

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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)

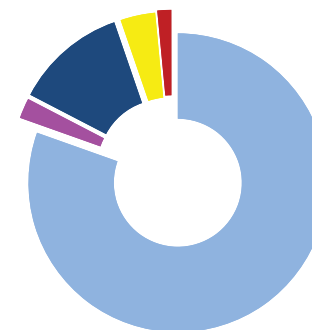




ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	80,4%	284.233.161,88	275.407.289,12
BB FIC Previdenciário Fluxo	10,5%	37.041.531,20	27.921.235,74
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,1%	21.699.914,46	21.511.225,96
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	9,3%	32.945.303,86	33.131.765,87
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	8,9%	31.614.288,96	31.700.997,23
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	17,2%	60.645.935,81	59.939.746,24
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,0%	10.729.025,65	10.889.493,80
BRB FIC 1 Milhão	3,1%	10.841.845,86	10.735.077,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	8,2%	28.981.358,59	29.870.086,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	14,1%	49.733.957,49	49.707.660,54
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	14,3%	50.493.172,05	51.338.142,19
BB Recebíveis FII	2,0%	6.930.370,47	6.938.377,13
BRB FII SIA Corporate	2,0%	7.179.728,10	7.177.880,42
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,6%	5.806.621,56	5.576.858,98
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,7%	5.931.757,44	5.765.633,60
BTG Pactual FII TB Office	1,0%	3.686.800,00	3.987.100,00
Caixa FII Rio Bravo	3,5%	12.450.000,00	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	0,5%	1.907.394,48	681.592,06
Domo FII	1,9%	6.600.500,00	7.000.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	13.307.473,03	13.264.354,15
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,8%	13.307.473,03	13.264.354,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,5%	5.296.704,55	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,5%	5.296.704,55	5.324.621,11
CONTAS CORRENTES	0,0%	49.435,43	333.616,87
Banco de Brasília	0,0%	49.435,43	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	333.616,87
TOTAL DA CARTEIRA	100%	353.379.946,94	345.668.023,44

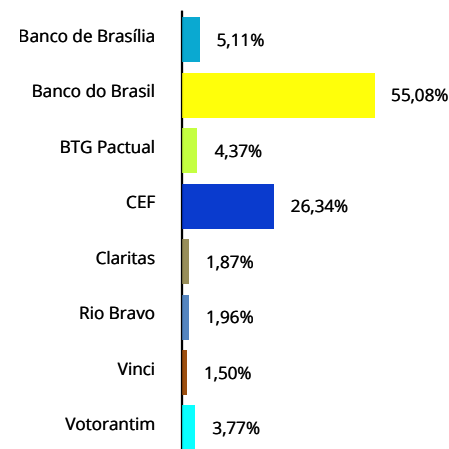
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 80,43%
 ■ Fundos Multimercado 3,77%
 ■ Fundos de Renda Variável 1,50%
 ■ Fundos Imobiliários 12,11%
 ■ Contas Correntes 0,01%

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)

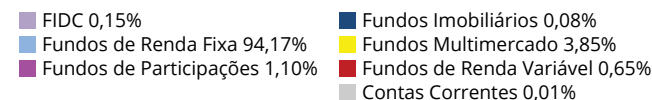
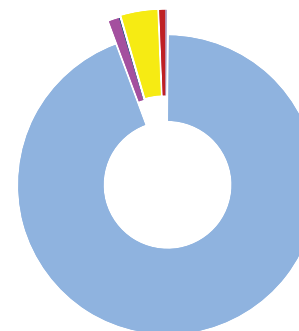




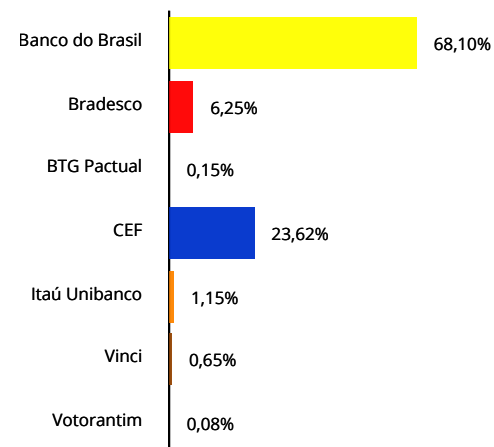
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FIDC	0,2%	1.202.765,85	1.233.343,14
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,2%	1.202.765,85	1.233.343,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,2%	742.698.481,13	750.109.743,64
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,6%	59.706.317,49	63.256.199,93
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	23,4%	184.394.609,35	182.791.232,39
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	462.487,03	471.517,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	16,2%	127.628.752,35	127.660.858,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,7%	123.631.461,42	126.086.582,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.452.332,29	2.526.425,01
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	17.475.240,10	17.513.228,95
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,7%	29.243.047,42	29.804.075,43
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	20.045.193,75	19.880.297,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,8%	46.113.435,56	46.350.855,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,4%	26.581.804,32	27.104.902,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,0%	7.646.807,37	7.642.764,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	232.889,62	233.086,82
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,3%	97.084.103,06	98.787.715,78
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,2%	9.272.442,73	9.282.168,30
BB Progressivo II FII	0,1%	623.640,00	623.160,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,1%	8.648.802,73	8.659.008,30
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	30.325.000,34	30.009.410,65
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	21.316.058,37	21.133.320,49
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	9.008.941,97	8.876.090,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	5.095.018,02	5.231.650,13
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	5.095.018,02	5.231.650,13
CONTAS CORRENTES	0,0%	44.850,39	46.060,85
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	44.850,39	46.060,85
TOTAL DA CARTEIRA	100%	788.638.558,46	795.912.376,71

