valor Atual da Cota: 1,01214250
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 27.379.856,97
Valor Total Atual: 5.006.152,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 18,28%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 35.238.334,50746000	Valor Atual da Cota: 1,59575700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.452.605.385,81
Valor Total Atual: 56.231.818,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,29%
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: 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: 17.276.167,52000000	Valor Atual da Cota: 1,65843000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 842.222.776,49
Valor Total Atual: 28.651.314,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 196.216,88333400	Valor Atual da Cota: 1,16142200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 263.533.984,11
Valor Total Atual: 227.890,61	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
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: 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
Quantidade de Cotas: 9.753.241,54449490	Valor Atual da Cota: 1,49195760
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 404.596.072,31
Valor Total Atual: 14.551.422,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,60%
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: 1,72946900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.609.217.057,64
Valor Total Atual: 94.823.164,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,63%
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: 00.000.208/0001-00	Nome da Instituição Financeira: Banco de Brasília
CNPJ do Fundo: 15.786.690/0001-23	Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão
Quantidade de Cotas: 8.996.522,48166000	Valor Atual da Cota: 1,16423474
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 440.463.960,26
Valor Total Atual: 10.474.064,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,38%
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: 108,13000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.514.725.707,73
Valor Total Atual: 648.780,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%

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: 48.626.420,79436700	Valor Atual da Cota: 1,52403600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.721.996.226,10
Valor Total Atual: 74.108.415,84	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,30%
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: 72.600.026/0001-81	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo
CNPJ do Fundo: 20.716.161/0001-93	Nome do Fundo: BB Receíveis FII
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 98,35762789
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.473.517,43
Valor Total Atual: 6.885.033,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,20%

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: 1,63850200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.423.906.302,49
Valor Total Atual: 26.013.664,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,59%
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: 00.000.208/0001-00	Nome da Instituição Financeira: Banco de Brasília
CNPJ do Fundo: 17.311.079/0001-74	Nome do Fundo: BRB FII SIA Corporate
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 100,76410432
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 65.496.667,83
Valor Total Atual: 7.053.487,30	% 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: 5.951.010,94000000	Valor Atual da Cota: 0,94269600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 283.342.328,91
Valor Total Atual: 5.609.994,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,98%

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: 1,66965796
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 126.217.649,80
Valor Total Atual: 20.752.240,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,44%

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: 118,65000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.181.900.923,63
Valor Total Atual: 6.420.388,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%

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: 16.474,46559000	Valor Atual da Cota: 524,55033000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.698.084.686,11
Valor Total Atual: 8.641.686,36	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%

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: 67,61000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 961.460.589,70
Valor Total Atual: 4.394.650,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,46%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 59.588.111/0001-03	Nome da Instituição Financeira: Votorantim
CNPJ do Fundo: 14.491.564/0001-89	Nome do Fundo: Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 11.422.888,13250000	Valor Atual da Cota: 1,13667325
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.573.161,81
Valor Total Atual: 12.984.091,34	% do Pat. Líq. do Fundo: 19,21%

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: 960,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.233.131,65
Valor Total Atual: 14.400.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,16%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci
CNPJ do Fundo: 15.154.441/0001-15	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas: 5.097.052,98590000	Valor Atual da Cota: 1,01309300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 310.213.454,25
Valor Total Atual: 5.163.788,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,66%

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: 759,37638000	Valor Atual da Cota: 922,35237840
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 26.246.459,30
Valor Total Atual: 700.412,61	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%

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: 1,20972700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 192.248.288,40
Valor Total Atual: 5.286.325,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%

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: 8.871,92072000	Valor Atual da Cota: 972,45259810
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.159.375,84
Valor Total Atual: 8.627.522,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 39.665,11

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: 720,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 169.758.345,98
Valor Total Atual: 7.200.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,24%


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100,00%	977.415.213,02	89,5%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30,00%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100,00%	692.392.342,20	63,4%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0,00%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50,00%	100.281.573,85	9,2%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30,00%	135.362.214,72	12,4%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0,00%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15,00%	49.379.082,25	4,5%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15,00%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5,00%	49.379.082,25	4,5%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5,00%	1.293.283,00	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5,00%	48.085.799,25	4,4%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	20,00%	114.768.401,68	10,5%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10,00%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7,00%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7,00%	10.450.114,39	1,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5,00%	42.378.018,06	3,9%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5,00%	14.937.929,18	1,4%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5,00%	47.002.340,05	4,3%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100,00%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100,00%	39.665,11	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.092.223.279,81	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.

