

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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 36

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 39

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

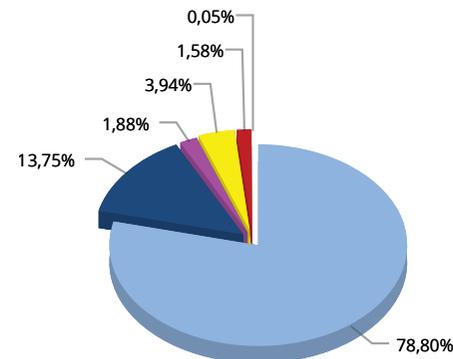




ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,8%	262.909.838,51	254.099.369,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,4%	18.098.429,74	12.109.308,45
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,4%	21.346.795,04	21.172.397,54
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	9,8%	32.733.242,94	32.366.613,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	9,4%	31.341.453,68	30.934.058,15
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	17,8%	59.398.307,86	58.720.307,21
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,2%	10.711.944,15	10.542.283,07
BRB FIC 1 Milhão	3,2%	10.634.920,06	10.474.064,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	8,8%	29.439.627,87	29.042.212,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	14,7%	49.205.117,17	48.738.125,06
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	15,6%	52.146.520,22	52.663.966,87
BB Recebíveis FII	2,1%	6.925.145,42	6.885.033,95
BRB FII SIA Corporate	2,2%	7.178.323,51	7.053.487,30
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,7%	5.592.998,13	5.609.994,21
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,8%	6.150.911,04	6.420.388,80
BTG Pactual FII TB Office	1,3%	4.237.350,00	4.394.650,00
Caixa FII Rio Bravo	4,3%	14.210.700,00	14.400.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	691.092,12	700.412,61
Domo FII	2,1%	7.160.000,00	7.200.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,9%	13.144.081,25	12.984.091,34
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,9%	13.144.081,25	12.984.091,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,6%	5.277.514,15	5.163.788,70
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,6%	5.277.514,15	5.163.788,70
CONTAS CORRENTES	0,1%	171.396,69	-
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	171.396,69	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	333.649.350,82	324.911.216,84

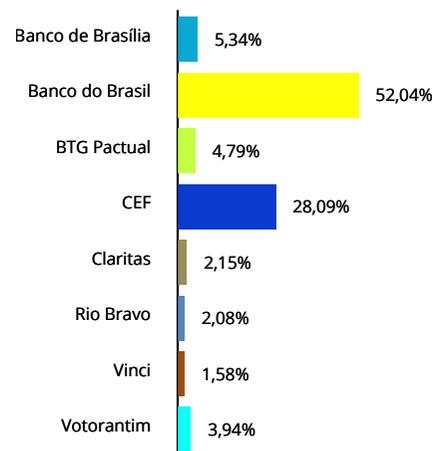
Distribuição da Carteira

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)

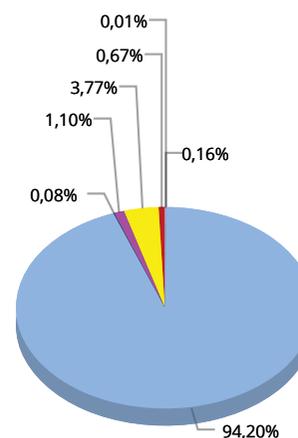




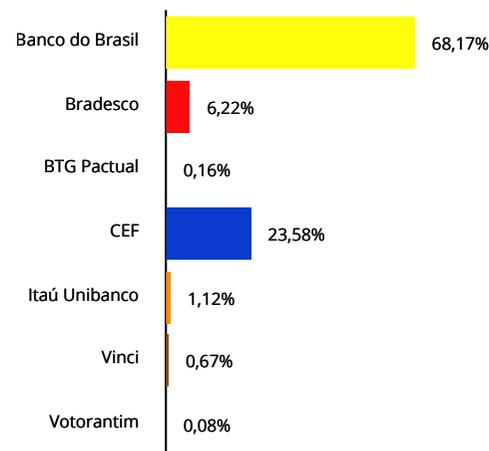
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	0,2%	1.264.760,47	1.293.283,00
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,2%	1.264.760,47	1.293.283,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,2%	741.053.587,30	722.022.560,09
BB FIC Previdenciário Fluxo	8,1%	63.753.680,94	54.058.535,04
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,1%	181.393.983,89	179.912.044,39
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	461.920,77	452.256,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,1%	126.361.605,78	125.241.116,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,7%	123.506.478,95	120.979.124,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.460.054,63	2.394.234,87
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	17.342.623,66	17.151.741,10
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	-	5.006.152,45
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,7%	29.196.413,87	28.651.314,50
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	19.723.713,24	14.551.422,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,8%	45.682.891,98	45.066.203,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	26.546.796,66	26.013.664,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	7.565.495,92	7.493.693,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	230.363,72	227.890,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,3%	96.827.563,29	94.823.164,68
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,2%	9.298.670,88	9.276.302,36
BB Progressivo II FII	0,1%	645.060,00	648.780,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,1%	8.653.610,88	8.627.522,36
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	29.670.145,72	29.393.926,72
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	20.950.467,70	20.752.240,42
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	8.719.678,02	8.641.686,30
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,7%	5.275.479,72	5.286.325,69
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.275.479,72	5.286.325,69
CONTAS CORRENTES	0,0%	82.184,46	39.665,11
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	82.184,46	39.665,11
TOTAL DA CARTEIRA	100%	786.644.828,55	767.312.062,97

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

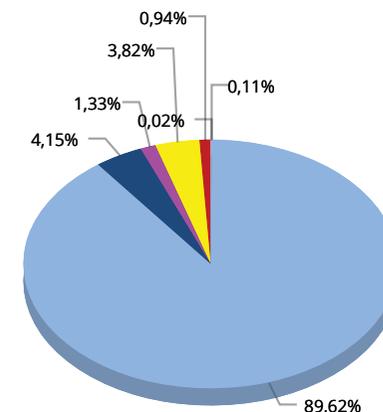




ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	0,1%	1.264.760,47	1.293.283,00
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,1%	1.264.760,47 ↓	1.293.283,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,6%	1.003.963.425,81	976.121.930,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,3%	81.852.110,68 ↑	66.167.843,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18,1%	202.740.778,93	201.084.441,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,9%	32.733.242,94	32.366.613,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,8%	31.341.453,68	30.934.058,15
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,3%	59.398.307,86	58.720.307,21
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	10.711.944,15	10.542.283,07
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	461.920,77	452.256,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	11,3%	126.361.605,78	125.241.116,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,0%	123.506.478,95	120.979.124,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.460.054,63	2.394.234,87
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	17.342.623,66	17.151.741,10
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	- ☒	5.006.152,45
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,6%	29.196.413,87	28.651.314,50
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,8%	19.723.713,24 ↑	14.551.422,84
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	10.634.920,06 ↑	10.474.064,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,7%	75.122.519,85	74.108.415,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,4%	26.546.796,66	26.013.664,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	56.770.613,09	56.231.818,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	230.363,72	227.890,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,6%	96.827.563,29	94.823.164,68
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,5%	61.445.191,10	61.940.269,23
BB Progressivo II FII	0,1%	645.060,00 ↓	648.780,00
BB Recebíveis FII	0,6%	6.925.145,42	6.885.033,95
BRB FII SIA Corporate	0,6%	7.178.323,51 ↓	7.053.487,30
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	5.592.998,13	5.609.994,21
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,5%	6.150.911,04 ↓	6.420.388,80
BTG Pactual FII TB Office	0,4%	4.237.350,00 ↓	4.394.650,00
Caixa FII Rio Bravo	1,3%	14.210.700,00 ↓	14.400.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,1%	691.092,12	700.412,61
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	8.653.610,88	8.627.522,36
Domo FII	0,6%	7.160.000,00 ↓	7.200.000,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