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

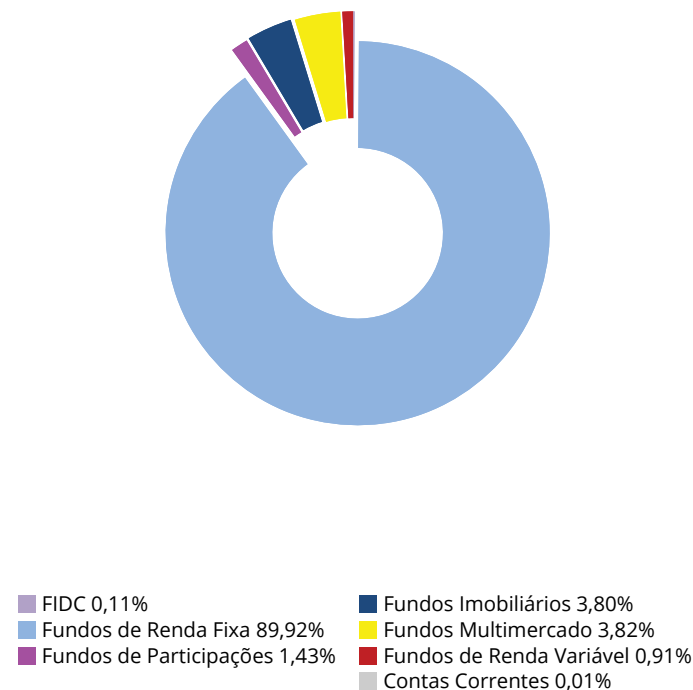




ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FIDC	0,1%	1.202.765,85	1.233.343,14
BTG Pactual FIDC CEDAE	0,1%	1.202.765,85 ↓	1.233.343,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,9%	1.026.931.643,01	1.025.517.032,76
BB FIC Previdenciário Fluxo	8,5%	96.747.848,69 ↑	91.177.435,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18,0%	206.094.523,81	204.302.458,35
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,9%	32.945.303,86	33.131.765,87
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,8%	31.614.288,96	31.700.997,23
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,3%	60.645.935,81	59.939.746,24
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,9%	10.729.025,65	10.889.493,80
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	462.487,03	471.517,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	11,2%	127.628.752,35	127.660.858,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10,8%	123.631.461,42	126.086.582,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.452.332,29	2.526.425,01
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	17.475.240,10	17.513.228,95
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,6%	29.243.047,42	29.804.075,43
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,8%	20.045.193,75	19.880.297,93
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	10.841.845,86	10.735.077,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,6%	75.094.794,15 ↓	76.220.942,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,3%	26.581.804,32	27.104.902,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	57.380.764,86	57.350.424,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	232.889,62	233.086,82
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,5%	97.084.103,06	98.787.715,78
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	59.765.614,78	60.620.310,49
BB Progressivo II FII	0,1%	623.640,00 ↓	623.160,00
BB Recebíveis FII	0,6%	6.930.370,47 ↓	6.938.377,13
BRB FII SIA Corporate	0,6%	7.179.728,10 ↓	7.177.880,42
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	5.806.621,56	5.576.858,98
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,5%	5.931.757,44 ↓	5.765.633,60
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	3.686.800,00 ↓	3.987.100,00
Caixa FII Rio Bravo	1,1%	12.450.000,00 ↓	14.210.700,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	1.907.394,48 ↑	681.592,06
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	8.648.802,73	8.659.008,30
Domo FII	0,6%	6.600.500,00 ↓	7.000.000,00

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

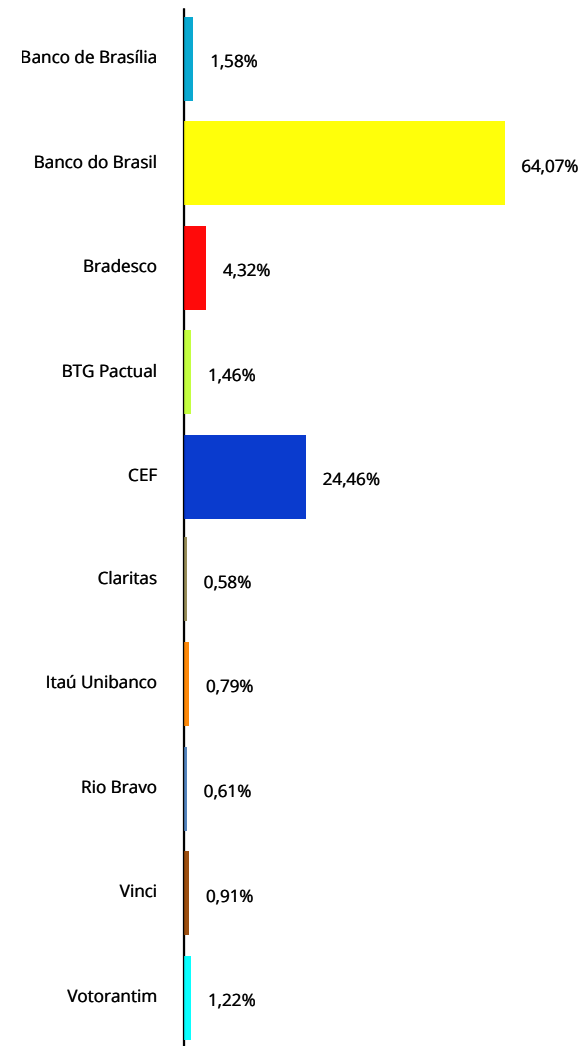
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	43.632.473,37	43.273.764,80
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	21.316.058,37	21.133.320,49
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	9.008.941,97	8.876.090,16
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,2%	13.307.473,03	13.264.354,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	10.391.722,57	10.556.271,24
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	5.296.704,55	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	5.095.018,02	5.231.650,13
CONTAS CORRENTES	0,0%	94.285,82	379.677,72
Banco de Brasília	0,0%	49.435,43	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	333.616,87
Itaú Unibanco	0,0%	44.850,39	46.060,85
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.142.018.505,40	1.141.580.400,15

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

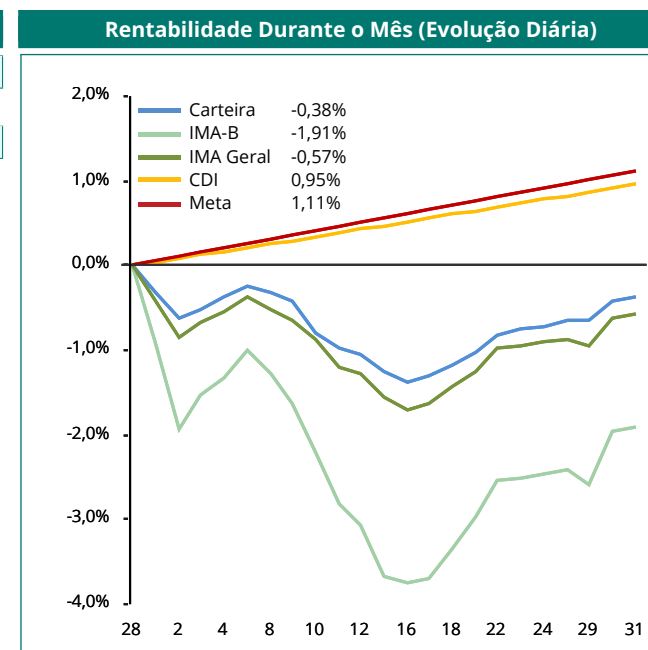
Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total

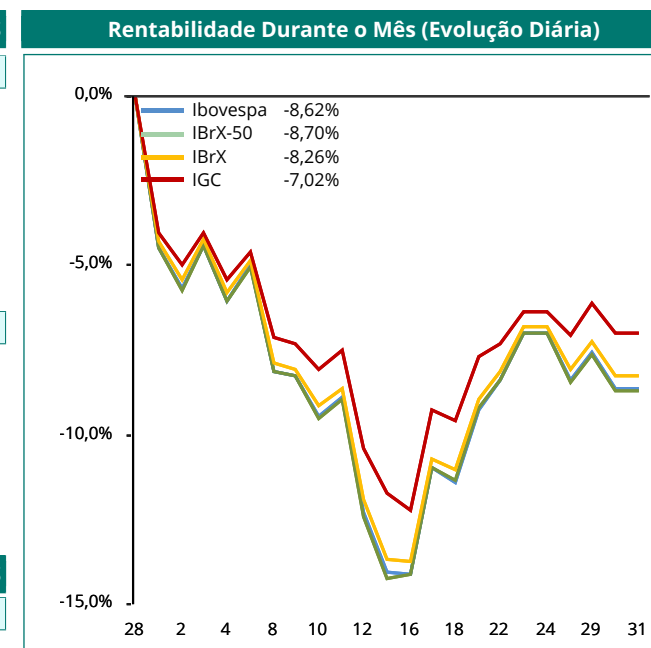


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BTG Pactual FIDC CEDAE	IPCA + 8,5%	-2,48	-224%	11,51	92%	11,45	91%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,91	83%	9,97	79%	9,94	79%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,88	79%	10,22	81%	10,18	81%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	-0,56	-51%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,27	-25%	13,67	109%	13,88	111%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,18	106%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	-1,47	-133%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,92	-173%	14,45	115%	14,72	118%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-0,03	-2%	11,23	89%	11,30	90%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,95	-176%	14,13	112%	14,41	115%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,93	-265%	16,46	131%	16,88	135%
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,22	-20%	12,37	98%	12,57	100%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,88	-170%	13,93	111%	14,21	114%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,83	75%	10,28	82%	10,24	82%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,99	90%	11,55	92%	11,48	92%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,51	-46%	12,21	97%	12,30	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,93	-174%	14,32	114%	14,58	117%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,05	5%	11,44	91%	11,53	92%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,08	-8%	11,11	88%	11,13	89%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,72	-156%	14,45	115%	14,68	117%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	0,77	70%	1,11	9%	1,11	9%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-0,12	-10%	-	-	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,03	2%	2,26	18%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	3,47	314%	6,42	51%	6,42	51%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	2,63	238%	-16,53	-132%	-16,53	-132%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-8,29	-749%	-15,88	-126%	-15,88	-127%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-12,39	-1119%	-14,31	-114%	-14,31	-114%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	6,73	608%	-1,20	-10%	-1,20	-10%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,12	-11%	3,96	32%	3,96	32%
Domo FII	Sem bench	-5,71	-516%	-34,21	-272%	-34,21	-273%





