

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 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)

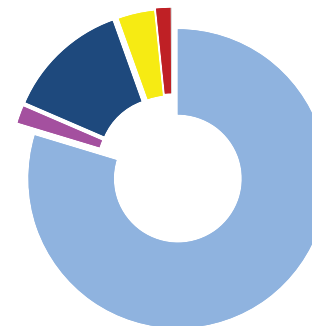




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	79,7%	275.407.289,12	262.909.838,51
BB FIC Previdenciário Fluxo	8,1%	27.921.235,74	18.098.429,74
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,2%	21.511.225,96	21.346.795,04
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	9,6%	33.131.765,87	32.733.242,94
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	9,2%	31.700.997,23	31.341.453,68
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	17,3%	59.939.746,24	59.398.307,86
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,2%	10.889.493,80	10.711.944,15
BRB FIC 1 Milhão	3,1%	10.735.077,19	10.634.920,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	8,6%	29.870.086,55	29.439.627,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	14,4%	49.707.660,54	49.205.117,17
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	14,9%	51.338.142,19	52.146.520,22
BB Recebíveis FII	2,0%	6.938.377,13	6.925.145,42
BRB FII SIA Corporate	2,1%	7.177.880,42	7.178.323,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,6%	5.576.858,98	5.592.998,13
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,7%	5.765.633,60	6.150.911,04
BTG Pactual FII TB Office	1,2%	3.987.100,00	4.237.350,00
Caixa FII Rio Bravo	4,1%	14.210.700,00	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	681.592,06	691.092,12
Domo FII	2,0%	7.000.000,00	7.160.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	13.264.354,15	13.144.081,25
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,8%	13.264.354,15	13.144.081,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,5%	5.324.621,11	5.277.514,15
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,5%	5.324.621,11	5.277.514,15
CONTAS CORRENTES	0,1%	333.616,87	171.396,69
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	333.616,87	171.396,69
TOTAL DA CARTEIRA	100%	345.668.023,44	333.649.350,82

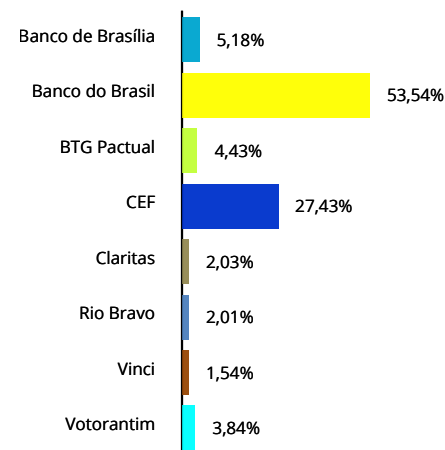
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 79,67%
 ■ Fundos Multimercado 3,84%
 ■ Fundos de Renda Variável 1,54%
 ■ Contas Correntes 0,10%
 ■ Fundos de Participações 1,81%
 ■ Fundos Imobiliários 13,04%

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)

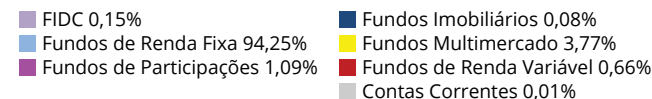
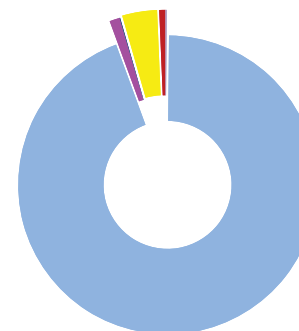




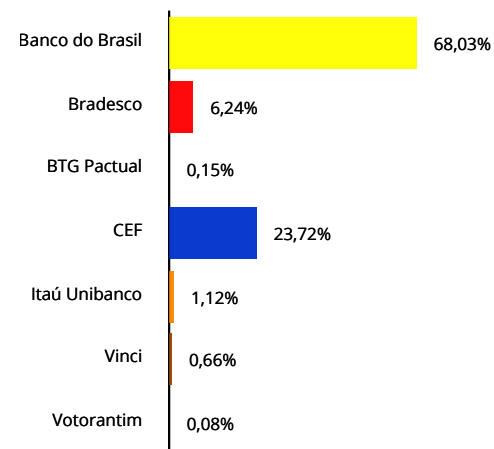
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,2%	1.233.343,14	1.264.760,47
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,2%	1.233.343,14	1.264.760,47
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,2%	750.109.743,64	741.053.587,30
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,9%	63.256.199,93	63.753.680,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,0%	182.791.232,39	181.393.983,89
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	471.517,85	461.920,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	16,0%	127.660.858,95	126.361.605,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,8%	126.086.582,02	123.506.478,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.526.425,01	2.460.054,63
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	17.513.228,95	17.342.623,66
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,7%	29.804.075,43	29.196.413,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	19.880.297,93	19.723.713,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,8%	46.350.855,50	45.682.891,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	27.104.902,98	26.546.796,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	7.642.764,10	7.565.495,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	233.086,82	230.363,72
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,4%	98.787.715,78	96.827.563,29
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,2%	9.282.168,30	9.298.670,88
BB Progressivo II FII	0,1%	623.160,00	645.060,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,1%	8.659.008,30	8.653.610,88
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	30.009.410,65	29.670.145,72
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	21.133.320,49	20.950.467,70
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	8.876.090,16	8.719.678,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,7%	5.231.650,13	5.275.479,72
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	5.231.650,13	5.275.479,72
CONTAS CORRENTES	0,0%	46.060,85	82.184,46
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	46.060,85	82.184,46
TOTAL DA CARTEIRA	100%	795.912.376,71	786.644.828,55