O Relatório de Consolidação das Carteiras de Fundos tem como principal objetivo demonstrar de forma clara e transparente como é a composição de cada fundo de investimento e, posteriormente, da carteira do RPPS como um todo.


FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC
BTG Pactual FIDC CEDAE

Títulos Públicos	120.679.608,99	14,5%
LFT	80.787.631,49	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	39.891.977,50	
Títulos Privados	728.336.831,72	87,7%
CDB	-	
Direitos Creditórios	728.336.831,72	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.709.989,86	0,3%
Caixa	5.145,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.196.072,96)	-2,6%
Patrimônio do Fundo	830.535.503,08	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA
BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	857.339.246,27	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.199,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	857.287.051,03	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Top Renda Fixa
(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)

Títulos Públicos	5.573.211.851,47	78,0%
LFT	1.101.061.488,28	
LTN	39.775.566,26	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.432.374.796,93	
Títulos Privados	1.644.555.276,01	23,0%
CDB	703.090.717,48	
Debêntures e NP	274.620.683,39	
DPGE	80.962.714,52	
LF	585.881.160,62	
Cotas de Fundos	34.509.265,58	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	38.015,10	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.667,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.232.869,06)	-1,5%
Patrimônio do Fundo	7.147.088.206,94	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	4.493.015.999,96	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.217,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.492.984.784,97	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	4.493.054.939,38	100,0%
LFT	57.242.139,91	
LTN	3.294.014.537,64	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	701.865.555,59	
Operações Compromissadas	439.932.706,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	38.564,20	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.761,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(80.266,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.493.015.998,37	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	895.425.513,85	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	894.259.596,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.165.916,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	895,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.019,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	895.408.390,27	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado		
Títulos Públicos	46.816.395,01	22,3%
LFT	31.803.816,93	
LTN	-	
NTN - B	7.701.023,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.311.554,77	
Títulos Privados	159.997.413,61	76,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	72.009.919,23	
Nota Promissória e LF	87.987.494,38	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	3.257.251,38	1,6%
Caixa	1.012,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.781,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	210.064.291,24	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos		
Títulos Públicos	833.609.557,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	832.127.514,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.482.043,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.193,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.593,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	833.592.156,88	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	248.276.881,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	247.840.276,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	436.605,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.154,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.304,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	248.275.731,65	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.668.395.337,08	93,8%
LFT	1.313.505,99	
LTN	-	
NTN - B	1.645.782.425,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.299.405,44	
Títulos Privados	110.719.974,58	6,2%
CDB	-	
DPGE	823.067,85	
Debêntures	97.476.859,12	
Nota Promissória e LF	12.420.047,61	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.404,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.808,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.779.078.907,68	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	2.065.038.980,39	100,0%
LFT	3.928.995,98	
LTN	-	
NTN - B	2.041.187.371,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.922.612,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.198,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.598,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.065.004.580,91	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.923.199.232,17	100,0%
LFT	4.286.177,43	
LTN	-	
NTN - B	7.884.134.878,47	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.778.176,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.600,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(139.269,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.923.061.563,75	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.371.283.402,95	100,0%
LFT	236.200,64	
LTN	-	
NTN - B	1.360.989.944,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.057.257,78	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	122,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.319,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.371.256.205,90	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.910.933,25	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.929.167,32	
Títulos Privados	59.569.584,79	86,8%
0	-	
0	66.672.469,94	
0	-	
0	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	942,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	34.619,77	0,1%
Patrimônio do Fundo	68.637.199,82	100%

Bradesco FIC Institucional IMA-B 5

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	27.384.326,86	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.469,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	27.379.856,97	100%

Bradesco Renda Fixa IMA-B 5
(FI do Bradesco FIC Institucional IMA-B 5)

Títulos Públicos	82.958.632,65	94,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	72.653.624,70	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.305.007,95	
Títulos Privados	5.090.295,52	5,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	5.090.295,52	
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	12.069,62	0,0%
Patrimônio do Fundo	88.062.997,79	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	842.377.788,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(157.012,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	842.222.776,49	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	404.696.018,70	100,0%
LFT	323.041.644,11	
LTN	32.952.790,52	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.701.584,07	
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	(101.946,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	404.596.072,31	100%