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,86	78%	10,99	87%	10,95	88%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,98	88%	11,00	88%	10,97	88%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	0,33	29%	13,57	108%	13,70	109%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,52	-47%	5,65	45%	7,05	56%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-2,61	-236%	-10,03	-80%	-8,39	-67%
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,95	86%	10,81	86%	10,77	86%
IMA Geral		-0,57	-51%	12,36	98%	12,45	100%
IMA-B		-1,91	-172%	14,54	116%	14,82	118%
IRF-M		-0,06	-5%	11,40	91%	11,42	91%
Ibovespa		-8,62	-779%	-2,91	-23%	-0,66	-5%
IBrX		-8,26	-747%	-2,78	-22%	-1,45	-12%
IBrX-50		-8,70	-786%	-2,65	-21%	-1,35	-11%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,11		12,57		12,51	



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	14.643,52	14.273,10	4.504.609,94
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	14.273,10	202.937,14
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	(2.601.644,23)	106.881.408,04
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.406.143,05	607.866,57	569.134,56	540.905,59	697.326,48	675.174,75	821.197,28	6.317.748,28
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	1.792.065,46	13.819.521,43
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	(186.462,01)	3.862.598,74
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	(86.708,27)	2.766.431,20
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	706.189,57	6.313.465,09
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	581.525,63	87.171,75	381.623,49	(215.111,70)	169.661,08	177.549,65	(160.468,15)	1.021.951,75
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	(9.030,82)	9.818.083,51
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	(32.106,60)	6.817.698,60
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	(2.455.120,60)	15.024.756,54
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	(74.092,72)	(75.796,56)
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	(37.988,85)	1.923.774,06
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	(561.028,01)	3.588.836,18
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	37.437,82	70.162,21	117.295,24	110.679,78	126.641,41	156.584,69	164.895,82	783.696,97
BRB FIC 1 Milhão	-	-	58.778,97	94.642,23	105.174,60	41.934,37	106.768,67	407.298,84
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	(393.186,64)	7.042.408,40
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	(523.098,66)	3.329.268,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	14.324,32	571.712,88	(5.109,56)	538.794,13	579.811,55	30.340,22	1.729.873,54
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	(197,20)	7.287,10
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	(1.703.612,72)	12.257.162,30
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B	536.176,88	-	-	-	-	-	-	536.176,88

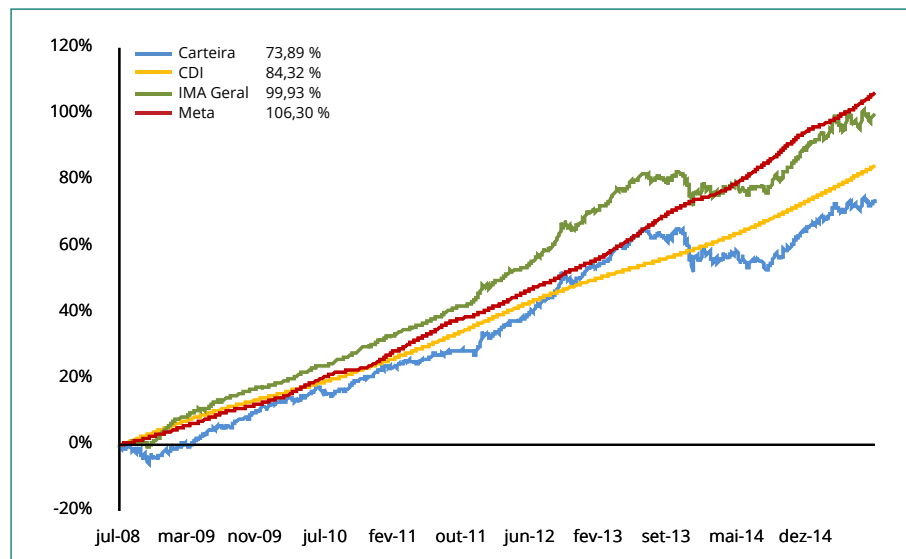


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.929.389,43)	(66.909,18)	809.832,58	391.079,39	(184.562,99)	(499.299,84)	(1.770.513,78)	(4.249.763,25)
BB Progressivo II FII	31.178,46	20.176,41	13.516,41	(8.989,92)	1.090,08	(17.089,92)	5.290,08	45.171,60
BB Recebíveis FII	-	-	-	(114.966,05)	40.111,47	33.531,71	8.093,34	(33.229,53)
BRB FII SIA Corporate	(204,37)	50.319,34	1.177,80	2.194,53	180.517,65	57.779,67	51.283,11	343.067,73
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(192.047,31)	(27.764,54)	32.420,86	(20.216,26)	(16.996,08)	(16.139,15)	229.762,58	(10.979,90)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(300.321,60)	(66.016,64)	(94.154,88)	107.141,76	(214.824,64)	(330.624,32)	220.776,96	(678.023,36)
BTG Pactual FII TB Office	93.600,00	(174.216,10)	81.442,68	312.418,88	(133.326,19)	(224.875,37)	(274.538,57)	(319.494,67)
Caixa FII Rio Bravo	(706.501,62)	464.587,73	764.841,96	91.903,91	(91.977,44)	90.129,17	(1.667.747,09)	(1.054.763,38)
Caixa FIP Cyrela	(28.903,95)	(5.302,33)	(2.708,58)	(6.831,32)	(9.320,49)	(9.500,06)	(5.915,15)	(68.481,88)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(29.516,61)	(2.209,73)	(10.423,42)	2.936,03	26.088,52	5.397,42	(10.205,57)	(17.933,36)
Domo FII	(1.796.672,43)	(326.483,32)	23.719,75	25.487,83	34.074,13	(87.908,99)	(327.313,47)	(2.455.096,50)
FUNDOS MULTIMERCADO	440.846,25	277.318,69	255.807,86	252.992,11	436.208,91	377.353,37	312.647,72	2.353.174,91
BB Previdenciário Multimercado	186.078,74	195.829,12	181.167,87	189.164,69	198.227,28	182.852,79	182.737,88	1.316.058,37
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	254.767,51	81.489,57	74.639,99	79.736,08	77.991,72	74.227,68	86.790,96	729.643,51
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	-	-	-	(15.908,66)	159.989,91	120.272,90	43.118,88	307.473,03
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	693.294,53	1.018.847,02	501.895,63	(819.641,54)	102.879,48	3.277,37	(164.548,67)	1.336.003,82
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	(27.916,56)	417.167,57
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)	(136.632,11)	(567.857,66)
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	(4.209.785,86)	110.825.433,46



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,90)	0,84	(0,88)	1,12	-227%	217%	-170%
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	0,77	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	(0,38)	0,95	(0,57)	1,11	-40%	67%	-34%
Total	11,43	10,81	12,36	12,57	106%	93%	91%