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

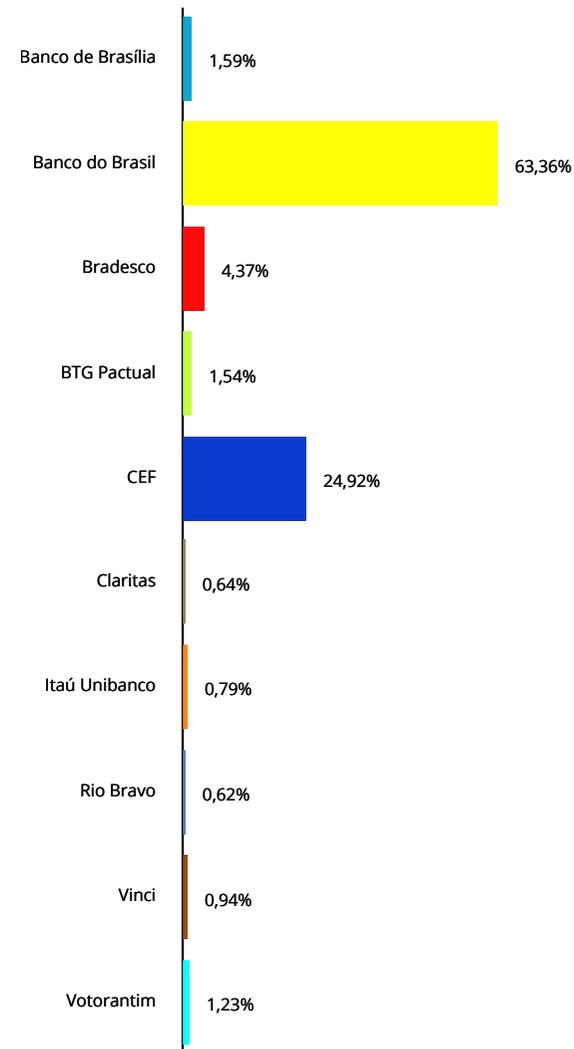
- ↑ Entrada de Recursos
- ↓ Saída de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ☒ Resgate Total



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	42.814.226,97	42.378.018,06
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	20.950.467,70	20.752.240,42
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	8.719.678,02	8.641.686,30
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,2%	13.144.081,25	12.984.091,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	10.552.993,87	10.450.114,39
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.277.514,15	5.163.788,70
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.275.479,72	5.286.325,69
CONTAS CORRENTES	0,0%	253.581,15	39.665,11
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	171.396,69	-
Itaú Unibanco	0,0%	82.184,46	39.665,11
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.120.294.179,37	1.092.223.279,81

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

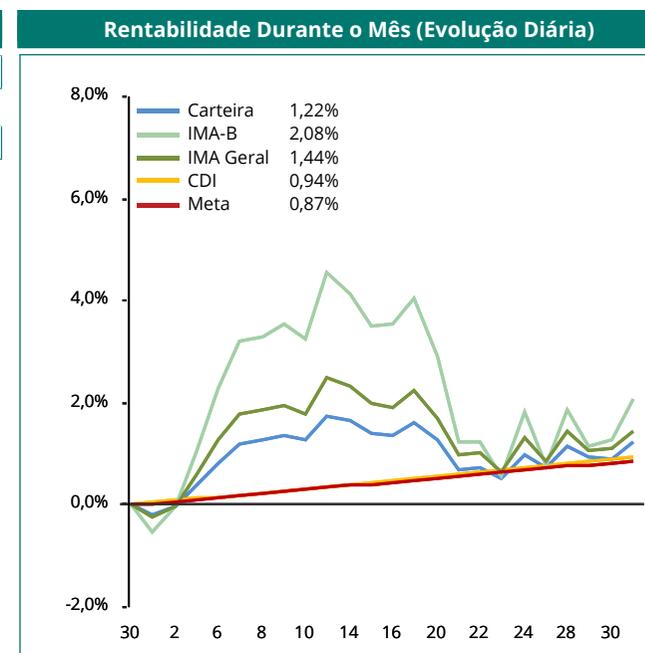
Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



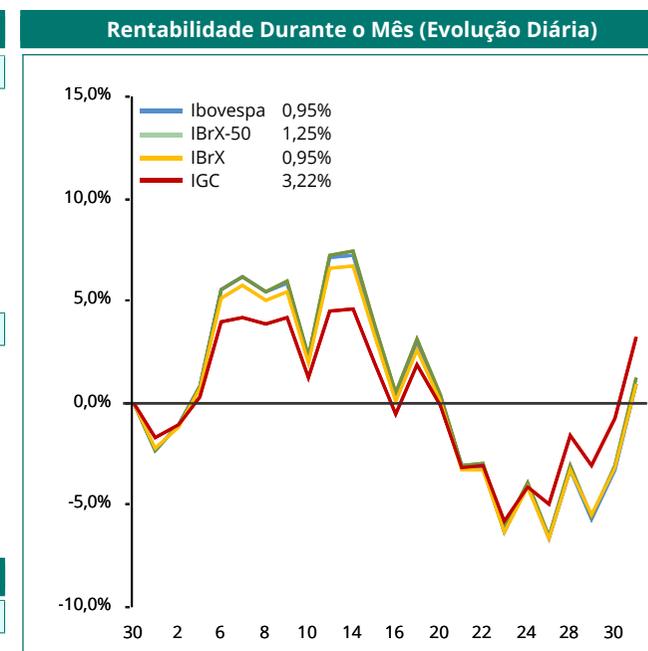
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BTG Pactual FIDC CEDAE	IPCA + 8,5%	1,09	126%	13,06	128%	15,64	123%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	104%	8,16	80%	9,63	76%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	95%	8,43	82%	10,07	79%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	1,13	131%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,32	152%	12,69	124%	12,64	100%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,15	133%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	1,61	186%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,14	247%	14,31	140%	11,52	91%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,89	103%	10,13	99%	11,90	94%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,09	241%	14,01	137%	11,28	89%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,75	317%	16,83	165%	11,19	88%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,11	128%	11,52	113%	12,38	98%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,90	220%	13,75	135%	11,06	87%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,83	96%	8,51	83%	10,15	80%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,00	116%	9,47	93%	11,17	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,37	158%	11,17	109%	10,84	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,05	236%	14,17	139%	11,40	90%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,96	111%	10,25	100%	11,52	91%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,09	125%	9,91	97%	10,33	81%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,11	244%	14,15	138%	11,60	91%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	-0,46	-53%	4,01	39%	-2,82	-22%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-	-	-	-	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	1,77	204%	2,24	22%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,30	-35%	3,15	31%	10,93	86%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-4,48	-517%	-13,54	-133%	-16,64	-131%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-4,37	-504%	-3,06	-30%	-13,95	-110%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-1,31	-152%	-2,19	-21%	-4,63	-36%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-1,33	-154%	-6,14	-60%	-8,03	-63%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,30	35%	4,02	39%	3,67	29%
Domo FII	Sem bench	-0,56	-64%	-28,63	-280%	-	-