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

Títulos Públicos	861.188.661,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	849.609.315,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.579.345,49	
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	(6.338,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	861.184.322,67	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	1.000.167,87	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.000.167,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	439.635.919,24	99,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	22.306,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(194.432,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	440.463.960,26	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BRB Renda Fixa	(FI do BRB FIC 1 Milhão)	
Títulos Públicos	105.306.951,29	22,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	105.306.951,29	
Títulos Privados	352.883.295,82	74,9%
CDB	40.008.395,84	
DPGE	144.660.251,14	
Debêntures	12.942.334,33	
Notas Promissórias e LF	155.272.314,51	
Cotas de Fundos	13.213.952,19	2,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	13.686,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.612,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	471.393.273,16	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral		
Títulos Públicos	1.720.864.871,08	99,9%
LFT	202.931.458,28	
LTN	-	
NTN - B	567.210.193,96	
NTN - C	-	
NTN - F	76.549.892,54	
Operações Compromissadas	874.173.326,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.850,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.129.504,08	0,1%
Patrimônio do Fundo	1.721.996.226,10	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B		
Títulos Públicos	4.423.992.309,22	100,0%
LFT	32.927.483,28	
LTN	-	
NTN - B	4.125.258.715,69	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	265.806.110,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.477,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.483,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.423.906.302,49	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5		
Títulos Públicos	2.452.653.487,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.179.170.008,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	273.483.478,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.561,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.663,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.452.605.385,81	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	263.200.046,08	99,9%
LFT	66.159.645,77	
LTN	26.207.884,91	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	43.081.194,27	
Operações Compromissadas	127.751.321,13	
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	2.565,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	331.372,32	0,1%
Patrimônio do Fundo	263.533.984,11	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.609.242.191,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.134,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.609.217.057,64	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Master Brasil IMA-B
(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.501.778.683,84	56,6%
LFT	1.908.265,27	
LTN	-	
NTN - B	1.484.866.139,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.004.279,23	
Títulos Privados	1.101.340.148,96	41,5%
CDB	74.062.104,70	
DPGE	125.435.961,66	
LF	525.635.223,96	
Debêntures	376.206.858,64	
Cotas de Fundos	51.026.827,34	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.437,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.076,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.654.113.020,80	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	167.045.861,34	11,0%
LFT	146.927.564,79	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.118.296,55	
Títulos Privados	28.846.053,88	1,9%
CRI	8.236.444,04	
LCI	20.609.609,84	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.331.605.795,48	87,9%
Caixa	45.083,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.817.086,29)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	1.514.725.707,73	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	15.035.348,12	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
0	1.306.540,58	
0	-	
0	-	
0	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	786,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.383,00)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	61.473.517,43	100%

BRB FII SIA Corporate

Títulos Públicos	299.302,10	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	299.302,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.500.852,69	3,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	63.919.139,02	97,6%
Caixa	20.134,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.242.760,40)	-1,9%
Patrimônio do Fundo	65.496.667,83	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	66.755.077,97	23,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.755.077,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	242.620.529,63	85,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.099,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.041.378,34)	-9,2%
Patrimônio do Fundo	283.342.328,91	100%

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

Títulos Públicos	387.824,21	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	387.824,21	
Títulos Privados	10.456.000,94	2,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	10.456.000,94	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.365.290,26	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.816,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(80.929,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.137.001,65	100%