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



Carteira x Indicadores em 2014

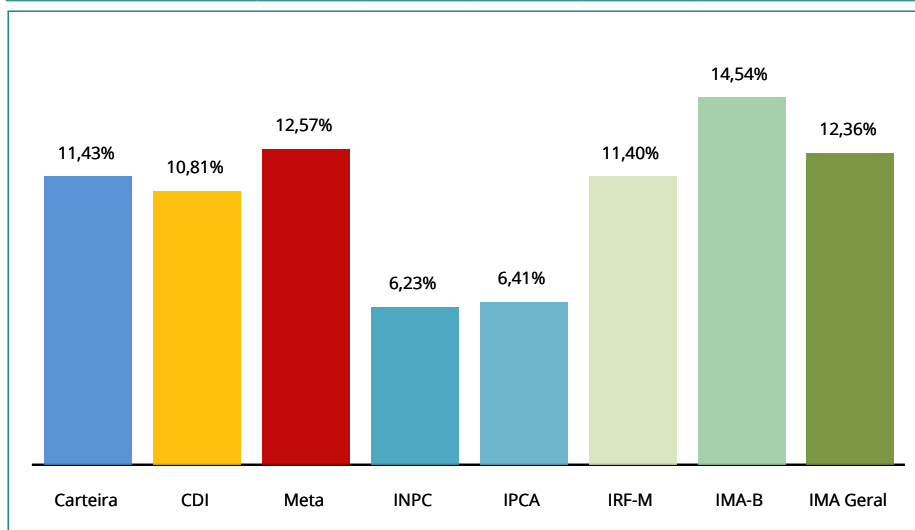
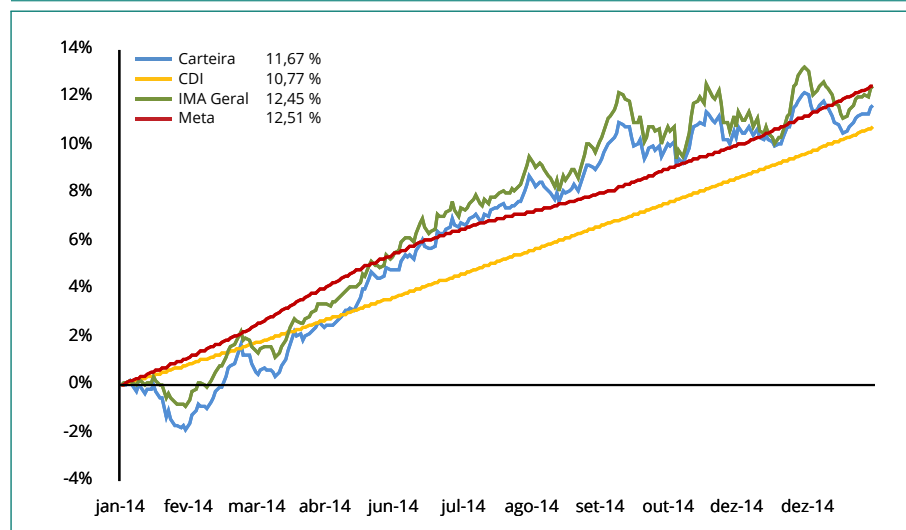


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



O pagamento de dividendos do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS ocorrido no mês de janeiro não havia sido processado. Realizamos um reprocessamento e corrigimos a rentabilidade de janeiro.



ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	19,82%	19,66%
IRF-M	0,02%	0,02%
IRF-M 1	19,80%	19,64%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	33,32%	33,83%
IMA-B	25,20%	25,68%
IMA-B 5	7,91%	7,93%
IMA-B 5+	0,21%	0,22%
IMA Geral	6,58%	6,68%
IDkA	11,18%	11,18%
IDkA 2 IPCA	11,18%	11,18%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,11%	0,11%
Fundos Imobiliários	3,80%	4,00%
Fundos Participações	1,43%	1,31%
Fundos DI	12,08%	11,56%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	9,42%	8,93%
Multimercado	2,66%	2,63%
Outros RF	10,77%	10,72%
Renda Variável	0,91%	0,92%
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	0,45%	0,46%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,46%	0,47%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

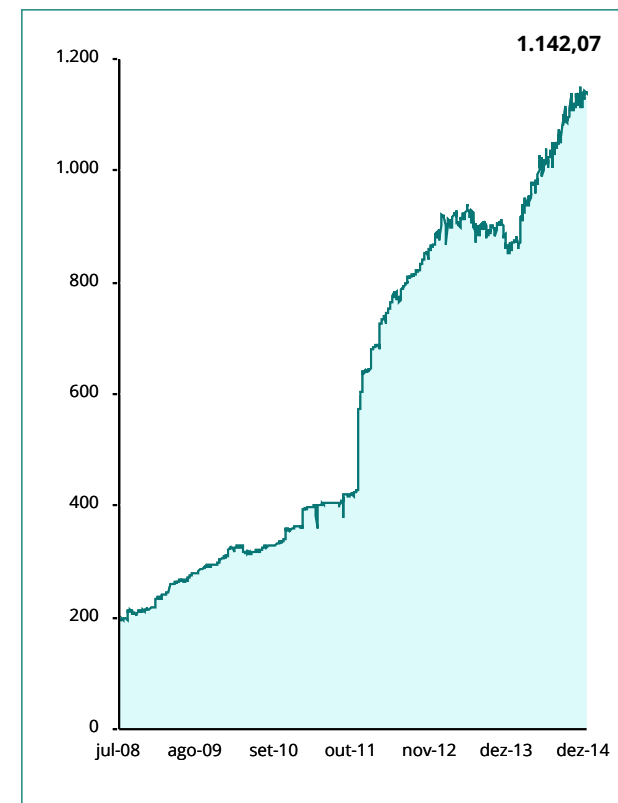
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

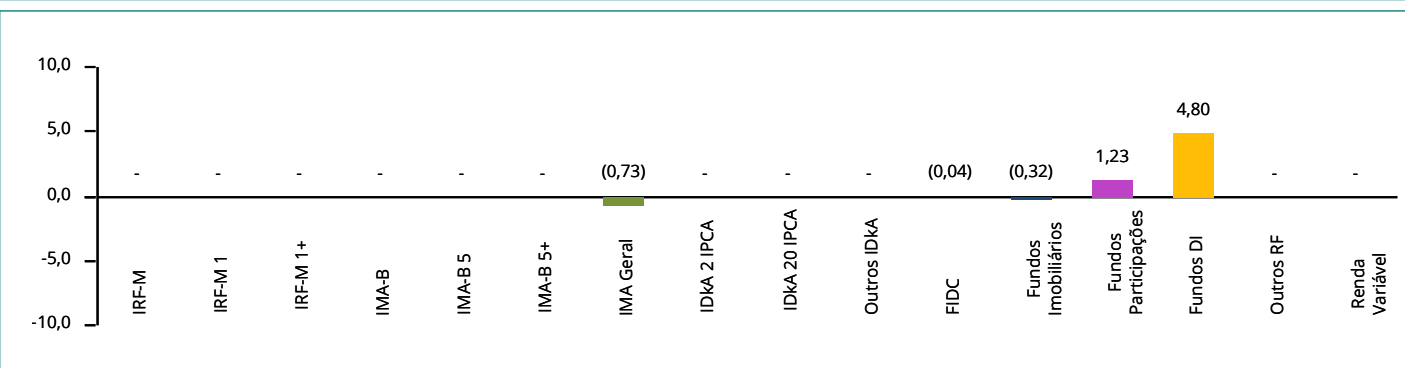
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
01/12/2014	267.655,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	01/12/2014	72,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/12/2014	124.893,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/12/2014	4.353.191,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/12/2014	3.321.281,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/12/2014	22.222.517,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/12/2014	19.472.423,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	08/12/2014	20.228.185,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/12/2014	3.293.237,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/12/2014	3.795.464,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/12/2014	635.448,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/12/2014	72.186,53	Proventos	Domo FII
09/12/2014	669.275,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	10/12/2014	92.952,91	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
10/12/2014	4.318.456,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	11/12/2014	1.440.063,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/12/2014	25.796.976,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/12/2014	704.910,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2014	846.515,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/12/2014	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
15/12/2014	835.254,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/12/2014	16.100,00	Proventos	BB Recebíveis FII
16/12/2014	3.289.868,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/12/2014	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
17/12/2014	29.994,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	16/12/2014	5.169.115,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/12/2014	249.692,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	17/12/2014	2.510.342,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/12/2014	46.060,85	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix	17/12/2014	49.435,43	Proventos	BRB FII SIA Corporate
19/12/2014	1.150.739,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	18/12/2014	6.859,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2014	2.796.905,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/12/2014	4.253.125,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/12/2014	378.051,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/12/2014	732.961,26	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
23/12/2014	1.231.717,57	Aplicação	Caixa FIP Cyrela	26/12/2014	44.850,39	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE
24/12/2014	10.584,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	29/12/2014	4.534.243,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2014	4.516.019,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	30/12/2014	25.761,43	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
29/12/2014	1.452.378,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
30/12/2014	40.832,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
31/12/2014	470.817,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	75.245.085,70
Resgates	70.311.802,69
Saldo	4.933.283,01