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,96	110%	9,09	89%	10,42	82%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,90	104%	9,01	88%	10,66	84%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,23	142%	12,17	119%	13,48	106%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,20	254%	5,26	52%	-0,32	-2%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,21	-24%	-6,84	-67%	-9,11	-72%
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,94	109%	8,85	87%	10,47	83%
IMA Geral		1,44	167%	11,34	111%	10,85	85%
IMA-B		2,08	240%	14,32	140%	11,66	92%
IRF-M		1,14	131%	10,19	100%	10,63	84%
Ibovespa		0,95	109%	6,06	59%	0,69	5%
IBrX		0,95	109%	5,65	55%	0,33	3%
IBrX-50		1,25	144%	6,53	64%	0,35	3%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,87		10,22		12,69	

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





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	13.996,82			4.475.693,32
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	13.996,82			174.020,52
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)	12.798.873,64			96.683.467,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.406.143,05	607.866,57	569.134,56	540.905,59	697.326,48			4.821.376,25
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.835.797,77	1.790.771,95	1.613.739,60	1.569.130,23	1.656.337,00			10.465.776,55
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)	366.629,01			3.650.537,82
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.657.178,21	193.625,18	423.876,18	(188.479,18)	407.395,53			2.493.595,92
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.015.784,41	507.358,25	361.427,06	503.266,77	678.000,65			5.065.837,14
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	581.525,63	87.171,75	381.623,49	(215.111,70)	169.661,08			1.004.870,25
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.797.815,80	5.047,61	21.514,72	(16.524,93)	9.664,05			9.817.517,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.985.720,29	951.729,27	1.539.833,71	(47.220,42)	1.120.489,18			5.550.552,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9.776.121,23	1.310.210,12	5.684.463,35	(4.398.374,59)	2.527.353,96			14.899.774,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(191.820,68)	30.102,42	162.003,78	(134.179,50)	65.819,76			(68.074,22)
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)	190.882,56			1.791.157,62
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	-	-	11.239,51	(5.087,06)	39.496,54			45.648,99
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.376.227,16	307.907,97	1.375.018,79	(1.062.050,66)	545.099,37			3.542.202,63
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	37.437,82	70.162,21	117.295,24	110.679,78	126.641,41			462.216,46
BRB FIC 1 Milhão	-	-	58.778,97	94.642,23	105.174,60			258.595,80
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)	1.014.104,01			6.337.172,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.175.730,36	293.048,29	1.208.550,33	(916.200,60)	533.132,60			3.294.260,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	14.324,32	571.712,88	(5.109,56)	538.794,13			1.119.721,77
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)	2.473,11			4.761,20
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)	2.004.398,61			12.000.622,53
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	536.176,88	-	-	-	-			536.176,88

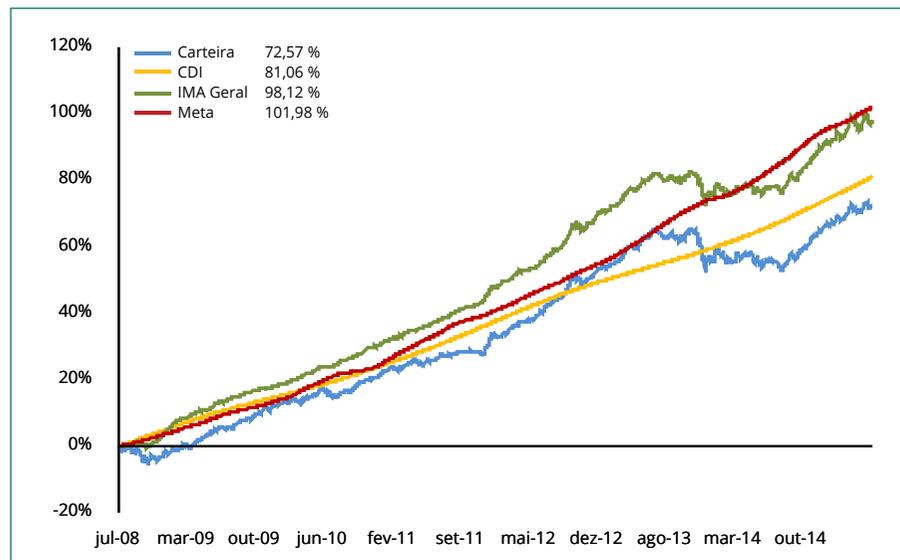


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.929.389,43)	(66.909,18)	809.832,58	391.079,39	(184.562,99)			(1.979.949,63)
BB Progressivo II FII	31.178,46	20.176,41	13.516,41	(8.989,92)	1.090,08			56.971,44
BB Recebíveis FII	-	-	-	(114.966,05)	40.111,47			(74.854,58)
BRB FII SIA Corporate	(204,37)	50.319,34	1.177,80	2.194,53	180.517,65			234.004,95
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(192.047,31)	(27.764,54)	32.420,86	(20.216,26)	(16.996,08)			(224.603,33)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(300.321,60)	(66.016,64)	(94.154,88)	107.141,76	(214.824,64)			(568.176,00)
BTG Pactual FII TB Office	93.600,00	(174.216,10)	81.442,68	312.418,88	(133.326,19)			179.919,27
Caixa FII Rio Bravo	(706.501,62)	464.587,73	764.841,96	91.903,91	(91.977,44)			522.854,54
Caixa FIP Cyrela	(28.903,95)	(5.302,33)	(2.708,58)	(6.831,32)	(9.320,49)			(53.066,67)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(29.516,61)	(2.209,73)	(10.423,42)	2.936,03	26.088,52			(13.125,21)
Domo FII	(1.796.672,43)	(326.483,32)	23.719,75	25.487,83	34.074,13			(2.039.874,04)
FUNDOS MULTIMERCADO	440.846,25	277.318,69	255.807,86	252.992,11	436.208,91			1.663.173,82
BB Previdenciário Multimercado	186.078,74	195.829,12	181.167,87	189.164,69	198.227,28			950.467,70
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	254.767,51	81.489,57	74.639,99	79.736,08	77.991,72			568.624,87
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	-	-	-	(15.908,66)	159.989,91			144.081,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	693.294,53	1.018.847,02	501.895,63	(819.641,54)	102.879,48			1.497.275,12
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)	113.725,45			397.977,17
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(100.467,23)	(71.241,67)	243.933,78	(448.774,87)	(10.845,97)			(387.395,96)
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)	13.167.395,86			102.339.659,94



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	1,22	0,94	1,44	0,87	129%	84%	140%
Novembro							
Dezembro							
Total	10,59	8,85	11,34	10,22	120%	93%	104%