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	584.392.999,09	18,4%
Não Informado	3.350.850,11	
CRI	982.156,13	
LCI	580.059.992,85	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	22.019.028,17	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.816.516.935,45	88,5%
Caixa	540,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(241.028.579,08)	-7,6%
Patrimônio do Fundo	3.181.900.923,63	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	7.482.870,04	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	99,2%
Caixa	3.498,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	429.220,74	0,0%
Patrimônio do Fundo	961.460.589,70	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	43.694.499,97	27,8%
LFT	-	
LTN	43.694.499,97	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	31.181.664,67	19,8%
CDB	-	
LCI	31.181.664,67	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	82.556.238,30	52,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	17.142,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(216.413,36)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	157.233.131,65	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	3.628.072,82	13,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.628.072,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.070.507,24	95,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.453.120,76)	-9,3%
Patrimônio do Fundo	26.246.459,30	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	55.805.135,80	48,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.805.135,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	58.475.738,14	51,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.498,10)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	114.159.375,84	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.245.438,29	1,3%
LFT	2.245.438,29	
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	98,7%
Caixa	54.186,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.694,72)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	169.758.345,98	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	40.151.381,53	31,8%
LFT	66.800.710,59	
LTN	34.474.132,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.747.931,81	
Títulos Privados	1.198.384,41	0,9%
0	3.062.862,38	
0	-	
0	1.216.330,13	
0	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.094.912,00	0,9%
Derivativos	(93.254,50)	-0,1%
Outros	11.892.671,08	9,4%
Caixa	834,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.020.519,30	0,8%
Patrimônio do Fundo	126.217.649,80	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.202.303.052,86	44,6%
LFT	415.387.637,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	786.915.415,04	
Títulos Privados	1.099.888.074,34	40,8%
CDB	46.622.321,83	
DPGE	8.039.734,64	
Debêntures	203.215.604,95	
Nota Promissória e LF	842.010.412,92	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	396.528.964,48	14,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.106,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(636.511,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.698.084.686,11	100%


FUNDOS MULTIMERCADO
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	22.659.228,96	33,5%
LFT	11.353.962,64	
LTN	-	
NTN - B	11.205.678,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.588,26	
Títulos Privados	44.933.715,40	66,5%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	37.947.909,56	
Nota Promissória e LF	6.985.805,84	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.524,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.307,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.573.161,81	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	32.069,12	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	32.069,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	310.651.120,11	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.045,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(490.780,77)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	310.213.454,25	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIA Vinci Valor Dividendos
(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	23.635.917,44	6,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.635.917,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	334.492.002,70	93,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.124,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.607.895,72	0,4%
Patrimônio do Fundo	359.757.940,29	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	91.348,41	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.348,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	201.441.486,85	104,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.570,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.306.117,34)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	192.248.288,40	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	33.377.157,32	7,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	33.377.157,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.221.931,49	91,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.762,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.686.794,35	0,6%
Patrimônio do Fundo	442.308.645,70	100%