Distribuição da Carteira

Por Segmento



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

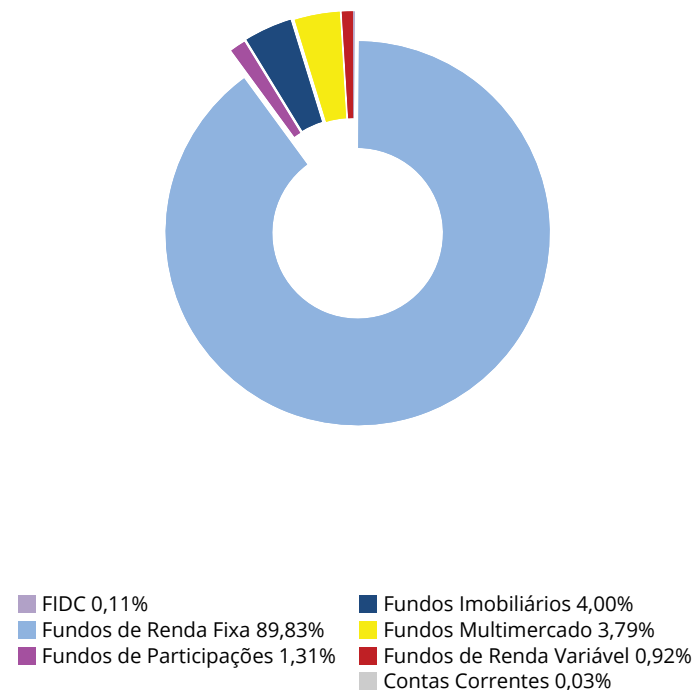




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,1%	1.233.343,14	1.264.760,47
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,1%	1.233.343,14 ↓	1.264.760,47
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,8%	1.025.517.032,76	1.003.963.425,81
BB FIC Previdenciário Fluxo	8,0%	91.177.435,67 ↑	81.852.110,68
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	17,9%	204.302.458,35	202.740.778,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,9%	33.131.765,87	32.733.242,94
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,8%	31.700.997,23	31.341.453,68
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,3%	59.939.746,24	59.398.307,86
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,0%	10.889.493,80	10.711.944,15
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	471.517,85	461.920,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	11,2%	127.660.858,95	126.361.605,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,0%	126.086.582,02	123.506.478,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.526.425,01	2.460.054,63
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	17.513.228,95	17.342.623,66
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,6%	29.804.075,43	29.196.413,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	19.880.297,93	19.723.713,24
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	10.735.077,19 ↑	10.634.920,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,7%	76.220.942,05	75.122.519,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,4%	27.104.902,98	26.546.796,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	57.350.424,64	56.770.613,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	233.086,82	230.363,72
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,7%	98.787.715,78	96.827.563,29
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,3%	60.620.310,49	61.445.191,10
BB Progressivo II FII	0,1%	623.160,00 ↓	645.060,00
BB Recebíveis FII	0,6%	6.938.377,13 ↓	6.925.145,42
BRB FII SIA Corporate	0,6%	7.177.880,42 ↓	7.178.323,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	5.576.858,98	5.592.998,13
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,5%	5.765.633,60 ↓	6.150.911,04
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	3.987.100,00 ↓	4.237.350,00
Caixa FII Rio Bravo	1,2%	14.210.700,00 ↓	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	0,1%	681.592,06	691.092,12
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	8.659.008,30	8.653.610,88
Domo FII	0,6%	7.000.000,00 ↓	7.160.000,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

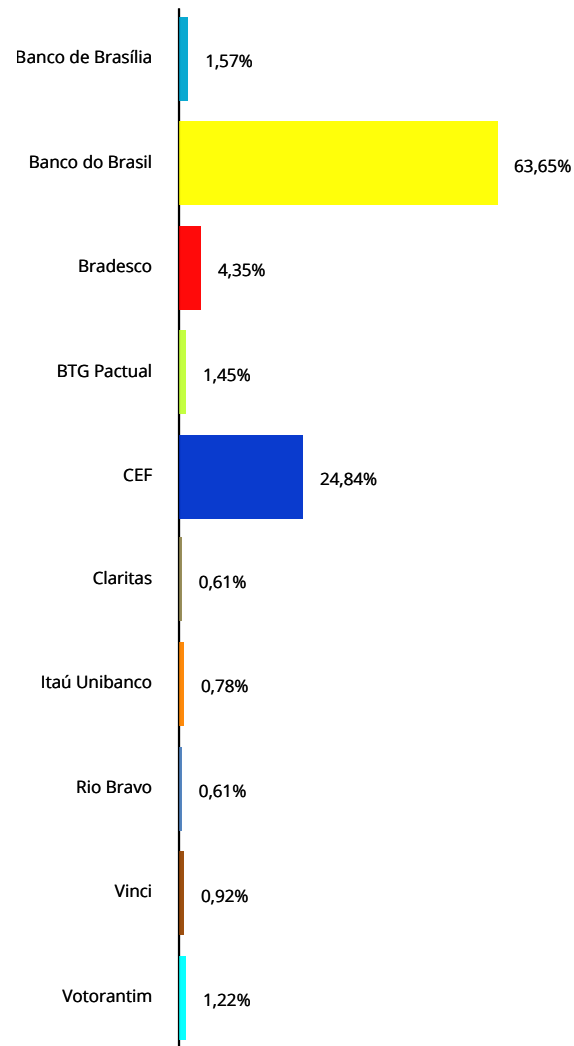
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	43.273.764,80	42.814.226,97
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	21.133.320,49	20.950.467,70
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	8.876.090,16	8.719.678,02
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,2%	13.264.354,15	13.144.081,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	10.556.271,24	10.552.993,87
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.324.621,11	5.277.514,15
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	5.231.650,13	5.275.479,72
CONTAS CORRENTES	0,0%	379.677,72	253.581,15
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	333.616,87	171.396,69
Itaú Unibanco	0,0%	46.060,85	82.184,46
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.141.580.400,15	1.120.294.179,37

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

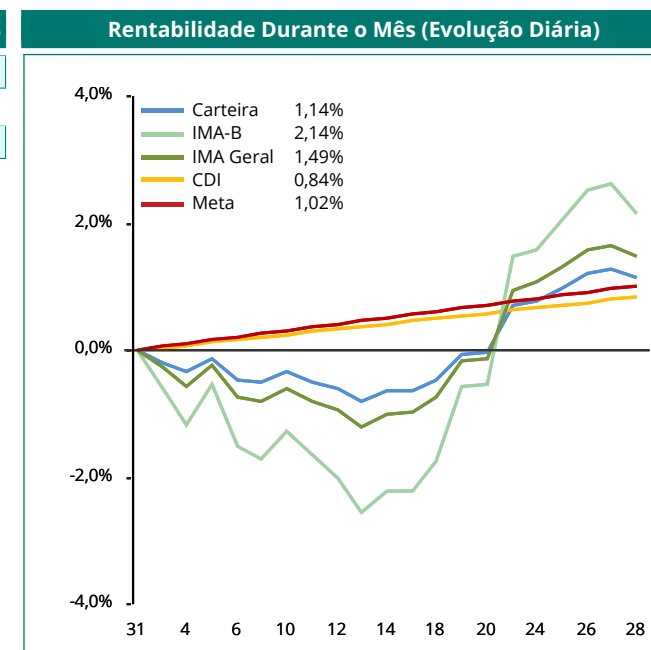
Saída de Recursos

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%	-2,48	-244%	10,23	90%	11,58	91%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,76	74%	8,98	79%	9,76	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	76%	9,26	82%	10,13	80%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,22	120%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,15	113%	13,98	123%	15,16	120%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,91	90%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	1,66	163%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,08	204%	16,69	147%	18,15	143%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,03	101%	11,26	99%	12,68	100%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,09	205%	16,40	145%	17,86	141%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,70	265%	19,98	176%	21,61	170%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,98	97%	12,61	111%	13,81	109%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,08	205%	16,12	142%	17,61	139%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,79	78%	9,37	83%	10,22	81%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,89	88%	10,45	92%	11,43	90%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,46	144%	12,79	113%	13,86	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,10	207%	16,57	146%	18,08	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,02	100%	11,38	100%	12,66	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,18	116%	11,21	99%	12,10	95%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,02	199%	16,46	145%	17,87	141%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	-3,53	-348%	0,33	3%	-3,62	-29%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,19	19%	-	-	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,01	-1%	2,23	20%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,29	-28%	2,85	25%	12,81	101%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-5,94	-584%	-18,67	-165%	-21,25	-168%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-5,38	-530%	-8,28	-73%	-12,88	-102%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	0,00	0%	-2,19	-19%	-1,92	-15%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-1,37	-135%	-7,43	-66%	-8,37	-66%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,06	6%	4,08	36%	3,66	29%
Domo FII	Sem bench	-2,23	-220%	-30,22	-267%	-	-