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



Carteira x Indicadores em 2014

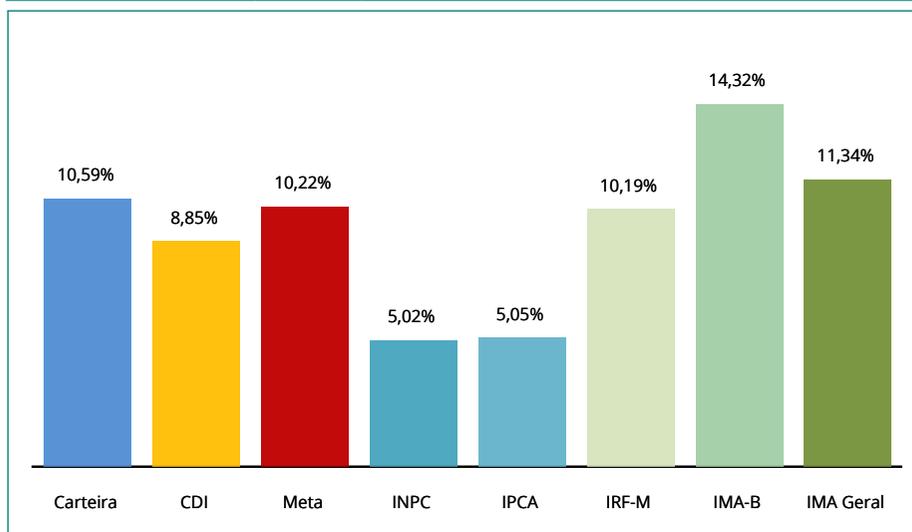
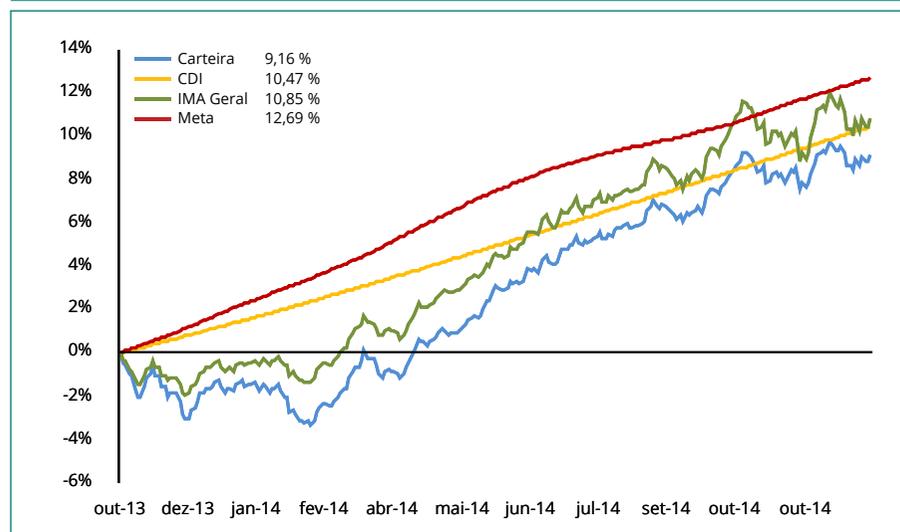


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





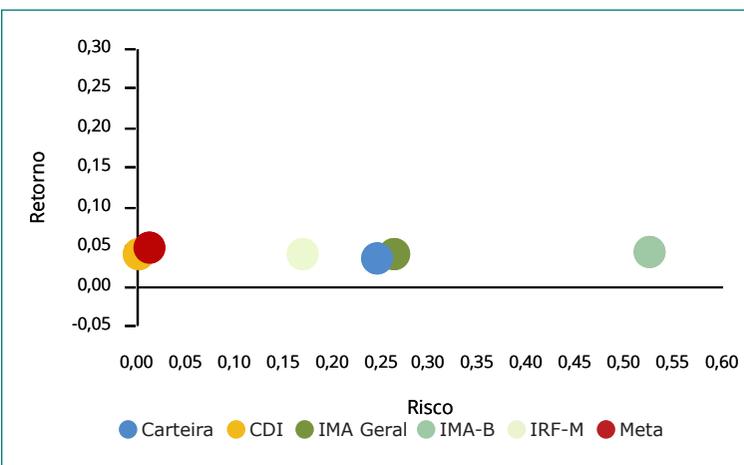
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	19,88%	19,76%
IRF-M	0,02%	0,02%
IRF-M 1	19,86%	19,74%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	30,93%	31,60%
IMA-B	25,64%	25,77%
IMA-B 5	5,07%	5,61%
IMA-B 5+	0,22%	0,22%
IMA Geral	6,71%	6,79%
IDkA	11,28%	11,47%
IDkA 2 IPCA	11,28%	11,47%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,11%	0,12%
Fundos Imobiliários	4,15%	4,30%
Fundos Participações	1,33%	1,37%
Fundos DI	10,90%	9,71%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,26%	7,02%
Multimercado	2,65%	2,69%
Outros RF	13,74%	13,93%
Renda Variável	0,94%	0,96%
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	0,47%	0,48%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,47%	0,47%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

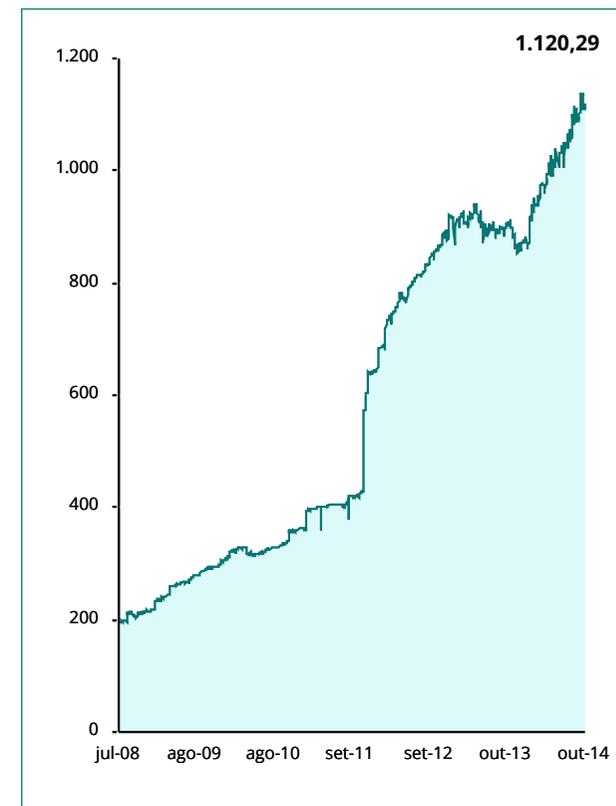
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

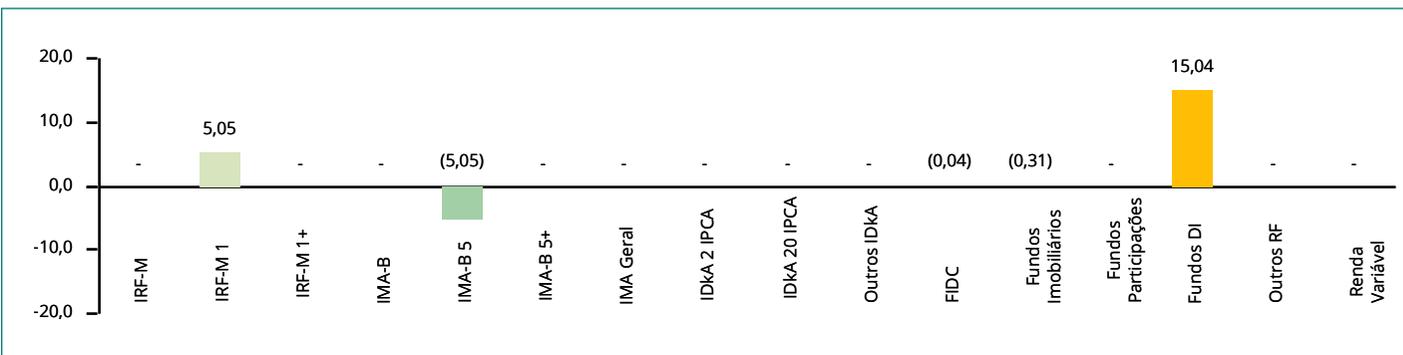
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/10/2014	3.970.381,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2014	496.811,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2014	274.632,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2014	1.010.025,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2014	28.664,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2014	768.250,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2014	2.134.384,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2014	21.557.796,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2014	63.209,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2014	13.079,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2014	20.425,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2014	55.681,44	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
20/10/2014	18.500.516,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2014	132.928,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2014	14.481.725,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2014	670.437,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2014	1.014,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2014	4.527.710,04	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
27/10/2014	36.936,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2014	517.938,95	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
29/10/2014	14.175,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2014	8.261.750,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2014	498.335,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/10/2014	76,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2014	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2014	1.127.418,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2014	74.074,13	Proventos	Domo FII
10/10/2014	97.322,56	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/10/2014	15.025,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2014	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
14/10/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
16/10/2014	55.681,44	Dividendos	BRB FII SIA Corporate
20/10/2014	18.499.499,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2014	32.906.522,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2014	5.045.648,99	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional IMA-B 5
27/10/2014	12.319,35	Proventos	BTG Pactual FIDC CEDAE
27/10/2014	30.200,00	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE
28/10/2014	4.400.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2014	23.973,81	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	78.036.813,11
Resgates	63.347.225,45
Saldo	14.689.587,66