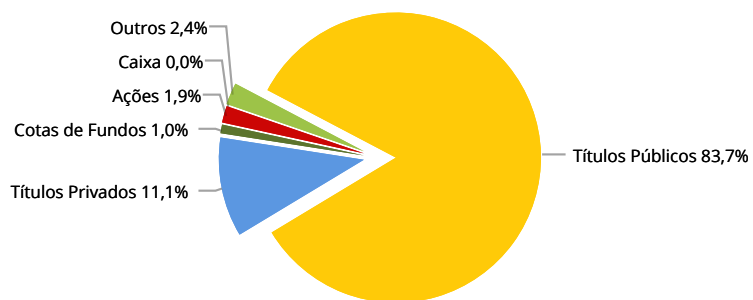


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC CEDAE	187.918,38	1.134.142,54	-	-	8,01	(28.785,93)	1.293.283,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	51.600.015,41	15.226.242,94	319.506,72	-	62,08	(977.983,66)	66.167.843,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	201.087.581,78	-	-	-	123,71	(3.263,55)	201.084.441,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	32.367.232,90	-	-	-	32,37	(651,34)	32.366.613,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6.894.180,24	23.561.211,99	-	-	149,14	478.516,78	30.934.058,15
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	58.721.532,94	-	-	-	84,04	(1.309,77)	58.720.307,21
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.542.331,90	-	-	-	261,35	(310,18)	10.542.283,07
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	424.120,03	28.145,94	-	-	1,12	(10,37)	452.256,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	125.243.202,90	-	-	-	133,34	(2.219,65)	125.241.116,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	120.981.227,08	-	-	-	24,44	(2.126,53)	120.979.124,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.394.282,36	-	-	-	0,21	(47,70)	2.394.234,87
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	477.522,87	14.885.835,94	-	-	235,59	8.651,13	15.372.245,53
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	4.716.752,47	289.417,31	-	-	479,39	(496,72)	5.006.152,45
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	28.656.732,19	-	-	-	134,59	(5.552,28)	28.651.314,50
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	14.555.017,44	-	-	-	71,93	(3.666,53)	14.551.422,84
BRB FIC 1 Milhão	2.359.239,51	7.826.106,13	293.053,80	-	833,96	(5.169,38)	10.474.064,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	74.059.726,46	-	-	-	79,66	48.609,72	74.108.415,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26.014.169,80	-	-	-	20,45	(526,19)	26.013.664,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	56.232.921,81	-	-	-	58,72	(1.161,58)	56.231.818,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	227.601,84	-	-	-	2,22	286,55	227.890,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	53.654.376,46	39.347.821,09	1.823.046,65	-	194,27	(2.273,80)	94.823.164,68
BB Progressivo II FII	71.548,28	12.355,20	-	-	19,31	564.857,21	648.780,00
BB Recebíveis FII	-	-	-	-	88,04	(4.522,90)	(4.434,85)
BRB FII SIA Corporate	32.232,53	-	269.322,60	-	2.168,32	6.749.763,85	7.053.487,30
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.326.173,38	120.410,79	-	4.679.682,52	261,89	(516.534,37)	5.609.994,21
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.179.178,85	44.429,64	-	1,09	5.196.779,22	6.420.388,80
BTG Pactual FII TB Office	-	-	34.202,75	-	15,99	4.360.431,26	4.394.650,00
Caixa FII Rio Bravo	4.001.706,21	2.855.733,82	7.560.809,98	-	1.569,94	(19.819,95)	14.400.000,00
Caixa FIP Cyrela	96.818,70	-	-	669.031,17	26,69	(65.463,94)	700.412,61
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	4.217.437,71	-	-	4.419.266,79	75,57	(9.257,72)	8.627.522,36
Domo FII	95.236,29	-	-	-	2.298,22	7.102.465,48	7.200.000,00
BB Previdenciário Multimercado	6.601.542,05	197.033,94	-	180.021,39	137,15	2.107.806,57	9.086.541,11

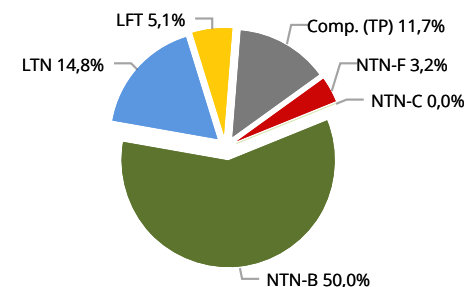


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	3.850.852,37	3.522.827,79	-	-	3,54	1.268.002,60	8.641.686,30
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.353.940,09	8.633.952,44	-	-	677,23	(4.478,42)	12.984.091,34
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	340.270,81	-	-	4.807.907,55	668,34	14.942,01	5.163.788,70
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	420.500,28	-	-	5.087.193,90	878,19	(222.246,68)	5.286.325,69
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	39.665,11	-	39.665,11
TOTAL (em Reais)	896.805.945,50	118.820.416,69	10.344.372,15	19.843.103,32	51.545,24	26.023.233,23	1.071.888.616,13

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

Durante o mês de setembro, os dados divulgados sobre a economia americana mantiveram a tendência de recuperação do crescimento econômico. Entretanto, os dados do mercado de trabalho indicam melhora apenas do nível de emprego – isto é, os salários ainda crescem muito pouco. Na reunião do Fed no mês de setembro, conforme nossa expectativa e de todo o mercado, as compras mensais de ativos foram reduzidas a US\$ 15 bilhões. Acreditamos que na reunião de outubro a decisão seja pela zeragem total das compras – ou seja, novembro será o primeiro mês sem colocação de mais dinheiro via compra de títulos.

O comunicado pós-reunião do Fed mostrou uma convergência de opinião entre seus membros bastante incomum, mas que foi desfeita com os últimos discursos dos presidentes regionais. Por outro lado, teve muita importância a ata desta reunião, que deu grande peso ao crescimento econômico “decepcionante” da Zona do Euro, do Japão e da China (inclusive, a ata citou o Brasil como um país que “caiu em recessão”). O crescimento menor do resto do mundo acaba atrapalhando o crescimento americano pelo fato de as exportações americanas contribuírem abaixo de seu potencial, neste contexto. Além disso, a normalização da política monetária feita pelo Fed, somada aos estímulos monetários da Zona do Euro e do Japão, levam à apreciação do dólar frente às demais moedas, o que acaba, mais uma vez, restringindo o crescimento das exportações dos EUA.