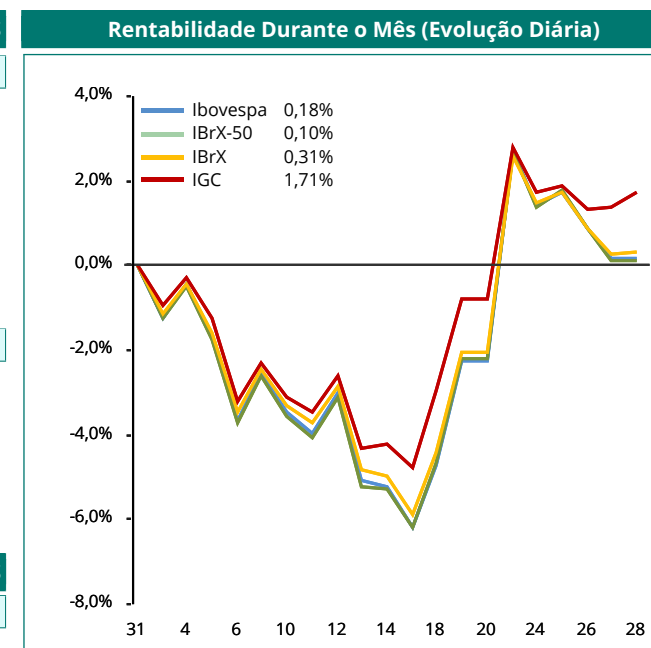




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,87	86%	10,04	89%	10,86	86%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,85	83%	9,93	88%	10,79	85%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	0,92	90%	13,20	116%	14,44	114%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,89	88%	6,20	55%	2,78	22%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,83	-82%	-7,61	-67%	-8,52	-67%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,84	82%	9,76	86%	10,62	84%
IMA Geral		1,49	147%	13,00	115%	14,11	111%
IMA-B		2,14	211%	16,77	148%	18,29	144%
IRF-M		1,16	114%	11,47	101%	12,40	98%
Ibovespa		0,18	17%	6,25	55%	4,27	34%
IBrX		0,31	31%	5,98	53%	2,72	21%
IBrX-50		0,10	10%	6,64	59%	2,95	23%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,02		11,34		12,68	





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	14.643,52		4.490.336,84
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	14.643,52		188.664,04
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	20.917.923,80	(8.625.480,31)	12.759.377,10	12.845.233,95		109.483.052,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.406.143,05	607.866,57	569.134,56	540.905,59	697.326,48	675.174,75		5.496.551,00
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	1.561.679,42		12.027.455,97
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	398.522,93		4.049.060,75
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1.657.178,21	193.625,18	423.876,18	(188.479,18)	407.395,53	359.543,55		2.853.139,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3.015.784,41	507.358,25	361.427,06	503.266,77	678.000,65	541.438,38		5.607.275,52
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	581.525,63	87.171,75	381.623,49	(215.111,70)	169.661,08	177.549,65		1.182.419,90
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.797.815,80	5.047,61	21.514,72	(16.524,93)	9.664,05	9.597,08		9.827.114,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1.985.720,29	951.729,27	1.539.833,71	(47.220,42)	1.120.489,18	1.299.253,17		6.849.805,20
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	2.580.103,07		17.479.877,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(191.820,68)	30.102,42	162.003,78	(134.179,50)	65.819,76	66.370,38		(1.703,84)
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	170.605,29		1.961.762,91
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.376.227,16	307.907,97	1.375.018,79	(1.062.050,66)	545.099,37	607.661,56		4.149.864,19
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	37.437,82	70.162,21	117.295,24	110.679,78	126.641,41	156.584,69		618.801,15
BRB FIC 1 Milhão	-	-	58.778,97	94.642,23	105.174,60	41.934,37		300.530,17
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	1.098.422,20		7.435.595,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.175.730,36	293.048,29	1.208.550,33	(916.200,60)	533.132,60	558.106,32		3.852.367,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	14.324,32	571.712,88	(5.109,56)	538.794,13	579.811,55		1.699.533,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.909.781,37	571.627,77	-	-	-	-		2.481.409,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	-	398,32	3.424,97	(1.535,20)	2.473,11	2.723,10		7.484,30
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	1.960.152,49		13.960.775,02
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	536.176,88	-	-	-	-	-		536.176,88

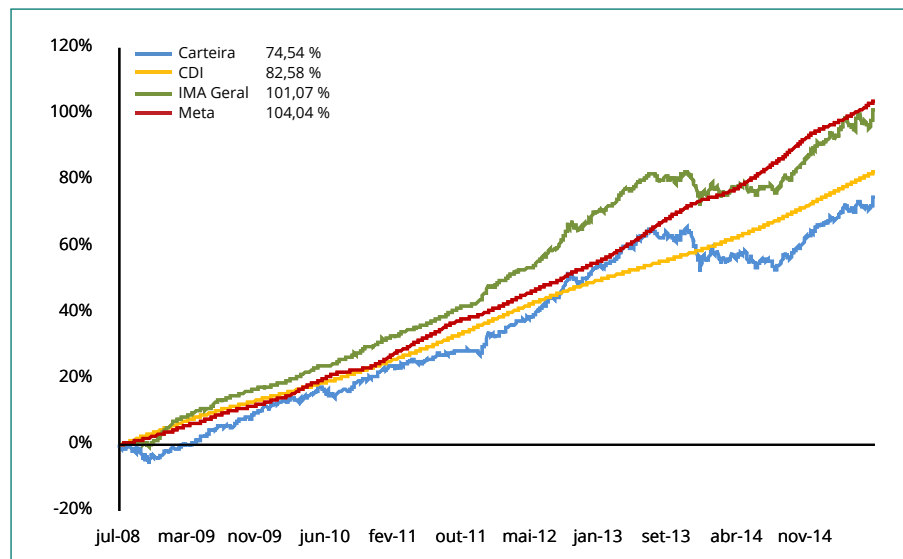


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.929.389,43)	(66.909,18)	809.832,58	391.079,39	(184.562,99)	(499.299,84)		(2.479.249,47)
BB Progressivo II FII	31.178,46	20.176,41	13.516,41	(8.989,92)	1.090,08	(17.089,92)		39.881,52
BB Recebíveis FII	-	-	-	(114.966,05)	40.111,47	33.531,71		(41.322,87)
BRB FII SIA Corporate	(204,37)	50.319,34	1.177,80	2.194,53	180.517,65	57.779,67		291.784,62
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(192.047,31)	(27.764,54)	32.420,86	(20.216,26)	(16.996,08)	(16.139,15)		(240.742,48)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(300.321,60)	(66.016,64)	(94.154,88)	107.141,76	(214.824,64)	(330.624,32)		(898.800,32)
BTG Pactual FII TB Office	93.600,00	(174.216,10)	81.442,68	312.418,88	(133.326,19)	(224.875,37)		(44.956,10)
Caixa FII Rio Bravo	(706.501,62)	464.587,73	764.841,96	91.903,91	(91.977,44)	90.129,17		612.983,71
Caixa FIP Cyrela	(28.903,95)	(5.302,33)	(2.708,58)	(6.831,32)	(9.320,49)	(9.500,06)		(62.566,73)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(29.516,61)	(2.209,73)	(10.423,42)	2.936,03	26.088,52	5.397,42		(7.727,79)
Domo FII	(1.796.672,43)	(326.483,32)	23.719,75	25.487,83	34.074,13	(87.908,99)		(2.127.783,03)
FUNDOS MULTIMERCADO	440.846,25	277.318,69	255.807,86	252.992,11	436.208,91	377.353,37		2.040.527,19
BB Previdenciário Multimercado	186.078,74	195.829,12	181.167,87	189.164,69	198.227,28	182.852,79		1.133.320,49
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	254.767,51	81.489,57	74.639,99	79.736,08	77.991,72	74.227,68		642.852,55
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	-	-	-	(15.908,66)	159.989,91	120.272,90		264.354,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	693.294,53	1.018.847,02	501.895,63	(819.641,54)	102.879,48	3.277,37		1.500.552,49
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	47.106,96		445.084,13
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(100.467,23)	(71.241,67)	243.933,78	(448.774,87)	(10.845,97)	(43.829,59)		(431.225,55)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	178.807,48	-	-	-	-	-		178.807,48
TOTAL	64.539.356,21	10.847.085,89	22.570.607,72	(8.790.938,19)	13.127.899,32	12.741.208,37		115.035.219,32



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	1,14	0,84	1,49	1,02	136%	77%	112%
Dezembro							
Total	11,85	9,76	13,00	11,34	121%	91%	105%