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: 632,38023710
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 815.070.564,40
Valor Total Atual: 1.264.760,47	% 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: 61.096.181,59251000	Valor Atual da Cota: 1,33972547
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 906.585.448,94
Valor Total Atual: 81.852.110,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,03%
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: 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: 1,59494394
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.591.878.810,68
Valor Total Atual: 202.740.778,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%
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: 1,12219972
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 905.551.022,84
Valor Total Atual: 32.733.242,94	% 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: 1,12720804
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 212.830.797,10
Valor Total Atual: 31.341.453,68	% 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: 1,09206865
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 843.217.039,15
Valor Total Atual: 59.398.307,86	% 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: 1,12364515
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 252.271.330,01
Valor Total Atual: 10.711.944,15	% 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: 2,59439847
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.280.271.682,48
Valor Total Atual: 461.920,76	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,04%
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: 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: 1,46573357
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.135.572.873,34
Valor Total Atual: 126.361.605,78	% 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: 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: 2,92796261
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.647.936.373,39
Valor Total Atual: 123.506.478,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,19%
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: 1,47286231
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 810.045.517,81
Valor Total Atual: 2.460.054,63	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
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: 1,38963331
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.401.066,56
Valor Total Atual: 17.342.623,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,99%
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: 17.276.167,52000000	Valor Atual da Cota: 1,68998210
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 768.477.674,23
Valor Total Atual: 29.196.413,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,80%
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: 13.111.111,19643480	Valor Atual da Cota: 1,50435100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 480.183.263,13
Valor Total Atual: 19.723.713,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,11%
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: 9.044.073,68018000	Valor Atual da Cota: 1,17589932
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 427.958.812,57
Valor Total Atual: 10.634.920,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,49%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 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: 1,54489100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.675.899.395,54
Valor Total Atual: 75.122.519,85	% 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: 00.360.305/0001-04	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: 1,67208200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.086.502.905,61
Valor Total Atual: 26.546.796,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,65%
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: 1,61104700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.408.555.547,73
Valor Total Atual: 56.770.613,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,36%
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: 1,17402600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 337.668.911,09
Valor Total Atual: 230.363,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
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: 1,76602700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.414.585.405,53
Valor Total Atual: 96.827.563,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
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: 107,51000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.516.619.890,47
Valor Total Atual: 645.060,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%

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 Recebíveis FII
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 98,93064880
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.831.655,54
Valor Total Atual: 6.925.145,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,20%

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: 102,54747866
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.655.861,15
Valor Total Atual: 7.178.323,51	% 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: 0,93984000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 282.483.989,74
Valor Total Atual: 5.592.998,12	% 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: 113,67000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.179.263.488,00
Valor Total Atual: 6.150.911,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,19%

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: 529,28442700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.797.064.937,55
Valor Total Atual: 8.719.678,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%

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: 65,19000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 961.424.581,11
Valor Total Atual: 4.237.350,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,44%

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: 1,15067933
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 70.409.508,23
Valor Total Atual: 13.144.081,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 18,67%

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: 947,38000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 154.391.379,71
Valor Total Atual: 14.210.700,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,20%

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: 1,03540500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 317.045.279,52
Valor Total Atual: 5.277.514,15	% 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: 910,07850120
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 25.897.193,85
Valor Total Atual: 691.092,12	% 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: 1,20724500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 191.853.884,32
Valor Total Atual: 5.275.479,72	% 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: 975,39317220
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.504.579,41
Valor Total Atual: 8.653.610,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 253.581,15

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: 716,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 169.738.714,23
Valor Total Atual: 7.160.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,22%

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: 1,68560668
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 128.413.792,75
Valor Total Atual: 20.950.467,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,31%


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%	1.005.228.186,28	89,7%	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%	706.104.525,81	63,0%	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%	97.289.484,06	8,7%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30,00%	151.885.338,60	13,6%	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%	49.948.837,81	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%	49.948.837,81	4,5%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5,00%	1.264.760,47	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5,00%	48.684.077,34	4,3%	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%	114.812.411,94	10,2%	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%	10.552.993,87	0,9%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5,00%	42.814.226,97	3,8%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5,00%	14.937.701,13	1,3%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5,00%	46.507.489,97	4,2%	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%	253.581,15	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
1.120.294.179,37 100%
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	122.327.627,09	15,0%
LFT	81.550.724,11	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.776.902,98	
Títulos Privados	711.826.397,96	87,3%
CDB	-	
Direitos Creditórios	711.826.397,96	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.718.807,52	0,3%
Caixa	23.025,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.825.293,59)	-2,7%
Patrimônio do Fundo	815.070.564,40	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	906.640.009,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.566,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.585.448,94	100%

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

Títulos Públicos	8.041.624.758,77	80,9%
LFT	526.792.313,32	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.514.832.445,45	
Títulos Privados	1.915.365.296,47	19,3%
CDB	328.197.741,56	
Debêntures e NP	254.347.486,22	
DPGE	89.597.771,24	
LF	1.243.222.297,45	
Cotas de Fundos	60.748.197,87	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	733,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.964.619,39)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	9.934.774.367,54	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	7.591.919.854,53	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.047,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.591.878.810,68	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.592.161.807,94	100,0%	
LFT	171.726.765,80		
LTN	5.849.545.392,37		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.570.889.649,77		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
CCB	-		
Debêntures	-		
DPGE	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(107.889,00)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.707,83	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(135.772,24)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	7.591.919.854,53	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	905.554.716,87	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	904.531.319,94		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.023.396,93		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	7.396,83	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(11.090,86)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	905.551.022,84	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	27.565.429,95	13,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	27.565.429,95		
Títulos Privados	185.267.700,92	87,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	90.707.681,41		
Nota Promissória e LF	94.560.019,51		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	348,60	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(2.682,37)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	212.830.797,10	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	843.221.378,56	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	841.907.356,78		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.314.021,78		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	7.373,21	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(11.712,62)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	843.217.039,15	100%	


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	252.272.600,98	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	251.885.253,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	387.347,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.157,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.428,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	252.271.330,01	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.111.248.723,60	86,8%
LFT	314.634,35	
LTN	-	
NTN - B	1.099.234.142,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.699.946,48	
Títulos Privados	169.047.352,68	13,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	131.475.136,35	
Nota Promissória e LF	37.572.216,33	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.892,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.286,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.280.271.682,48	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	3.135.623.659,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.114.192.489,87	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.431.169,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.657,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.443,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.135.572.873,34	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.648.047.447,59	100,0%
LFT	520.109,83	
LTN	-	
NTN - B	5.470.420.086,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	177.107.251,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	981,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(112.055,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.647.936.373,39	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	810.057.983,38	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	794.519.840,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.538.142,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.377,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.843,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	810.045.517,81	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.922.595,20	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.922.595,20	
Títulos Privados	67.436.324,95	97,2%
CDB	-	
DPGE	41.405.706,18	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	26.030.618,77	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.650,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	35.496,21	0,1%
Patrimônio do Fundo	69.401.066,56	100%