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: 601,38292410
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 782.035.803,65
Valor Total Atual: 1.202.765,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%
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: 71.023.542,38040900	Valor Atual da Cota: 1,36219408
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 985.512.893,12
Valor Total Atual: 96.747.848,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,82%
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: 1,62132755
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.165.470.306,56
Valor Total Atual: 206.094.523,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,52%
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: 1,12946984
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 911.417.596,52
Valor Total Atual: 32.945.303,86	% 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: 1,13702067
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 261.556.402,74
Valor Total Atual: 31.614.288,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,09%
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: 1,11500693
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 860.928.337,31
Valor Total Atual: 60.645.935,81	% 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: 1,12543694
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 252.673.607,34
Valor Total Atual: 10.729.025,65	% 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: 2,59757889
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.157.342.854,64
Valor Total Atual: 462.487,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
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: 1,48043186
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.226.542.382,17
Valor Total Atual: 127.628.752,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,96%
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: 2,93092556
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.975.574.413,74
Valor Total Atual: 123.631.461,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,48%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 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: 1,46823886
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 791.370.104,16
Valor Total Atual: 2.452.332,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%
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: 1,40025962
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.931.766,09
Valor Total Atual: 17.475.240,10	% 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: 1,69268140
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 703.624.584,68
Valor Total Atual: 29.243.047,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 1,52887070
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 503.923.888,22
Valor Total Atual: 20.045.193,75	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,98%
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: 1,19817358
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 415.556.026,88
Valor Total Atual: 10.841.845,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,61%
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: 48.154.635,27966600	Valor Atual da Cota: 1,55945100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.664.078.091,46
Valor Total Atual: 75.094.794,14	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,51%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
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: 1,67428700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.873.996.783,54
Valor Total Atual: 26.581.804,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,69%
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: 1,62836200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.509.202.520,41
Valor Total Atual: 57.380.764,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,29%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,18689900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 373.420.177,11
Valor Total Atual: 232.889,62	% 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: 1,77070600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.288.190.387,00
Valor Total Atual: 97.084.103,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,24%
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: 103,94000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.520.609.702,21
Valor Total Atual: 623.640,00	% 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: 99,00529236
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.878.307,73
Valor Total Atual: 6.930.370,47	% 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: 102,56754422
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 81.656.996,42
Valor Total Atual: 7.179.728,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,79%

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: 0,97573700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 293.273.360,31
Valor Total Atual: 5.806.621,56	% 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: 109,62000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.158.315,060,23
Valor Total Atual: 5.931.757,44	% 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: 16.715,01623000	Valor Atual da Cota: 538,97297500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.353.079.360,27
Valor Total Atual: 9.008.942,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,38%

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: 56,72000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 841.465.665,11
Valor Total Atual: 3.686.800,00	% 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: 1,16498322
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 76.325.887,41
Valor Total Atual: 13.307.473,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 17,44%

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: 830,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 149.128.541,14
Valor Total Atual: 12.450.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,35%

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: 1,03917000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 318.198.094,84
Valor Total Atual: 5.296.704,55	% 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: 1.991,09395000	Valor Atual da Cota: 957,96307080
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 71.477.456,59
Valor Total Atual: 1.907.394,47	% 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: 1,16594800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 185.290.958,15
Valor Total Atual: 5.095.018,02	% 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: 974,85122020
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.440.957,89
Valor Total Atual: 8.648.802,74	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 94.285,82

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: 660,05000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 190.731.225,46
Valor Total Atual: 6.600.500,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,46%

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: 1,71502092
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 133.265.907,11
Valor Total Atual: 21.316.058,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,00%


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%	1.028.134.408,86	90,0%	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%	712.059.893,50	62,4%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0,00%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50,00%	97.546.590,09	8,5%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30,00%	168.235.630,36	14,7%	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%	50.292.294,91	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%	50.292.294,91	4,4%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5,00%	1.202.765,85	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5,00%	49.089.529,06	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%	113.789.810,72	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%	10.391.722,57	0,9%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5,00%	43.632.473,37	3,8%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5,00%	16.362.818,77	1,4%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5,00%	43.402.796,01	3,8%	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%	94.285,82	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
1.142.018.505,40 100%
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	123.548.732,36	15,8%
LFT	83.023.493,65	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.525.238,71	
Títulos Privados	676.332.608,33	86,5%
CDB	-	
Direitos Creditórios	676.332.608,33	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	3.757.017,07	0,5%
Caixa	20.081,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.622.635,12)	-2,8%
Patrimônio do Fundo	782.035.803,65	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	985.571.111,59	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.224,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	985.512.893,12	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	8.506.192.299,19	80,4%
LFT	1.125.980.575,55	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.380.211.723,64	
Títulos Privados	2.015.864.723,62	19,0%
CDB	342.521.301,70	
Debêntures e NP	283.915.472,92	
DPGE	88.659.580,67	
LF	1.300.768.368,33	
Cotas de Fundos	61.617.208,85	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.742,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(131.017,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.583.551.956,06	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	8.165.517.767,06	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.464,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.165.470.306,56	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	8.165.830.738,29	100,0%	
LFT	174.826.929,58		
LTN	7.672.235.257,09		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	318.768.551,62		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
CCB	-		
Debêntures	-		
DPGE	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(158.590,60)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	357,15	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(154.738,51)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	8.165.517.766,33	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	911.428.538,22	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	910.639.578,93		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	788.959,29		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	8.146,72	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(19.088,42)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	911.417.596,52	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	66.157.653,20	25,3%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	66.157.653,20		
Títulos Privados	195.408.022,49	74,7%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	90.686.953,50		
Nota Promissória e LF	104.721.068,99		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	212,57	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(9.485,52)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	261.556.402,74	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	860.941.286,05	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	859.911.882,02		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.029.404,03		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	7.183,15	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(20.131,89)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	860.928.337,31	100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	252.681.489,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	252.379.794,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	301.695,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	726,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.608,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	252.673.607,34	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	987.212.145,42	85,3%
LFT	19.611,89	
LTN	-	
NTN - B	970.396.746,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.795.786,81	
Títulos Privados	170.160.071,07	14,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	132.474.277,37	
Nota Promissória e LF	37.685.793,70	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.803,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.164,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.157.342.854,64	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	3.226.602.882,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.218.779.486,86	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.823.395,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	808,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.308,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.226.542.382,17	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.975.678.488,87	100,0%
LFT	725.639,93	
LTN	-	
NTN - B	4.741.532.274,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	233.420.574,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.291,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.366,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.975.574.413,74	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	791.389.257,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	778.680.177,33	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.709.080,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	886,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.039,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	791.370.104,16	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.928.567,17	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.928.567,17	
Títulos Privados	67.966.440,67	97,2%
CDB	-	
DPGE	41.743.051,09	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	26.223.389,58	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.316,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	29.441,30	0,0%
Patrimônio do Fundo	69.931.766,09	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	733.250.454,06	104,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(29.491.532,21)	-4,2%
Contas a pagar ou receber	(134.337,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	703.624.584,68	100%