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



Carteira x Indicadores em 2014

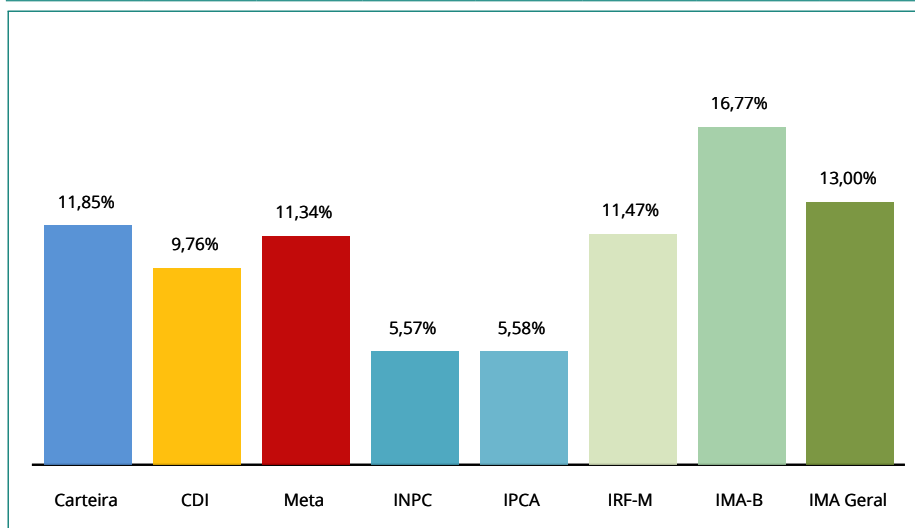
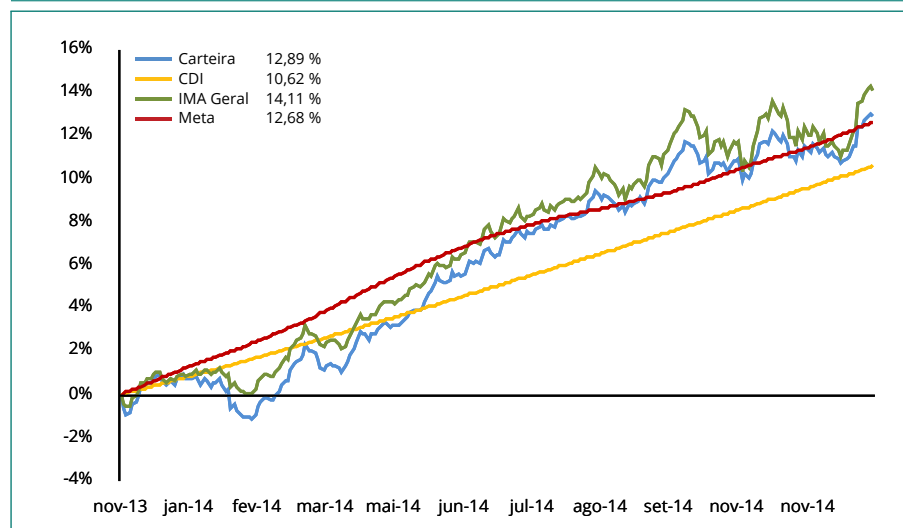


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





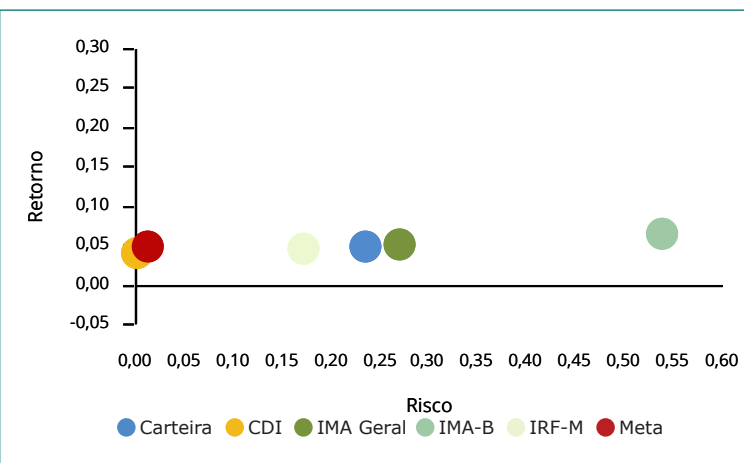
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	19,66%	19,88%
IRF-M	0,02%	0,02%
IRF-M 1	19,64%	19,86%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	30,92%	30,93%
IMA-B	25,68%	25,64%
IMA-B 5	5,02%	5,07%
IMA-B 5+	0,22%	0,22%
IMA Geral	6,68%	6,71%
IDkA	11,18%	11,28%
IDkA 2 IPCA	11,18%	11,28%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,11%	0,11%
Fundos Imobiliários	4,00%	4,15%
Fundos Participações	1,31%	1,33%
Fundos DI	11,56%	10,90%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,93%	8,26%
Multimercado	2,63%	2,65%
Outros RF	13,63%	13,74%
Renda Variável	0,92%	0,94%
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	0,46%	0,47%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,47%	0,47%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

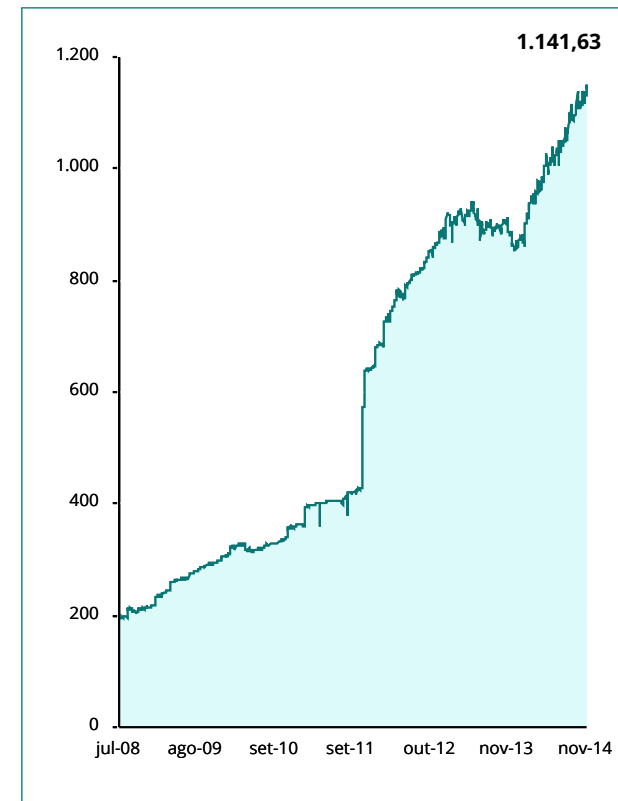
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