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	768.629.316,32	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(153.642,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	768.477.674,23	100%

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

Títulos Públicos	787.794.613,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	769.418.478,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.376.135,60	
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	628,08	0,0%
Patrimônio do Fundo	787.797.241,84	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	480.247.797,61	100,0%
LFT	393.524.095,35	
LTN	33.210.436,60	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	53.513.265,66	
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	(66.534,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	480.183.263,13	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	999.758,30	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	999.758,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	427.167.906,60	99,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	22.503,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(231.356,00)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	427.958.812,57	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	217.776.607,92	49,6%
LFT	148.724.254,08	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	69.052.353,84	
Títulos Privados	199.633.334,83	45,5%
CDB	25.074.034,21	
DPGE	82.966.505,62	
Debêntures	13.055.483,79	
Notas Promissórias e LF	78.537.311,21	
Cotas de Fundos	11.326.142,94	2,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	9.981.713,91	2,3%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.688,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.749,08	0,0%
Patrimônio do Fundo	438.737.236,82	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.675.765.941,63	100,0%
LFT	204.825.805,68	
LTN	-	
NTN - B	585.041.223,46	
NTN - C	-	
NTN - F	86.668.392,35	
Operações Compromissadas	799.230.520,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	984,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	132.469,00	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.675.899.395,54	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.086.621.909,92	100,0%
LFT	11.416.732,28	
LTN	-	
NTN - B	3.777.019.271,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	298.185.906,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	653,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(119.657,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.086.502.905,61	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.408.646.983,20	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.994.933.727,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	413.713.256,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.379,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(92.815,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.408.555.547,73	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	337.553.352,73	100,0%
LFT	72.883.046,07	
LTN	26.423.900,10	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	48.417.637,07	
Operações Compromissadas	189.828.769,49	
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	1.998,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	113.559,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	337.668.911,09	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	2.414.634.601,75	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.196,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.414.585.405,53	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.323.228.339,56	53,9%
LFT	1.926.352,04	
LTN	-	
NTN - B	1.281.084.752,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.217.234,70	
Títulos Privados	1.079.423.004,74	44,0%
CDB	74.552.191,14	
DPGE	126.792.389,11	
LF	515.642.248,27	
Debêntures	362.436.176,22	
Cotas de Fundos	50.961.115,08	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.571,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.148,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.453.557.882,22	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	167.502.341,73	11,0%
LFT	148.131.031,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.371.309,76	
Títulos Privados	26.040.951,58	1,7%
CRI	5.242.669,12	
LCI	20.798.282,46	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.332.849.068,92	87,9%
Caixa	45.032,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.817.504,75)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	1.516.619.890,47	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII		
Títulos Públicos	6.319.122,32	10,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.319.122,32	
Títulos Privados	55.561.788,55	89,9%
CRI	10.087.003,06	
LCI	45.474.785,49	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.206,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.461,93)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	61.831.655,54	100%

BRB FII SIA Corporate		
Títulos Públicos	299.927,49	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	299.927,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.500.594,37	3,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	65.600.337,42	98,4%
Caixa	15.412,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.760.410,46)	-2,6%
Patrimônio do Fundo	66.655.861,15	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	59.130.964,73	20,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.130.964,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	249.435.815,45	88,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.448,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.091.238,84)	-9,2%
Patrimônio do Fundo	282.483.989,74	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	589.346.062,87	18,5%
Não Informado	3.376.154,36	
CRI	978.608,65	
LCI	584.991.299,86	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	28.283.486,89	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.817.757.347,17	88,6%
Caixa	98,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(256.123.507,68)	-8,1%
Patrimônio do Fundo	3.179.263.488,00	100%

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

Títulos Públicos	312.870,61	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	312.870,61	
Títulos Privados	10.587.886,98	2,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	10.587.886,98	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.365.290,26	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.167,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.807,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.191.408,39	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	7.967.746,57	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	99,2%
Caixa	2.453,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.619,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	961.424.581,11	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	31.229.294,04	20,2%
LFT	-	
LTN	31.229.294,04	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	31.224.913,10	20,2%
CDB	-	
LCI	31.224.913,10	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	92.419.715,00	59,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	18.796,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(501.338,71)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	154.391.379,71	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	56.211.206,37	49,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.211.206,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	58.475.738,14	51,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(183.365,10)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	114.504.579,41	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	3.294.176,03	12,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.294.176,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.070.507,24	96,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.468.489,42)	-9,5%
Patrimônio do Fundo	25.897.193,85	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.234.643,20	1,3%
LFT	2.234.643,20	
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	98,8%
Caixa	45.455,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.800,68)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	169.738.714,23	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	110.706.085,29	86,2%
LFT	81.372.208,15	
LTN	23.954.816,41	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.379.060,73	
Títulos Privados	17.754.383,79	13,8%
CDB	3.093.697,54	
DPGE	-	
Debêntures	1.733.776,38	
Nota Promissória e LF	12.926.909,87	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.620,00	0,0%
Derivativos	(52.421,88)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.067,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.942,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	128.413.792,75	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.316.024.931,48	47,1%
LFT	524.687.316,22	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	791.337.615,26	
Títulos Privados	1.040.265.449,03	37,2%
CDB	47.103.752,17	
DPGE	8.123.629,04	
Debêntures	136.665.060,72	
Nota Promissória e LF	848.373.007,10	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	441.693.633,15	15,8%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	5.157,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(924.233,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.797.064.937,55	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	24.590.178,03	34,9%
LFT	11.076.413,50	
LTN	-	
NTN - B	11.328.058,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.185.706,38	
Títulos Privados	45.839.189,41	65,1%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	38.777.118,02	
Nota Promissória e LF	7.062.071,39	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.106,20)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.526,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.279,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	70.409.508,23	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	26.699,03	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.699,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	317.485.136,22	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.788,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(487.344,31)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	317.045.279,52	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	37.219.414,20	10,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.219.414,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	326.350.824,69	88,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.413,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.086.934,91	1,1%
Patrimônio do Fundo	367.677.587,04	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	87.725,41	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.725,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	201.073.335,28	104,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.722,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.327.899,01)	-4,9%
Patrimônio do Fundo	191.853.884,32	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	31.454.328,80	7,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.454.328,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	405.252.161,52	91,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.681,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.793.333,16	1,1%
Patrimônio do Fundo	441.520.505,15	100%