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

Títulos Públicos	733.255.559,33	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	731.587.705,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.667.853,70	
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	(7.064,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	733.250.495,17	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	503.995.997,46	100,0%
LFT	429.402.807,02	
LTN	33.638.642,53	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.954.547,91	
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	(74.109,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	503.923.888,22	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	1.000.181,28	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.000.181,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	414.784.345,89	99,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.408,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(243.908,52)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	415.556.026,88	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	217.415.518,23	50,6%
LFT	151.337.348,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.078.170,19	
Títulos Privados	187.283.494,19	43,6%
CDB	10.992.508,55	
DPGE	83.667.687,30	
Debêntures	13.063.757,36	
Notas Promissórias e LF	79.559.540,98	
Cotas de Fundos	14.727.362,12	3,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	10.144.892,08	2,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.602,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.490,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	429.568.378,61	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.663.319.043,54	100,0%
LFT	260.788.441,87	
LTN	88.522.743,50	
NTN - B	532.407.783,93	
NTN - C	-	
NTN - F	87.192.751,90	
Operações Compromissadas	694.407.322,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	924,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	758.123,21	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.664.078.091,46	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.874.103.468,98	100,0%
LFT	11.623.313,78	
LTN	-	
NTN - B	3.552.070.368,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	310.409.786,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.165,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(109.851,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.873.996.783,54	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.509.271.165,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.233.285.332,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	275.985.832,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.980,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.625,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.509.202.520,41	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	373.014.624,14	99,9%
LFT	95.694.050,12	
LTN	53.371.756,34	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	48.751.590,36	
Operações Compromissadas	175.197.227,32	
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	1.016,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	404.536,88	0,1%
Patrimônio do Fundo	373.420.177,11	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.288.223.430,05	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.043,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.288.190.387,00	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.247.202.929,95	53,7%
LFT	1.961.194,93	
LTN	-	
NTN - B	1.210.764.723,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.477.012,01	
Títulos Privados	1.025.418.229,61	44,1%
CDB	75.664.635,40	
DPGE	129.278.437,48	
LF	520.631.745,89	
Debêntures	299.843.410,84	
Cotas de Fundos	50.173.956,70	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	503,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.405,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.322.749.215,03	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	138.261.080,10	9,1%
LFT	123.561.495,57	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.699.584,53	
Títulos Privados	59.975.783,38	3,9%
CRI	8.352.491,19	
LCI	51.623.292,19	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.335.158.180,57	87,8%
Caixa	39.068,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.824.410,04)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	1.520.609.702,21	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII		
Títulos Públicos	6.661.808,99	10,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.661.808,99	
Títulos Privados	55.786.395,03	90,2%
CRI	10.044.651,29	
LCI	45.741.743,74	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.880,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(574.776,33)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	61.878.307,73	100%

BRB FII SIA Corporate		
Títulos Públicos	350.363,83	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	350.363,83	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	83.012.469,29	101,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	59.598,10	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.765.434,80)	-2,2%
Patrimônio do Fundo	81.656.996,42	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	53.995.017,67	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	53.995.017,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	267.628.100,70	91,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.043,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.357.801,10)	-9,7%
Patrimônio do Fundo	293.273.360,31	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	561.627.902,66	17,8%
Não Informado	3.433.594,76	
CRI	970.508,13	
LCI	557.223.799,77	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.292.823.949,87	40,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.587.200.000,00	50,3%
Caixa	139,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(283.336.931,53)	-9,0%
Patrimônio do Fundo	3.158.315.060,23	100%

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

Títulos Públicos	96.372,98	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	96.372,98	
Títulos Privados	10.840.430,51	2,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	10.840.430,51	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.365.290,26	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.319,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.516,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.212.897,11	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	9.345.096,11	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	833.602.000,00	99,1%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.481.431,00)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	841.465.665,11	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	23.220.263,26	15,6%
LFT	-	
LTN	23.220.263,26	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	28.179.533,38	18,9%
CDB	-	
LCI	28.179.533,38	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	97.335.790,63	65,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	49.869,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	343.084,64	0,2%
Patrimônio do Fundo	149.128.541,14	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	3.220.999,96	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.220.999,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.902.000,00	4,3%
Contas a pagar ou receber	(5.085.780,21)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	114.440.957,89	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	48.793.353,93	68,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.793.353,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.070.507,24	35,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.387.404,58)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	71.477.456,59	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.281.514,98	1,2%
LFT	2.281.514,98	
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	188.570.000,00	98,9%
Caixa	43.644,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(163.933,61)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	190.731.225,46	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	113.682.152,77	85,3%
LFT	86.371.841,25	
LTN	13.013.661,63	
NTN - B	1.003.523,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.293.126,01	
Títulos Privados	19.584.762,96	14,7%
CDB	5.596.337,67	
DPGE	-	
Debêntures	783.173,05	
Nota Promissória e LF	13.205.252,24	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	7.652,04	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	455,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.116,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	133.265.907,11	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.028.662.139,23	43,7%
LFT	534.100.611,76	
LTN	-	
NTN - B	16.038.424,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	478.523.102,65	
Títulos Privados	1.010.131.195,26	42,9%
CDB	46.122.277,00	
DPGE	13.237.680,92	
Debêntures	137.423.958,46	
Nota Promissória e LF	813.347.278,88	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	314.902.198,73	13,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.412,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(617.585,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.353.079.360,27	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	23.409.653,85	30,7%
LFT	11.276.837,06	
LTN	-	
NTN - B	11.394.818,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	737.998,26	
Títulos Privados	52.937.809,93	69,4%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	45.743.439,47	
Nota Promissória e LF	7.194.370,46	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.621,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.198,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	76.325.887,41	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	23.522,87	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.522,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	318.624.643,71	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.853,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(471.925,17)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	318.198.094,84	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	82.123.058,66	22,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	82.123.058,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	278.392.905,20	75,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.604,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.469.651,78	2,3%
Patrimônio do Fundo	369.007.219,91	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	87.034,63	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.034,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	195.897.511,81	105,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.584,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.714.172,93)	-5,8%
Patrimônio do Fundo	185.290.958,15	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	28.869.974,15	6,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.869.974,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	393.441.928,21	91,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.871,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.860.130,60	1,8%
Patrimônio do Fundo	430.192.904,00	100%