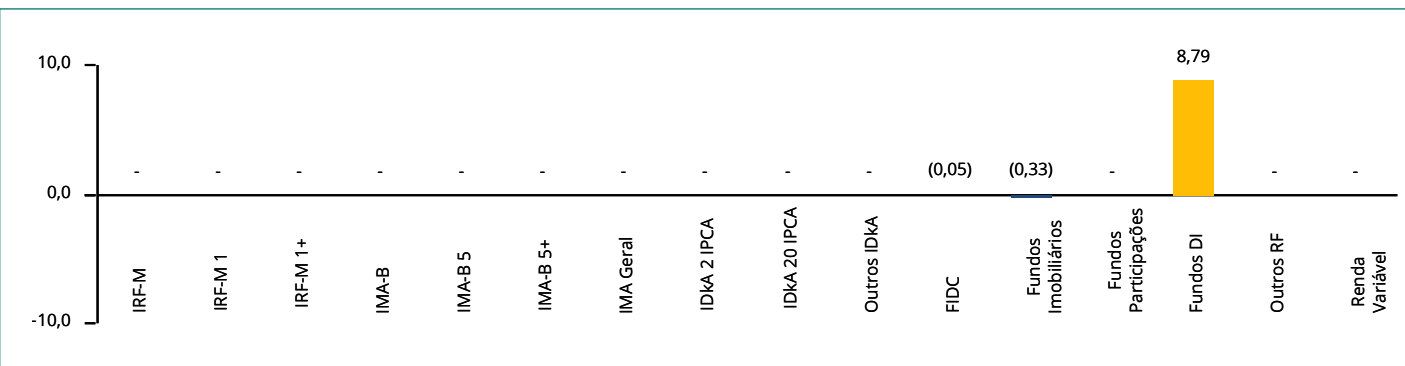
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
03/11/2014	671.166,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2014	3.156,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2014	1.917.496,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/11/2014	332,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2014	256.081,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2014	420.201,21	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2014	26.615.819,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2014	388.094,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2014	82.184,46	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
13/11/2014	3.046,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2014	4.247.862,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2014	2.738,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2014	511.623,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2014	58.222,76	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
19/11/2014	987,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/11/2014	405,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2014	1.331.702,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2014	311,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2014	1.056.755,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2014	34.147.155,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2014	6.326.656,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2014	445.920,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/11/2014	74,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2014	1.128.158,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2014	2.958.510,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2014	3.509,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2014	4.323,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2014	72.091,01	Proventos	Domo FII
12/11/2014	1.369,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2014	90.129,17	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/11/2014	4.289.359,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2014	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
14/11/2014	20.300,00	Proventos	BB Recebíveis FII
14/11/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
17/11/2014	21.224.021,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2014	58.222,76	Proventos	BRB FII SIA Corporate
18/11/2014	2.991.267,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2014	18.453,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2014	19.412,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2014	1.528,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2014	15.260,85	Proventos	BTG Pactual FIDC CEDAE
25/11/2014	30.800,00	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE
26/11/2014	27.242.289,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2014	9.815.086,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2014	25.374,63	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	78.487.921,53
Resgates	70.069.005,69
Saldo	8.418.915,84

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, VII, "a"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual
CNPJ do Fundo: 14.137.344/0001-51	Nome do Fundo: BTG Pactual FIDC CEDAE
Quantidade de Cotas: 2.000,00000000	Valor Atual da Cota: 616,67156960
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 686.011.718,18
Valor Total Atual: 1.233.343,14	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%
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: 67.545.585,58201700	Valor Atual da Cota: 1,34986520
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 893.982.433,59
Valor Total Atual: 91.177.435,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 10,20%
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: 1,60722953
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.750.522.770,26
Valor Total Atual: 204.302.458,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,64%
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: 1,13586235
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 916.575.987,69
Valor Total Atual: 33.131.765,87	% 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: 1,14013917
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 252.451.289,16
Valor Total Atual: 31.700.997,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,56%
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: 1,10202327
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 850.903.285,82
Valor Total Atual: 59.939.746,24	% 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: 1,14226948
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 256.452.707,66
Valor Total Atual: 10.889.493,80	% 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: 2,64830089
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.269.335.141,04
Valor Total Atual: 471.517,84	% 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: 1,48080428
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.176.397.162,16
Valor Total Atual: 127.660.858,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,02%
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: 2,98912900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.637.078.012,55
Valor Total Atual: 126.086.582,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,24%
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: 1,51259901
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 863.957.771,68
Valor Total Atual: 2.526.425,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,29%
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: 1,40330360
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 70.083.788,50
Valor Total Atual: 17.513.228,95	% 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: 1,72515550
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 746.569.507,30
Valor Total Atual: 29.804.075,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,99%
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: 1,51629390
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 488.772.492,96
Valor Total Atual: 19.880.297,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,07%
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: 9.048.643,75518000	Valor Atual da Cota: 1,18637417
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 412.295.923,82
Valor Total Atual: 10.735.077,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,60%
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: 1,56748000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.693.185.046,40
Valor Total Atual: 76.220.942,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,50%
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: 1,70723500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.067.370.269,16
Valor Total Atual: 27.104.902,99	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,67%
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: 00.360.305/0001-04	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: 1,62750100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.436.566.928,61
Valor Total Atual: 57.350.424,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,35%
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: 1,18790400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 363.150.823,38
Valor Total Atual: 233.086,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,06%
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: 1,80177800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.387.569.916,23
Valor Total Atual: 98.787.715,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,14%
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: 103,86000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.518.491.754,82
Valor Total Atual: 623.160,00	% 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: 99,11967330
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.949.795,83
Valor Total Atual: 6.938.377,13	% 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: 102,54114885
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.651.746,77
Valor Total Atual: 7.177.880,42	% 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: 0,93712800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 281.668.674,96
Valor Total Atual: 5.576.858,98	% 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: 106,55000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.109.792.363,05
Valor Total Atual: 5.765.633,60	% 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: 16.629,23933000	Valor Atual da Cota: 533,76405600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.541.847.183,12
Valor Total Atual: 8.876.090,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,35%

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: 61,34000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 966.034.025,90
Valor Total Atual: 3.987.100,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,41%

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: 1,16120844
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 74.487.024,89
Valor Total Atual: 13.264.354,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 17,81%

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: 150.612.956,70
Valor Total Atual: 14.210.700,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,44%

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: 1,04464700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.875.283,15
Valor Total Atual: 5.324.621,11	% 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: 897,56815680
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 25.541.199,49
Valor Total Atual: 681.592,06	% 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: 1,19721500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 190.259.997,98
Valor Total Atual: 5.231.650,13	% 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: 976,00154040
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.575.997,73
Valor Total Atual: 8.659.008,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 379.677,72

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: 700,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 169.765.628,12
Valor Total Atual: 7.000.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,12%

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: 1,70031843
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 129.840.006,98
Valor Total Atual: 21.133.320,49	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,28%


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%	1.026.750.375,90	89,9%	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%	715.191.313,85	62,6%	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%	99.259.233,63	8,7%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30,00%	161.852.259,10	14,2%	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%	50.447.569,32	4,4%	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%	50.447.569,32	4,4%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5,00%	1.233.343,14	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5,00%	49.214.226,18	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%	114.450.346,53	10,0%	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%	10.556.271,24	0,9%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5,00%	43.273.764,80	3,8%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5,00%	14.917.459,34	1,3%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5,00%	45.702.851,15	4,0%	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%	379.677,72	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
1.141.580.400,15 100%
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	122.623.201,31	17,9%
LFT	82.235.323,03	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.387.878,28	
Títulos Privados	675.977.890,01	98,5%
CDB	-	
Direitos Creditórios	675.977.890,01	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.937.522,57	0,4%
Caixa	10.575,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(115.537.471,25)	-16,8%
Patrimônio do Fundo	686.011.718,18	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	894.035.478,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.051,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	893.982.433,59	100%

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

Títulos Públicos	8.209.352.115,21	81,5%
LFT	536.581.188,74	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.672.770.926,47	
Títulos Privados	1.977.387.043,27	19,6%
CDB	339.160.921,80	
Debêntures e NP	255.634.197,02	
DPGE	87.745.800,45	
LF	1.294.846.124,00	
Cotas de Fundos	61.102.597,75	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.281,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(174.055.312,80)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	10.073.792.725,10	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	7.750.568.509,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.743,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.750.522.770,26	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.750.917.828,59	100,0%	
LFT	173.165.413,30		
LTN	6.492.730.006,92		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.085.022.408,37		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
CCB	-		
Debêntures	-		
DPGE	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(215.265,50)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.102,06	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(135.155,43)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	7.750.568.509,72	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	916.581.902,34	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	915.670.635,94		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	911.266,40		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	8.395,78	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(14.310,43)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	916.575.987,69	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	59.910.486,31	23,7%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	59.910.486,31		
Títulos Privados	192.546.491,66	76,3%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	91.523.138,56		
Nota Promissória e LF	101.023.353,10		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	615,96	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(6.304,77)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	252.451.289,16	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	850.910.364,98	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	849.731.827,70		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.178.537,28		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	7.966,06	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(15.045,22)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	850.903.285,82	100%	