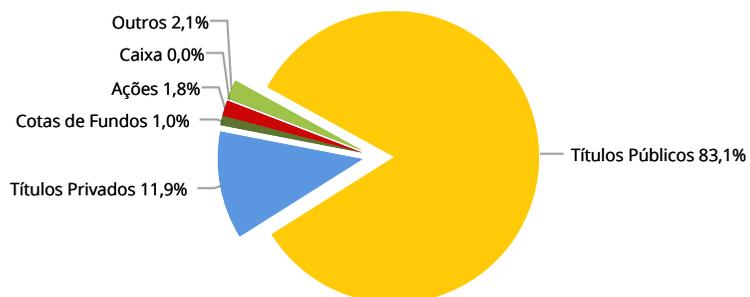


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC CEDAE	189.818,10	1.104.554,54	-	-	35,73	(29.647,90)	1.264.760,47
BB FIC Previdenciário Fluxo	66.258.532,79	15.781.548,89	500.531,49	-	6,58	(688.509,08)	81.852.110,68
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	202.748.336,36	-	-	-	45,71	(7.603,14)	202.740.778,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	32.733.376,47	-	-	-	267,38	(400,90)	32.733.242,94
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.059.283,98	27.282.513,37	-	-	51,33	(395,01)	31.341.453,68
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	59.398.613,54	-	-	-	519,39	(825,07)	59.398.307,86
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.711.998,12	-	-	-	49,13	(103,10)	10.711.944,15
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	400.937,45	60.992,12	-	-	1,04	(9,84)	461.920,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	126.363.652,44	-	-	-	66,79	(2.113,45)	126.361.605,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	123.508.907,87	-	-	-	21,47	(2.450,39)	123.506.478,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.460.092,49	-	-	-	4,18	(42,04)	2.460.054,63
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	480.437,07	16.851.654,63	-	-	1.661,82	8.870,14	17.342.623,66
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	29.202.077,72	-	-	-	150,12	(5.813,97)	29.196.413,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	19.726.364,02	-	-	-	82,15	(2.732,93)	19.723.713,24
BRB FIC 1 Milhão	5.293.958,46	4.830.136,88	274.036,50	-	938,80	235.849,42	10.634.920,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	75.116.537,75	-	-	-	44,15	5.937,95	75.122.519,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26.547.569,74	-	-	-	4,24	(777,32)	26.546.796,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	56.772.768,26	-	-	-	32,52	(2.187,69)	56.770.613,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	230.284,88	-	-	-	1,36	77,47	230.363,72
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	52.221.138,62	42.599.373,58	2.011.177,80	-	219,88	(4.346,59)	96.827.563,29
BB Progressivo II FII	71.243,34	11.075,93	-	-	19,15	562.721,58	645.060,00
BB Recebíveis FII	707.741,70	6.222.920,32	-	-	471,14	(5.987,74)	6.925.145,42
BRB FII SIA Corporate	32.299,88	-	269.294,78	-	1.659,79	6.875.069,06	7.178.323,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.174.458,13	125.338,24	-	4.810.507,51	263,96	(517.569,72)	5.592.998,13
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.140.205,97	54.719,97	-	0,19	4.955.984,91	6.150.911,04
BTG Pactual FII TB Office	-	-	35.116,78	-	10,81	4.202.222,41	4.237.350,00
Caixa FII Rio Bravo	2.874.448,88	2.874.045,65	8.506.620,29	-	1.730,07	(46.144,90)	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	87.908,33	-	-	669.031,17	26,69	(65.874,07)	691.092,12
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	4.248.126,23	-	-	4.419.266,78	75,57	(13.857,70)	8.653.610,88
Domo FII	94.262,79	-	-	-	1.917,44	7.063.819,77	7.160.000,00
BB Previdenciário Multimercado	18.061.488,68	2.896.594,18	-	1.406,34	174,19	(9.195,69)	20.950.467,70

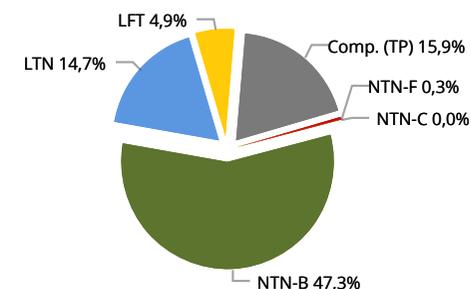


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	4.102.626,83	3.242.963,60	-	-	16,08	1.374.071,51	8.719.678,02
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.590.506,40	8.557.282,18	-	-	658,37	(4.365,70)	13.144.081,25
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	535.419,93	-	-	4.690.823,26	639,46	50.631,51	5.277.514,15
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	396.302,61	-	-	5.074.816,06	828,81	(196.467,75)	5.275.479,72
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	253.581,15	-	253.581,15
TOTAL (em Reais)	931.401.519,86	133.581.200,05	11.651.497,61	19.665.851,12	266.276,66	23.727.834,06	1.120.294.179,37

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

Outubro foi o último mês em que o Banco Central americano realizou novas compras mensais de ativos, em linha com a nossa expectativa desde o início do ano. O Federal Reserve vinha reduzindo em cada reunião suas compras mensais em US\$10 bilhões e, na reunião de outubro, decidiu reduzir os US\$15 bilhões restantes. A decisão não foi uma unanimidade entre os membros do Fed, pois o placar de votação foi de 9 a 1. Narayana Kocherlakota, um dos membros mais dovish (favorável à manutenção dos juros baixos), foi quem votou contra a última redução, pois acreditava que a trajetória de recuperação da economia americana ainda não havia sido suficiente para tal mudança.

Neste contexto de fim de estímulos quantitativos, o próximo tema que ganha relevância é o momento da elevação dos juros nos Estados Unidos. Quanto a isso, o Fed mantém uma postura data dependent (dependente dos dados) – ou seja, quanto mais força econômica os dados de atividade indicarem, mais próxima se torna a elevação dos juros. Por outro lado, se os dados sugerirem fraqueza, mais distante o momento da elevação dos juros estará. Por enquanto, os dados mostram crescimento moderado nos Estados: o PIB do terceiro trimestre cresceu 3,5% anualizado, e é esperado um crescimento de 3% no último trimestre deste ano.

Também permanece no foco a situação do mercado de trabalho americano, que vem criando vagas em níveis consistentes, o que possibilitou a redução da taxa de desemprego nos Estados Unidos para 5,8% em outubro (de 5,9% em setembro), em que pese o aumento da taxa de participação (quantidade de pessoas que busca emprego em relação à quantidade de pessoas em situação economicamente ativa). Apesar disso, a recuperação do trabalho nos Estados Unidos ainda não se completou, pois os salários por lá crescem a taxas ainda baixas (em torno de 2%). Nossa expectativa é de que a aceleração dos salários nos Estados Unidos ocorra a partir de março do próximo ano, o que estimularia o BC americano a iniciar a normalização de sua taxa de juros (isto é, passaria a elevá-la) a partir de maio ou junho de 2015.

Na Zona do Euro, as preocupações sobre a atividade econômica permanecem sobre a mesa. Da mesma forma, a inflação continua muito fraca, bem abaixo da meta do Banco Central Europeu (2%). A situação da Zona do Euro ficou um pouco mais difícil no decorrer do mês de outubro, pois a cotação internacional do petróleo despencou de maneira forte e inesperada. Como o preço do petróleo é utilizado na formação dos demais preços, o fato de seu preço se encontrar em nível baixo reduz a pressão sobre os preços de outros

produtos, o que dificulta o aumento da inflação na Zona do Euro (e em todo o mundo). Ainda assim, acreditamos que o preço do petróleo deve se elevar ao longo do segundo trimestre do próximo ano, o que deve retirar da mesa o risco de pressão deflacionária.

Para estimular o crescimento econômico, o Banco Central Europeu mostra grande disposição em realizar um novo afrouxamento monetário (utilizando-se de “medidas não-convencionais”), que deve ser anunciado no mês de dezembro, em nossa opinião. O mais provável é que o BCE estimule os bancos comerciais da Zona do Euro a emprestar recursos, destravando o crédito e reativando a economia. Continuamos acreditando que o crescimento da Zona do Euro permanecerá em nível muito modesto nos próximos dois anos. Para os próximos meses, está mantida a tendência de depreciação do euro em relação a outras moedas fortes, especialmente o dólar americano e a libra esterlina.