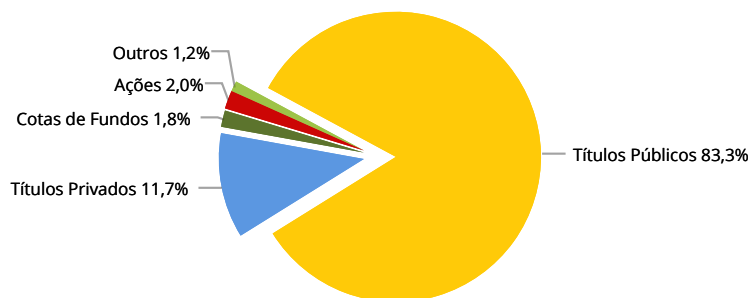


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC CEDAE	190.017,13	1.040.195,04	-	-	30,88	(27.477,20)	1.202.765,85
BB FIC Previdenciário Fluxo	77.762.590,90	18.428.793,79	563.297,14	-	80,52	(6.913,66)	96.747.848,69
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	206.103.621,04	-	-	-	9,12	(9.106,35)	206.094.523,81
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	32.945.699,37	-	-	-	294,48	(690,00)	32.945.303,86
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7.996.467,08	23.618.942,70	-	-	25,69	(1.146,51)	31.614.288,96
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	60.646.847,95	-	-	-	506,00	(1.418,14)	60.645.935,81
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.729.360,33	-	-	-	30,86	(365,55)	10.729.025,65
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	394.500,91	67.997,85	-	-	1,12	(12,85)	462.487,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	127.631.145,49	-	-	-	31,97	(2.425,11)	127.628.752,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	123.634.047,45	-	-	-	32,09	(2.618,11)	123.631.461,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.452.391,64	-	-	-	2,75	(62,10)	2.452.332,29
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	481.929,40	16.984.125,18	-	-	1.828,43	7.357,08	17.475.240,10
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	30.474.526,27	-	-	-	(1.225.602,13)	(5.876,72)	29.243.047,42
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	20.048.062,13	-	-	-	79,56	(2.947,93)	20.045.193,75
BRB FIC 1 Milhão	5.503.239,66	4.718.057,18	371.012,60	-	795,05	248.741,37	10.841.845,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	75.060.540,62	-	-	-	41,73	34.211,80	75.094.794,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26.582.536,35	-	-	-	21,72	(753,76)	26.581.804,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	57.382.334,64	-	-	-	68,15	(1.637,93)	57.380.764,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	232.636,69	-	-	-	0,63	252,30	232.889,62
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	52.130.176,40	42.860.092,70	2.097.154,48	-	21,06	(3.341,59)	97.084.103,06
BB Progressivo II FII	56.704,32	24.597,57	-	-	16,02	542.322,09	623.640,00
BB Recebíveis FII	746.122,61	6.248.076,25	-	-	546,56	(64.374,95)	6.930.370,47
BRB FII SIA Corporate	30.805,90	-	7.298.908,66	-	5.240,19	(155.226,65)	7.179.728,10
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.070.290,19	137.680,18	-	5.161.090,80	264,91	(562.704,51)	5.806.621,56
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.054.815,76	2.428.104,21	-	0,26	2.448.837,22	5.931.757,44
BTG Pactual FII TB Office	-	-	40.944,63	-	-	3.645.855,37	3.686.800,00
Caixa FII Rio Bravo	1.938.544,26	2.352.569,05	8.126.080,92	-	4.163,33	28.642,43	12.450.000,00
Caixa FIP Cyrela	1.302.063,31	-	-	669.012,99	26,69	(63.708,51)	1.907.394,48
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	243.425,03	-	-	8.419.266,78	370.465,54	(384.354,61)	8.648.802,73
Domo FII	78.954,77	-	-	-	1.510,36	6.520.034,87	6.600.500,00
BB Previdenciário Multimercado	18.183.610,92	3.132.608,78	-	-	72,85	(234,18)	21.316.058,37

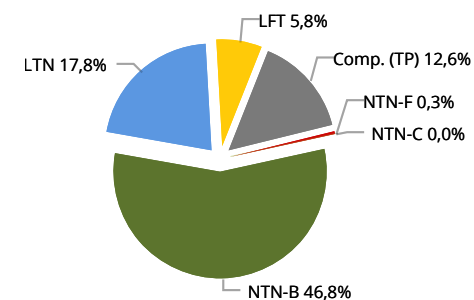


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	3.938.310,66	3.867.363,54	-	-	5,41	1.203.262,37	9.008.941,97
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.081.489,88	9.229.745,00	-	-	805,80	(4.567,65)	13.307.473,03
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.180.760,54	-	-	4.001.389,57	674,29	113.880,14	5.296.704,55
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	363.889,29	-	-	4.926.492,37	827,36	(196.191,00)	5.095.018,02
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	94.285,82	-	94.285,82
TOTAL (em Reais)	951.597.643,14	133.765.660,56	20.925.502,65	23.177.252,51	(742.794,91)	13.295.241,45	1.142.018.505,40

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

Na economia americana, desemprego em queda, criação de vagas de trabalho em ritmo intenso e revisão para cima do PIB contrastam com o declínio nos preços de energia, manutenção da inflação em patamar baixo e salários crescendo com pouca força. A principal questão do maior país do mundo em termos de atividade permanece sendo em que momento os juros serão elevados. Na Zona do Euro as perspectivas de crescimento continuam pouco animadoras, e o risco de deflação tornou-se realidade. Estão cada vez mais próximos de um relaxamento monetário – aos moldes do que foi feito nos Estados Unidos, Japão e Reino Unido – neste início de ano. Na Ásia, a nota de rating do Japão foi rebaixada, enquanto o governo chinês busca uma meta de crescimento executável.

A revisão do PIB americano do terceiro trimestre de 2014 foi a principal surpresa positiva da economia americana. O crescimento do terceiro trimestre foi revisado de 3,9% para 5% anualizados, o que ajudou a reforçar a ideia de que o processo de normalização da política monetária – ou seja, os juros devem ser elevados – se iniciará no segundo trimestre de 2015. O discurso de Janet Yellen após a reunião do Fed de dezembro indicou, de forma literal, que os juros não seriam elevados nas duas reuniões seguintes (janeiro e março). Desta forma, esperamos que os juros sejam elevados ou na reunião dos dias 28 e 29 de abril, ou, com maior grau de probabilidade, dos dias 16 e 17 de junho.

Em nossa opinião, o fato de a inflação estar em patamar baixo não é necessariamente um problema. Pelo seguinte motivo: a inflação está baixa em decorrência da queda dos preços do petróleo e da energia. A redução destes preços libera parte da renda das famílias para ser utilizada em consumo de bens e serviços, o que adiciona força para o crescimento econômico americano. Neste contexto, o Fed alterou o tom de seu comunicado, e disse estar “paciente” para definir quando elevará os juros.

Na Zona do Euro, o risco de deflação se tornou realidade. O resultado do índice de preços ao consumidor no acumulado em 12 meses passou para o patamar negativo, e assinala -0,1% de variação. A deflação somada ao crescimento ainda muito fraco (0,2% no terceiro trimestre em comparação ao segundo) reforça a necessidade de um novo afrouxamento monetário por parte do Banco Central Europeu.

De acordo com Mario Draghi, o Conselho do Banco Central Europeu é unânime em utilizar instrumentos adicionais, se necessário. A taxa de juros na região

está em 0,05% a.a., extremamente próxima de zero, portanto, “instrumentos adicionais” não poderiam estar relacionados à novas reduções dos juros. O mais provável, em nossa visão, é a compra de títulos de dívidas soberanas. O que impede este tipo de movimento é que a compra de títulos de dívida soberana poderia ser entendida como financiamento dos países via Banco Central – afinal, o BC estaria comprando diretamente títulos da dívida do país. Ainda não está claro como este ponto será equalizado – se o BCE optará pela compra de títulos de dívida de empresas, ou se ele encontrará alguma forma de comprar títulos soberanos – mas acreditamos que em janeiro as compras mensais de ativos serão anunciadas.

Na Ásia, a nota de rating soberano do Japão foi rebaixada, como consequência da altíssima relação dívida-PIB do país (de aproximadamente 230% – a dívida japonesa equivale a 2,3 anos de tudo o que é produzido dentro do país). Como a maior parte da dívida pública japonesa é interna (ou seja, são os próprios japoneses que compram os títulos), o impacto sobre o mercado de capitais foi relativamente limitado.

Na China, permanece a questão sobre qual será a meta de crescimento de 2015 – dado que oficialmente ela ainda não foi divulgada. Ainda assim, acreditamos que a taxa de juros deve ser novamente reduzida no início de 2015 (atualmente encontra-se em 5,6%) e que provavelmente a taxa de depósito compulsório seja reduzida, para estimular os bancos a emprestar. Esses estímulos tornam-se mais propícios com o fato de a inflação chinesa encontrar-se em patamar historicamente baixo.

Os desafios que a economia brasileira irá enfrentar ao longo dos próximos trimestres continuam sendo muitos. A inflação deverá permanecer pressionada, o desemprego aumentará, as taxas de juros serão elevadas e o Governo sinaliza intenção em realizar um ajuste fiscal. Acima de tudo, a recuperação da credibilidade brasileira será o principal desafio de 2015, e será fundamental na busca do país pela volta aos trilhos.