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	256.457.376,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	256.110.436,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	346.940,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	767,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.436,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	256.452.707,66	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.098.386.658,00	86,5%
LFT	213.680,97	
LTN	-	
NTN - B	1.067.946.814,87	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	30.226.162,16	
Títulos Privados	170.974.669,83	13,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	132.896.052,86	
Nota Promissória e LF	38.078.616,97	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.214,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.401,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.269.335.141,04	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	3.176.450.635,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.159.705.546,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.745.089,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.110,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.583,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.176.397.162,16	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.637.183.030,92	100,0%
LFT	770.546,53	
LTN	-	
NTN - B	5.407.673.462,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	228.739.021,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	737,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.755,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.637.078.012,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	863.972.692,96	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	850.150.760,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.821.932,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.413,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.334,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	863.957.771,68	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.924.350,28	2,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.924.350,28	
Títulos Privados	68.119.190,11	97,2%
CDB	-	
DPGE	41.822.320,31	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	26.296.869,80	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.826,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	32.422,02	0,0%
Patrimônio do Fundo	70.083.788,50	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	746.691.356,93	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.849,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	746.569.507,30	100%

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

Títulos Públicos	766.262.743,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	755.899.705,55	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.363.037,50	
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	(3.355,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	766.261.387,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	488.812.994,16	100,0%
LFT	425.324.380,42	
LTN	33.442.097,60	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	30.046.516,14	
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	(42.501,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	488.772.492,96	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	2.499.974,79	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.499.974,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	411.425.455,02	99,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(1.476.989,10)	-0,4%
Contas a pagar ou receber	(152.516,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	412.295.923,82	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	207.217.185,07	48,6%
LFT	149.994.966,40	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	57.222.218,67	
Títulos Privados	197.308.341,07	46,3%
CDB	21.029.122,24	
DPGE	83.807.460,75	
Debêntures	13.178.965,49	
Notas Promissórias e LF	79.292.792,59	
Cotas de Fundos	11.406.261,04	2,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	10.059.087,85	2,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	13.613,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.401,64	0,0%
Patrimônio do Fundo	426.008.890,43	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.693.620.868,39	100,0%
LFT	206.515.409,20	
LTN	44.002.760,00	
NTN - B	566.515.183,28	
NTN - C	-	
NTN - F	88.176.125,66	
Operações Compromissadas	788.411.390,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.846,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(437.668,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.693.185.046,40	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.067.545.325,75	100,0%
LFT	11.512.871,42	
LTN	-	
NTN - B	3.852.675.086,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	203.357.367,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.136,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(177.192,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.067.370.269,16	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.436.669.223,86	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.021.949.881,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	414.719.342,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.424,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(104.720,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.436.566.928,61	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	363.314.396,10	100,0%
LFT	73.494.192,19	
LTN	53.023.266,17	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	49.183.057,44	
Operações Compromissadas	187.613.880,30	
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	140,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(163.712,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	363.150.823,38	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	2.387.621.072,43	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.156,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.387.569.916,23	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.340.628.650,03	55,3%
LFT	1.942.562,00	
LTN	-	
NTN - B	1.287.738.426,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.947.661,25	
Títulos Privados	1.033.073.740,72	42,6%
CDB	75.113.602,92	
DPGE	179.912.621,98	
LF	469.720.514,10	
Debêntures	308.327.001,72	
Cotas de Fundos	50.276.108,90	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.581,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.734,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.423.924.346,57	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	137.995.898,57	9,1%
LFT	123.685.385,65	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.310.512,92	
Títulos Privados	59.626.738,72	3,9%
CRI	8.476.719,09	
LCI	51.150.019,63	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.333.699.925,68	87,8%
Caixa	40.912,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.871.720,52)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	1.518.491.754,82	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII		
Títulos Públicos	6.317.705,76	10,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.317.705,76	
Títulos Privados	55.825.223,65	90,1%
CRI	10.090.041,74	
LCI	45.735.181,91	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.514,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(196.648,35)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	61.949.795,83	100%

BRB FII SIA Corporate		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.737.861,92	4,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	65.600.330,00	98,4%
Caixa	55.215,08	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.741.660,23)	-2,6%
Patrimônio do Fundo	66.651.746,77	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	51.502.977,53	18,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	51.502.977,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	256.072.278,51	90,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.592,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.915.173,45)	-9,2%
Patrimônio do Fundo	281.668.674,96	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	566.841.034,56	18,2%
Não Informado	3.398.824,95	
CRI	973.416,12	
LCI	562.468.793,49	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	13.898.886,38	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	2.800.338.871,08	90,0%
Caixa	338,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(271.286.767,33)	-8,7%
Patrimônio do Fundo	3.109.792.363,05	100%

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

Títulos Públicos	242.342,95	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	242.342,95	
Títulos Privados	10.705.788,02	2,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	10.705.788,02	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.365.290,26	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.823,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.032,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.240.211,47	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	7.704.430,63	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	953.545.000,00	98,7%
Caixa	3.216,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.781.379,14	0,5%
Patrimônio do Fundo	966.034.025,90	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	24.036.189,48	16,0%
LFT	-	
LTN	24.036.189,48	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	30.184.869,00	20,0%
CDB	-	
LCI	30.184.869,00	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	96.836.828,54	64,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.719,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(461.649,72)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	150.612.956,70	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	3.338.185,85	2,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.338.185,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.926,26)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	114.575.997,73	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	2.824.214,87	11,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.824.214,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.070.507,24	98,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.354.522,62)	-9,2%
Patrimônio do Fundo	25.541.199,49	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.266.355,28	1,3%
LFT	2.266.355,28	
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	25.589,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(144.732,89)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	169.765.628,12	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	112.958.419,53	87,0%
LFT	85.551.900,80	
LTN	24.148.628,44	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.257.890,29	
Títulos Privados	17.898.098,60	13,8%
CDB	3.121.964,62	
DPGE	-	
Debêntures	1.747.782,75	
Nota Promissória e LF	13.028.351,23	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.000,00	0,0%
Derivativos	33.083,18	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	903,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.058.498,10)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	129.840.006,98	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.136.711.109,72	44,7%
LFT	529.061.612,64	
LTN	-	
NTN - B	7.676.812,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	599.972.684,77	
Títulos Privados	1.048.545.415,92	41,3%
CDB	45.649.748,56	
DPGE	13.099.120,92	
Debêntures	135.960.185,77	
Nota Promissória e LF	853.836.360,67	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	360.710.586,31	14,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.812,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.125.741,49)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	2.541.847.183,12	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	26.282.069,06	35,3%
LFT	11.169.686,85	
LTN	-	
NTN - B	11.460.984,45	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.651.397,76	
Títulos Privados	48.310.696,79	64,9%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	41.190.040,85	
Nota Promissória e LF	7.120.655,94	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(39,60)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.280,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(109.982,22)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	74.487.024,89	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	25.731,99	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.731,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	323.846.589,46	101,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.859,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.017.898,24)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	319.875.283,15	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	78.388.560,91	20,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	78.388.560,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	293.179.863,23	78,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.653,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.460.941,45	0,9%
Patrimônio do Fundo	375.050.019,27	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	88.082,59	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	88.082,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	199.288.373,54	104,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.040,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.136.498,80)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	190.259.997,98	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	50.583.162,02	11,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.583.162,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	376.658.495,63	86,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.044,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	10.359.696,11	2,4%
Patrimônio do Fundo	437.621.398,08	100%