Na China, a tendência de desaceleração econômica permanece. Os dados das vendas no varejo e da produção industrial mostraram, novamente, um crescimento mensal inferior ao do mês anterior. O resultado da balança comercial chinesa foi uma das grandes preocupações do mercado, a despeito do aumento de seu saldo, que não foi visto com bons olhos, dado que o saldo cresceu porque as exportações cresceram a um ritmo maior que as importações. A diminuição do ritmo das importações foi interpretada pelo mercado como um sinal de redução da dinâmica interna.

Observando os dados com mais cautela, é possível notar que o aumento das importações em um ritmo considerado fraco possui como maior motivação a redução dos preços dos produtos importados pela China, não sendo fruto apenas da redução da quantidade de produtos importados pelos chineses – o que seria, de fato, um sinal ruim. Continuamos projetando um crescimento entre 7% e 7,5% para aquele país neste ano, e acreditamos que a meta de crescimento de 2015 será reduzida para algo entre 6,5% e 7%.

No Brasil, outubro foi um mês marcante, a começar pela disputa eleitoral, que teve um segundo turno extremamente apertado, sem que fosse possível conhecer em qualquer momento quem seria o novo presidente do Brasil. Dilma Rousseff foi eleita por apenas 3,5 milhões de votos a mais que Aécio Neves e continuará na Presidência da República por mais quatro anos.

Três dias após o segundo turno das eleições que confirmou a vitória de Dilma, o Comitê de Política Monetária brasileiro optou por elevar a meta da Taxa Selic



em 0,25 p.p, colocando-a em 11,25% a.a, de maneira surpreendente – dado que a Presidente havia negado durante toda a campanha eleitoral a necessidade de ajustes fiscais e monetários sobre a economia brasileira.

Apesar disso, a decisão foi assertiva e ajudou, pelo menos por alguns poucos dias, a minimizar os receios sobre o futuro da política econômica brasileira. Neste momento, existem duas opções essencialmente diferentes: i) manter a mesma política econômica utilizada durante o Governo Dilma, com pesada intervenção do Governo sobre a economia, tolerância com relação à inflação e muito pouco comprometimento sobre as metas fiscais ou ii) alterar totalmente a política econômica, reduzindo a intervenção do Governo sobre a economia, especialmente os gastos e subsídios via bancos públicos, aumentar o rigor sobre o controle da inflação e reduzir a intervenção sobre o câmbio.

Desta forma, o principal nome que está sendo aguardado é o do Ministro da Fazenda. Os dois nomes mais bem-cotados para o Ministério são Henrique Meirelles, Presidente do Banco Central sob o Governo Lula, e Nelson Barbosa, Ex-Secretário Executivo do Ministério da Fazenda do Governo Dilma. O nome de Meirelles é o mais desejado pelo mercado financeiro, dado seu histórico como Presidente do BC (optaria pela política “ii”) e por possuir a reputação de que não cederia às pressões de Dilma (que notadamente prefere a política “i”). Já Nelson Barbosa seria uma opção menos confiável, pois seu discurso é algo entre as políticas “i” e “ii”, mas estaria disposto a seguir os pedidos da presidente.

Infelizmente, em nossa visão, se o Brasil optar por manter a política econômica atual (política “i”), as consequências sobre a economia brasileira serão nefastas: aumento da inflação, do desemprego, estagnação econômica, redução do poder de compra dos assalariados e perda do grau de investimento – em suma, um grande retrocesso em termos econômicos. Ainda não se sabe qual opção de política será escolhida. A decisão está com a Dilma.

Renda Fixa

Outubro terminou e com ele acabou também a corrida eleitoral. Apesar de o mês ter começado otimista – motivado pela surpreendente votação de Aécio Neves no primeiro turno – mais uma vez a volatilidade deu o tom na eleição mais disputada desde a redemocratização.

Apesar do principal assunto do mês ter sido eleições, destaca-se a decisão do COPOM – que surpreendeu o mercado logo na semana subsequente ao segundo turno – de reiniciar o ciclo de aperto monetário com a elevação da SELIC em 25 pontos percentuais, para 11,25% ao ano. O mercado logo se ajustou à nova perspectiva, no entanto a curva de juros futuros já precifica para meados de 2015 uma SELIC superior a 12% ao ano, consenso entre os analistas econômicos. Isto é reflexo do elevado grau de incertezas da atual conjuntura. Enfim, fechando o mês, os títulos pré-fixados (LTN e NTN-F) e indexados à inflação (NTN-B) obtiveram ganhos de 1,03% (IRF-M) e 1,29% (IMA-B), respectivamente.

Agora, em face aos grandes desafios macroeconômicos que o Brasil tem para 2015, voltam-se as atenções para a composição da nova equipe econômica do governo. Isto porque, se por um lado o diagnóstico é consensual (baixo crescimento econômico, inflação alta e desequilíbrio fiscal), o nome escolhido será fundamental para sabermos se o receituário adotado será de ajustes mais fortes como o mercado pede, ou se o gradualismo do 1º mandato de Dilma prevalecerá.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 2,08% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,94% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 2,73%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,14% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,86%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 1,24%. O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 1,44% no mês de outubro de 2014.

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

Renda Variável

O mês de outubro foi marcado pelo desfecho final da corrida eleitoral que



movimentou o mercado desde a segunda quinzena de março deste ano. O último capítulo que foi batizado de “Call Eleitoral” levou o Ibovespa de uma máxima de +7,2% até a mínima de -6,2%. No começo de outubro, Aécio Neves supera Marina Silva na reta final do primeiro turno contrariando os institutos de pesquisas. Tal fato levou o mercado a ajustar positivamente os preços. No segundo turno a disputa foi acirrada, mas a Presidente Dilma concretiza a vitória, mesmo que apertada, e a bolsa brasileira entrega todos os ganhos. Com a expectativa de que o governo mudaria sua política econômica a partir de 2015, as ações sobem novamente nos últimos pregões para fechar com 0,95% de alta.

Em relação ao cenário doméstico, continuamos com a trajetória de piora da situação fiscal, déficit em conta corrente, atividade econômica fraca, inflação sem sinais de desaceleração e indicadores confiança dos empresários e consumidores não apontam recuperação no curto prazo. No lado externo, os EUA mantêm o ritmo de crescimento econômico e a política monetária (tão importante para os mercados emergentes) dentro do planejado sem maiores surpresas.

Entretanto, a Zona do Euro apresenta dificuldades para retomar a trajetória de crescimento e estuda políticas de estímulos monetários. China apresenta indicadores antecedentes que evidenciam a desaceleração do crescimento para patamares abaixo do que os economistas previam. Em resumo, diante do cenário econômico adverso, os investidores tendem a ajustar suas carteiras para um perfil mais defensivo.

Os destaques de queda no mês de outubro foram a Petrobrás, Eletrobrás e Vale. Os setores de siderurgia, industrial e construção civil continuam pressionados. As empresas mais resilientes no mês foram os grandes bancos privados, serviços financeiros e a Brasil Foods, beneficiada pela maior abertura do mercado russo, dólar em alta, melhora nos preços de venda e redução de custos. A expectativa é que a partir de novembro o mercado de ações volte a focar nos fundamentos econômicos internos e na composição da nova equipe econômica.

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