Ao longo do mês de dezembro, Joaquim Levy, o Ministro da Fazenda do segundo mandato de Dilma (e principal encarregado de resolver estas mazelas da economia brasileira), não teve condições de realizar oficialmente anúncios sobre quais medidas tomará ao longo de 2015 para cumprir seus objetivos.

A verdade é que a grande tônica de dezembro foi a aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias, ocorrida somente no final do mês – e ainda sem o



orçamento de 2015 aprovado. A aprovação da LDO, conforme proposto pela então Ministra do Planejamento Miriam Belchior, permitiu que o Governo adicionasse às receitas de 2014 o que deixou de arrecadar devido às desonerações tributárias e reduza dos seus gastos todas as despesas do PAC. De forma mais clara: permitiu que fosse somado o que não foi recebido e não fosse descontado o que foi efetivamente gasto, inflando o resultado de forma “criativa”.

Apesar de a situação estar delicada, acreditamos que a mudança de equipe (Joaquim Levy no lugar de Guido Mantega e Nelson Barbosa no lugar de Miriam Belchior) foi um primeiro passo muito importante para a retomada da credibilidade do país. Certamente ao longo dos meses iniciais do ano as primeiras medidas serão anunciadas, e o mercado financeiro as acatará com bons olhos. Restará saber quanto tempo elas levarão para fazer os primeiros efeitos, e qual será o grau de paciência do mercado, na espera por tais resultados.

Continuamos acreditando que o ajuste fiscal será feito principalmente pela via de aumento de impostos. Já citamos na carta anterior que vemos a volta da CIDE e da CPMF como prováveis, além de outras medidas, como mais impostos sobre cosméticos, bebidas e produtos importados.

Estas medidas terão um efeito de aumento de arrecadação muito importante. Entretanto, o aumento dos preços causa inevitavelmente pressão inflacionária, majorando ainda mais o problema da inflação elevada. Para combater a inflação, o BC retomou em outubro o ciclo de aperto monetário, levando a taxa Selic a 11,75% a.a. A partir de dezembro, as declarações do Presidente do Banco Central, Alexandre Tombini, passaram a indicar um compromisso altíssimo do Banco Central em combater a inflação e fazer que ela convirja para a meta de 4,5% já em 2016.

Para que a meta do Banco Central de convergir a inflação já no próximo ano seja viável, acreditamos que o BC irá elevar a meta da Taxa Selic para 12,25% a.a. na reunião de janeiro, e repita o movimento na reunião de março – encerrando o ciclo e colocando a Selic em 12,5% a.a. O viés de nossa projeção é para cima: ou seja, vemos um risco maior de o ciclo ser estendido do que encurtado. Para que a inflação feche 2016 em 4,5%, além da elevação dos juros por parte do Banco Central, o Ministério da Fazenda precisará cortar gastos. A boa combinação das políticas fiscal e monetária será essencial no êxito deste objetivo. Por enquanto, esperamos que essa combinação seja executada de forma adequada, o que prescindirá a necessidade de o aperto monetário ir além dos 12,5%.

Mantemos nossa projeção de que a Selic ficará muito próxima ao teto da meta de inflação de 6,5% no final de 2015, e que o crescimento econômico deste ano será bastante modesto: 0,3%.

Renda Fixa

O mês foi bastante ruim para o mercado de renda fixa, com queda dos principais índices, influenciado pelo aumento da aversão a risco no cenário externo. Internamente, vivemos a expectativa (e torcida) de que a nova equipe econômica possa apresentar uma guinada na condução da política econômica, provavelmente acarretando um amargo 2015, mas melhores horizontes para 2016.

O derradeiro mês de 2014 foi amargo para o mercado de renda fixa. Influenciados por razões externas que acarretaram o aumento da aversão ao risco, os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M tiveram retração de -1,91% e -0,06% respectivamente. Ainda assim, esses índices apresentaram um bom desempenho no acumulado do ano, de 14,54% e 11,40%. Este comportamento deve-se aos ganhos acumulados até meados do ano, com o IMA-B alcançando alta de 16,09% até agosto. Já no segundo semestre predominou a volatilidade. O CDI, por sua vez, apresentou variação de 0,95% em dezembro, totalizando 10,81% no ano.

Apesar de incerta a data, sabe-se que o momento de início de ciclo de aumento da taxa de juros nos Estados Unidos está cada vez mais próximo. No entanto, observamos as taxas de juros das treasuries em queda. Isto é um sintoma do aumento da aversão a risco global, impulsionado pela queda acentuada dos preços das commodities, tendo como seu caso mais emblemático o petróleo. Países dependentes da exportação de commodities, como em boa medida o Brasil, sofrem com este tipo de cenário, refletindo internamente na desvalorização da moeda e alta dos juros futuros.

Pelo lado doméstico, no mês de dezembro vivemos a expectativa de que seja permitida à nova equipe econômica (já designada, mas não empossada até o encerramento do ano) liberdade de ação para de fato realizar os ajustes necessários para correção de rumos. Pela análise do mercado de contratos de juros futuros, as apostas para SELIC no próximo COPOM ainda dividem-se entre altas de 0,50 e 0,75 ponto percentual, com maior probabilidade para o ajuste menor, em linha com o pensamento do Grupo SOMMA.



Renda Variável

Em dezembro, após a definição da equipe econômica no mês anterior, a somatória dos fundamentos da nossa economia cada dia mais deteriorada, e com uma aversão ao risco nos mercados internacionais devido ao ataque especulativo na Rússia, criaram um ambiente pessimista na bolsa brasileira. A queda expressiva dos preços do petróleo foi o estopim para o ambiente adverso nos mercados emergentes, principalmente as economias dependentes da exportação de petróleo como a Rússia.

O Ibovespa começou o mês de dezembro com uma queda acima de 4% e, em duas semanas, atingiu uma mínima de 14% e fechou o mês com uma perda de 8,61%. A Petrobrás, envolta com todos os escândalos de corrupção ainda longe de uma solução, caiu forte empurrando o Ibovespa para baixo. O caso da estatal coloca em dúvida a credibilidade das empresas e do mercado de capitais perante os investidores estrangeiros. Após acumular uma alta de 20,9% em 2014, com a euforia das eleições (possibilidade de vitória da oposição), o Ibovespa fecha o ano com queda de 2,9%.

Os indicadores macroeconômicos brasileiros continuam ruins. O Boletim Focus do Bacen tem apresentado, nas últimas semanas, previsões cada vez mais pessimistas para o crescimento do PIB e inflação em 2015. Os números que antecipam a atividade econômica como o IBC-Br ainda apontam um ambiente de desaceleração e os dados fiscais do governo federal fecham o ano muito abaixo da meta. Nossa expectativa é que a nova equipe econômica, especialmente o Ministro da Fazenda Levy, sinalize as medidas e políticas que serão executadas ao longo de 2015. O grau de liberdade e autonomia de Levy e Barbosa do Planejamento também são essenciais para a melhoria da bolsa brasileira.

Os destaques de queda no mês de dezembro foram Petrobrás, Banco do Brasil e empresas do Setor de Educação. A Petrobrás, com já mencionado, continua pressionada devido à operação Lava Jato da Polícia Federal e também sofre com a piora de dados operacionais e a queda expressiva do preço do petróleo. Já o setor de Educação, um dos que mais subiram em 2014, após medida do governo que obriga uma pontuação mínima do aluno para ter acesso ao FIES, repercutiu nos preços dos últimos pregões do ano.

Na outra ponta, destacamos a alta de RADL3 (RaiaDrogasil), ODPV3 (Odon-toPrev), VLID3 (Valid), SUZB5 (Suzano), WEGE3 (WEG) e SEER3 (Ser Educacional). Todas essas ações tiveram retorno absoluto positivo em dezembro. No setor

de bancos privados, após ganhos expressivos no ano, houve um movimento de realização trazendo uma performance abaixo do Ibovespa.

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