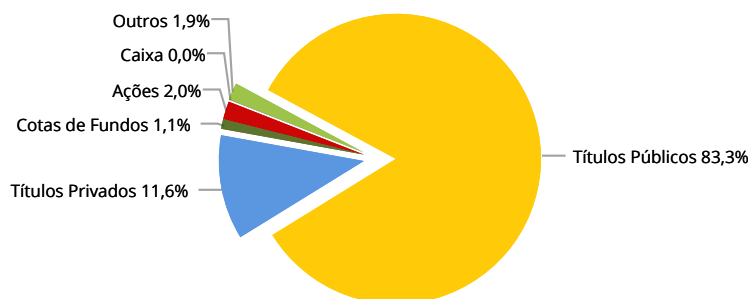


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC CEDAE	220.457,58	1.215.303,87	-	-	19,01	(202.437,32)	1.233.343,14
BB FIC Previdenciário Fluxo	74.306.878,07	17.898.301,34	553.069,62	-	57,47	(1.580.870,84)	91.177.435,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	204.312.872,02	-	-	-	29,16	(10.442,83)	204.302.458,35
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	33.131.979,67	-	-	-	303,48	(517,28)	33.131.765,87
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7.523.123,24	24.178.588,35	-	-	77,35	(791,71)	31.700.997,23
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	59.940.244,91	-	-	-	561,15	(1.059,82)	59.939.746,24
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.889.692,06	-	-	-	32,58	(230,84)	10.889.493,80
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	408.015,90	63.511,68	-	-	1,19	(10,92)	471.517,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	127.663.008,07	-	-	-	44,63	(2.193,75)	127.660.858,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	126.088.931,00	-	-	-	16,50	(2.365,48)	126.086.582,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.526.468,64	-	-	-	4,13	(47,77)	2.526.425,01
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	480.875,65	17.022.295,71	-	-	1.955,66	8.101,93	17.513.228,95
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	29.808.992,57	-	-	-	157,65	(5.074,78)	29.804.075,43
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	19.881.945,27	-	-	-	81,35	(1.728,69)	19.880.297,93
BRB FIC 1 Milhão	5.275.772,53	4.961.512,29	286.821,65	-	(38.114,49)	249.085,21	10.735.077,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	76.240.561,15	-	-	-	83,13	(19.702,22)	76.220.942,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	27.106.069,55	-	-	-	14,24	(1.180,81)	27.104.902,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	57.352.832,40	-	-	-	57,08	(2.464,84)	57.350.424,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	233.191,81	-	-	-	0,09	(105,08)	233.086,82
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	54.638.866,86	42.104.111,81	2.049.060,80	-	268,23	(4.591,93)	98.787.715,78
BB Progressivo II FII	56.630,88	24.469,67	-	-	16,79	542.042,66	623.160,00
BB Recebíveis FII	707.583,04	6.252.425,05	-	-	393,65	(22.024,62)	6.938.377,13
BRB FII SIA Corporate	-	-	294.846,67	-	5.946,24	6.877.087,51	7.177.880,42
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.022.670,71	130.090,67	-	4.937.920,88	277,34	(514.100,62)	5.576.858,98
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.050.937,60	25.768,89	-	0,63	4.688.926,49	5.765.633,60
BTG Pactual FII TB Office	-	-	31.798,40	-	13,27	3.955.288,33	3.987.100,00
Caixa FII Rio Bravo	2.267.873,13	2.848.016,05	9.136.791,08	-	1.577,52	(43.557,78)	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	75.366,95	-	-	669.031,17	26,69	(62.832,75)	681.592,06
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	252.281,28	-	-	8.419.266,80	75,57	(12.615,35)	8.659.008,30
Domo FII	93.449,35	-	-	-	1.055,15	6.905.495,50	7.000.000,00
BB Previdenciário Multimercado	18.385.600,38	2.913.171,85	-	1.302,11	147,10	(166.900,96)	21.133.320,49

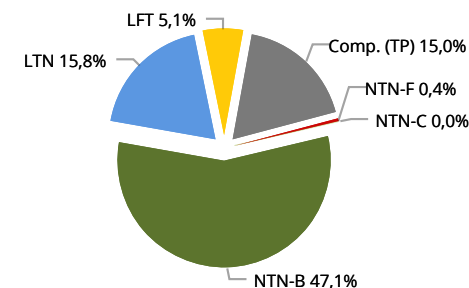


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	3.969.377,22	3.661.504,01	-	-	20,30	1.245.188,64	8.876.090,16
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.680.206,68	8.602.977,40	-	-	762,32	(19.592,25)	13.264.354,15
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.127.134,97	-	-	4.213.978,35	644,10	(17.136,31)	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	635.825,73	-	-	4.716.527,66	802,06	(121.505,33)	5.231.650,13
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	379.677,72	-	379.677,72
TOTAL (em Reais)	951.304.779,31	132.927.217,34	12.378.157,11	22.958.026,97	357.086,02	21.655.133,40	1.141.580.400,15

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

Os sinais da recuperação da economia americana são cada vez mais inequívocos. A criação de 321 mil novas vagas de empregos no mês de novembro – muito acima da expectativa de mercado de 225 mil novas vagas – foi uma surpresa extremamente positiva. O Livro Bege retratou a atividade em crescimento, e o mercado de trabalho com trajetória ascendente em diversos setores e distritos americanos. Apesar disso, permanece a questão do crescimento dos salários, ainda relativamente baixo, e a inflação (também relativamente baixa) começa a ensejar algum grau de preocupação. A queda do preço internacional do petróleo deverá ter pelo menos dois importantes efeitos sobre a economia americana. Em primeiro lugar, a inflação tende a diminuir ainda mais no curto prazo. Por outro lado, as famílias americanas terão menos gastos com combustíveis e poderão utilizar estes recursos em consumo de outros produtos, o que será muito positivo para a atividade.

Permanecemos com nossa expectativa de que os juros nos Estados Unidos serão elevados no final do segundo trimestre de 2015, em maio ou junho, como consequência dos resultados melhores do mercado de trabalho – entre eles, certamente, dos salários se aquecendo. Acreditamos que os juros serão elevados mesmo em um cenário de tendência de desaceleração da inflação, dado que a inflação menor apresentará mais características benignas do que malignas para a economia americana, além de haver clara intenção do Fed em deixar a taxa de juro real positiva.

Na Zona do Euro, a tendência da ação da política monetária permanece inversa à dos Estados Unidos. O Banco Central Europeu, por meio de seu presidente, permanece demonstrando intenção muito forte de realizar um afrouxamento monetário por meio de compras de títulos. A discussão ainda é se tais títulos a serem comprados deveriam ser títulos públicos ou títulos privados – dado que a compra de títulos públicos por parte do Banco Central Europeu poderia ser entendida como financiamento do BCE aos governos locais.

A situação na região permanece com indícios de riscos para a atividade: a previsão de crescimento do PIB foi reduzida de 0,9% para 0,8% neste ano, enquanto a projeção de 2015 caiu de 1,6% para 1,00% e a de 2016 caiu de 1,90% para 1,50%. Para a inflação, a perspectiva continua sendo de permanência abaixo da meta estipulada pelo Banco Central Europeu pelos próximos dois anos. Assim, nossa expectativa para a Zona do Euro é de que uma nova rodada de afrouxamento monetário ocorra no início de 2015. Continuamos acreditando que o euro tende a se depreciar – isto é, a ficar mais barato.