Por enquanto, a ata parece indicar uma cautela excessiva sobre a situação americana – afinal, o PIB do segundo trimestre foi revisado para 4,6%, os demais dados de atividade mostram crescimento, e o mercado de trabalho está passando por sua trajetória de recuperação (posto que ainda não a tenha concluído). A ata do Fed também mostrou cautela com relação à sinalização sobre sua atuação futura: os membros do Comitê debateram sobre os riscos por trás do fim do uso em ata da expressão “período considerável de tempo” (que o Comitê utilizava para indicar quanto tempo esperaria após o fim dos estímulos para aumentar os juros). Os membros demonstraram que o aumento dos juros é “data dependent”, ou seja, depende dos dados de atividade econômica. Acreditamos que a trajetória de crescimento se manterá nos próximos meses, o que possibilitará que os juros sejam elevados entre maio e junho do próximo ano.

As preocupações do Fed com a Zona do Euro, embora embasadas, parecem um pouco exageradas. A inflação daquela região permanece extremamente

baixa (0,3% no acumulado em 12 meses), enquanto o desemprego continua muito alto. Por outro lado, ninguém esperava que a inflação se fortalecesse, tampouco que o mercado de trabalho se recuperasse. Os resultados vêm sendo apenas de uma economia em um crescimento frágil porém positivo e pequeno. Além disso, o presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, mostra-se sempre muito disposto a colocar ainda mais medidas de estímulo monetário. Após ter baixado por duas vezes as taxas de juros da economia, o italiano agora voltou a falar em “estímulos não convencionais” (ou seja, em compra direta de títulos soberanos dos países da Área do Euro).

A questão que permanece é que o Banco Central da Alemanha continua pouco afeito a este tipo de ação. Em contrapartida, o BC alemão sugere uma união fiscal entre os países, o que possibilitaria a ação de comprar os títulos de dívida dos seus membros. Porém, se a união monetária já foi difícil de conquistar, uma união fiscal é algo ainda mais complicado de se obter.

Ao entrar na Zona do Euro, os países automaticamente abrem mão de fazer política monetária e cambial. Assim, se fizerem uma união fiscal, os governos perdem a possibilidade de fazer política fiscal – não restaria qualquer forma eficaz de se fazer política econômica aos governos europeus. Isso é encarado por alguns como perda de soberania, por isso acreditamos que a união fiscal é algo que, se ocorrer, deve demorar algum tempo.

A China continua com resultados semelhantes aos dos meses anteriores, isto é, com tendência de moderação na atividade. Houve desaceleração das vendas no varejo e da produção industrial. Apesar disso, o PMI médio divulgado ficou um pouco acima de 50, o que mostra crescimento da atividade, embora não se trate de nada muito animador. Ainda mantemos nossa projeção de crescimento de ligeiramente superior a 7%.

No Brasil, o destaque (na verdade desde o início de outubro) foi, sem dúvida, o resultado do primeiro turno das eleições presidenciais, que levou a disputa para o segundo turno entre a atual presidente Dilma Rousseff e o senador Aécio Neves. A surpresa foi pela votação de Aécio, surpreendentemente acima do divulgado nas pesquisas eleitorais – inclusive, muito acima da margem de erro. A disputa presidencial é hoje o principal foco do mercado, dado que se esperam diferenças muito relevantes na forma de conduzir a política econômica por parte dos dois candidatos. Em nosso cenário, trabalhamos com a vitória de Aécio Neves como mais provável, dado (i) seu forte crescimento nas últimas pesquisas, (ii) o apoio divulgado por Marina Silva, que deve ratificar a migração de seus votos ao senador e (iii) a forte rejeição à presidente Dilma.



Esperamos que a condução da política econômica seja significativamente mais austera, isto é, os juros devem ser elevados em 2015 até 12%, e o superávit primário do próximo ano deverá ser superior ao resultado deste ano. Esperamos uma melhora da confiança dos agentes, especialmente dos empresários, o que pode induzir a uma recuperação econômica muito importante, dado o cenário extremamente deteriorado.