Na Ásia, o Banco Popular da China reduziu a taxa básica de juros de 6% a.a. para 5,6% a.a, com o claro objetivo de estimular o crescimento econômico. Além disso, a inflação se reduziu de 1,6% para 1,4%, o que abre espaço para que mais reduções sejam feitas sobre a taxa de juros chinesa, primeiramente com o objetivo de manter a taxa de juro real estável, e, em seguida, de reduzi-la para, mais uma vez, estimular a economia. A questão, na China, é que sua moeda permanece artificialmente depreciada, o que é excelente para as exportações, mas impede que a dinâmica do país se volte para dentro – em outras palavras, não propicia uma mudança da composição de sua produção para itens que seriam consumidos internamente, como serviços. Além disso, é importante manter a cautela sobre o setor bancário, que poderá trazer sustos ao longo do próximo ano.

Aqui no Brasil, o anúncio de Joaquim Levy para o Ministério da Fazenda e Nelson Barbosa para o Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão foi, certamente, o fato mais importante do mês. A sinalização, ao menos por enquanto, parece ser de que a política econômica a ser adotada em 2015 (em alguma medida, que foi iniciada neste final de ano) terá um cunho mais ortodoxo do que a política realizada ao longo do primeiro mandato do governo Dilma.

Houve um contraste muito relevante entre a escolha da nova equipe e o pedido de mudança da Lei de Diretrizes Orçamentárias, feito pela atual Ministra do Planejamento, Miriam Belchior. Resumidamente, a proposta é de que os gastos do PAC possam ser descontados das despesas do governo, e que as receitas não recebidas pelo governo devido às desonerações tributárias possam ser somadas às receitas auferidas pelo governo, como se a desoneração não tivesse ocorrido. Na prática, a mudança da LDO de 2014 abriu espaço para que o Governo atinja qualquer resultado de suas contas fiscais, mas afirme que atingiu a meta de superávit primário.

Entretanto, acreditamos que se a nova equipe econômica tiver espaço para trabalhar, o cenário torne-se mais animador e as perspectivas para o Brasil mais positivas, ainda que de forma gradual. Joaquim Levy anunciou que o superávit primário de 2015 será de 1,2% do PIB, o que já será muito melhor do que o realizado neste ano (anúncio de 1,9% do PIB e resultado negativo), e para 2016 e 2017 o superávit projetado atualmente é de 1,7% do PIB. O atingimento deste superávit, todavia, não será realizado via corte de gastos, mas, sim, via aumento de receitas – isto é, teremos mais impostos e contribuições a



pagar ao longo do próximo ano. Já é praticamente certo que a alíquota de IPI dos automóveis deverá retornar ao patamar pré-isenção, e há grande possibilidade do aumento de imposto sobre produtos importados, da volta da CIDE (Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico) sobre os combustíveis e da volta da CPMF (Contribuição Provisória sobre Movimentações Financeiras). Desta forma, do ponto de vista fiscal, o cenário prospectivo é desafiador, mas positivo.

Do ponto de vista monetário, temos um cenário de elevação da meta da Taxa Selic. No início de dezembro, o Copom elevou a taxa em 0,50 p.p, em linha com nossa expectativa e, em nossa opinião, sinalizou no comunicado pós-reunião e na Ata, que alterará o passo do ciclo para uma elevação de 0,25 p.p. na reunião de janeiro, colocando a Selic em 12% a.a. Não descartamos a hipótese de o BC elevar a Selic mais uma vez na reunião de março – entretanto, acreditamos que isso seja improvável. A Ata demonstrou uma confiança bastante importante do Copom nas palavras de Joaquim Levy, de que realizará um ajuste fiscal, e de que as concessões de subsídios ao crédito serão reduzidas.

Por fim, acreditamos que neste ano a inflação oficial do Brasil terminará abaixo do teto da meta (de 6,5%), provavelmente em 6,35%, e que o resultado do crescimento da atividade econômica será muito próximo de zero.

Renda Fixa

Apesar dos bons ventos externos, foi o cenário doméstico que ditou o movimento dos mercados em novembro. Vivemos o encerramento de um novo capítulo de incerteza para os ativos de renda fixa com a definição da nova (e alvissareira) equipe econômica para o segundo governo de Dilma Rousseff.

Este foi o principal fato positivo do mês. No entanto, convém destacar como notícia “negativa” o que consideramos como o canto do cisne da atual equipe econômica: a tramitação no Congresso do projeto de lei que, na prática, revoga parcialmente a Lei de Responsabilidade Fiscal, ao desobrigar o governo a cumprir a meta de superávit primário. Um verdadeiro retrocesso institucional. Em certa medida, a “licença para gastar” solicitada pelo Governo, sintetiza o final melancólico da atual direção econômica e de seu projeto frustrado de implementar o que se convencionou chamar de “nova matriz econômica”.

O mês foi de volatilidade nos juros futuros, mas prevaleceu o voto de confi-

ança do mercado nos nomes dos novos ministros da Fazenda e Planejamento (embora ainda não tenham sido empossados), sustentando a variação positiva do IMA-B de 2,14% e do IRF-M de 1,16%. As más notícias do front fiscal tiveram influência limitada por já serem amplamente esperadas pelos agentes do mercado. Como forma de representar a volatilidade do mês, o preço da NTN-B com vencimento em 2040, que encerrou o novembro com alta de 3,20%, chegou a acumular queda de 5,33% até o dia 13/11.

Enfim, se o cenário neste mês tornou-se mais positivo pela melhora das expectativas com a nova equipe econômica, precisamos, agora, acompanhar quais medidas serão tomadas para restabelecer o rigor fiscal. Assim, não descartamos turbulências no curto prazo, além de certa decepção dos que esperam bons resultados em breve, já que a margem de manobra é muito pequena. Permanecemos acompanhando o processo de normalização da política monetária nos Estados Unidos, apesar da aparente tranquilidade dos mercados, assim como seus efeitos nas nossas taxas de juros futuras.

Renda Variável

Em novembro, após a vitória da presidente Dilma, a expectativa para o Ibovespa era negativa, com muitos analistas e economistas prevendo um ajuste forte nos preços e um dólar em alta. Entretanto, após a “call eleitoral”, o que sustentou o mercado de ações foi a expectativa em relação à nova equipe econômica, conforme já salientamos.

Com tantas especulações em torno do novo nome do ministério da fazenda, o Ibovespa oscilou entre uma mínima de -6,17% e uma alta acumulada no mês de 2,66%. Fechou estável em 0,07%, ou seja, o investidor que espera maior previsibilidade no mercado de renda variável após as eleições continuou exposto a grande volatilidade. Em relação à nova equipe, espera-se que terá um nível de autonomia política necessária para realizar o ajuste fiscal necessário e retomar o crescimento econômico e a confiança empresarial. Desta forma, a sustentabilidade do índice nesse nível dependerá das medidas adotadas no início de 2015.

Nenhuma novidade nos indicadores domésticos. Continuam em trajetória de deterioração com agravamento do quadro fiscal. O cenário de crescimento baixo e inflação alta já são esperados pelo mercado em 2015, mas as medidas de Levy e sua equipe podem levar a um ajuste positivo nas expectativas dos



investidores e impulsionar o Ibovespa. Claro que isso dependerá de até onde a política ortodoxa vai avançar sobre o ideal heterodoxo de Dilma e da base petista.

Os destaques de queda no mês de novembro foram os mesmos de outubro (Petrobrás, Eletrobrás e Vale). A Petrobrás foi um caso extremo, com a divulgação dos escândalos de corrupção envolvendo executivos da empresa, políticos da base aliada e grandes construtoras. O balanço do terceiro trimestre não foi divulgado, contexto que coloca a empresa em uma situação difícil para a manutenção dos investimentos futuros e da geração de caixa.

As medidas de ajuste fiscal que serão adotadas pela nova equipe, nas próximas semanas, podem afetar de forma negativa ou positiva determinados setores. Estão no radar o fim da dedução da despesa com juros sobre capital próprio, a volta da Cide e aumento de tributação em segmentos como bebidas, cigarros e cosméticos.

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