Observando a situação atual da economia brasileira, temos a inflação novamente acima do teto da meta (o IPCA acumulado em 12 meses atingiu 6,75% em setembro), o quarto mês consecutivo de déficit primário das contas (de maio até agosto), mais ameaças de rebaixamento de nosso rating soberano, aumento do déficit em conta corrente, piora da confiança de empresários e consumidores, mais depreciação de nossa moeda e aumento do risco de piora da taxa de desemprego.

Desta forma, é importante termos em mente que o ano de 2015 será um período de ajuste macroeconômico, porém suas consequências serão provavelmente benignas para a economia brasileira. O ano dependerá não só da qualidade da política econômica, como também da capacidade de coordenação e liderança do chefe de Estado.

Renda Fixa

A corrida eleitoral foi o mote principal que regeu o movimento das taxas de juros futuras no mês de setembro no mercado de renda fixa. Tal como antecipado na carta passada, os títulos pré-fixados (LTN e NTN-F) e indexados à inflação (NTN-B) devolveram parte dos ganhos de agosto, com variações, respectivamente, de -0,74% (IRF-M) e -3,53% (IMA-B). A queda do preço destes títulos ocorreu a medida que a candidatura Marina sofria seu intenso processo de desidratação de intenções de votos, causando a volta do favoritismo da candidata Dilma no pleito.

Ao analisarmos os sinais do mercado, ainda encontramos algumas informações interessantes. O DI com vencimento em janeiro de 2015 que estava sendo negociado a 10,80% ao ano passou a próximo de 11%, sinal de que os operadores de mercado esperam a volta do ciclo de aperto monetário ainda em 2014, apesar de parecer consenso entre os departamentos econômicos que a SELIC só subirá em 2015. Outro ponto é a taxa de inflação implícita para os próximos dois anos a 6,80%, sinal evidente do mercado que os ajustes nos preços pressi-

onarão o IPCA para fora do teto da meta de inflação.

Este movimento nas taxas de juros futuros, acompanhado da escalada da cotação do dólar no mês, são reflexos do cenário eleitoral incerto e binário, e deve persistir neste alto grau de volatilidade até a conclusão deste processo. Só após a definição do novo presidente o mercado poderá oscilar com base em outros temas como: deterioração das contas fiscais e ameaça de perda do grau de investimentos, baixa atividade econômica, alto nível de inflação (e persistente) com preços represados, normalização da política monetária americana, e se não bastasse, ainda teremos o risco de racionamento de energia pairando caso as chuvas de verão não caiam. Até 26/10, o mercado de renda fixa permanecerá monotemático: eleições.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de -3,53% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,00% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -5,43%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de -0,74% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,82%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de -1,59%. O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de -1,46% no mês de setembro de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,90% em setembro.

Renda Variável

O mês de setembro foi marcado por grandes variações no mercado de ações fruto das expectativas que mudavam a cada divulgação de uma nova pesquisa eleitoral. O movimento de alta de agosto motivado pelo efeito “Marina Silva” que a colocou na frente nas pesquisas em um eventual segundo turno, perdeu força em setembro, quando a presidente Dilma voltou a ganhar espaço entre os eleitores. Assim, toda alta foi revertida e o Ibovespa fechou o mês com forte queda de 11,7%.



Em relação ao cenário doméstico, continuamos com a trajetória de piora da situação fiscal, déficit em conta corrente, atividade econômica, inflação persistente acima do teto da meta e indicadores antecedentes e de confiança não apontando melhora no curto prazo. Os investidores monitoram com atenção a melhora no emprego e crescimento da economia americana assim como possíveis sinais de mudanças na trajetória dos juros. Zona do Euro e China preocupam com sinais de enfraquecimento e desaceleração econômica. Entretanto, o mercado de ações no Brasil ignora todos os indicadores e foca exclusivamente o cenário eleitoral.

As empresas que se mostraram mais resistentes às variações no mês foram Ambev, Cielo e outras empresas do setor de alimentos como Brasil Foods e M Dias Branco. Destacamos a alta no setor de Bens de Capital e resultados acima do Ibovespa como Varejo (Farmacêutico e Supermercados), Alimentos e Bebidas, Seguros e Tecnologia. Do lado negativo houve queda nos setores de Petróleo, Educação, Distribuição de Combustíveis e Bancos.

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