

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2015



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 24

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 26

Consolidação dos Ativos 39

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 42

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

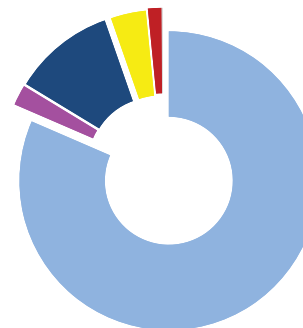




ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	81,5%	300.923.661,55	322.469.176,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,1%	11.384.665,68 ⬇️	68.659.122,63
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,1%	22.459.083,26	22.267.634,53
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	9,1%	33.549.696,23	33.378.277,31
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	9,0%	33.226.113,49	32.771.380,54
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	17,0%	62.831.826,00	61.955.073,00
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3,0%	10.955.215,47	10.789.581,44
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	8,1%	30.078.630,98 ★	-
BRB FIC 1 Milhão	3,1%	11.574.122,22	11.453.731,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	8,1%	29.837.058,58	29.389.984,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	14,1%	52.031.900,76	51.804.391,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,8%	2.995.348,88 ★	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	13,2%	48.598.368,64	49.819.478,10
BB Recebíveis FII	1,9%	6.967.434,73 ⬇️	6.970.965,09
BRB FII SIA Corporate	1,9%	7.175.185,51 ⬇️	7.178.428,73
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,5%	5.410.540,14	5.434.356,08
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,6%	5.752.105,61 ⬇️	5.582.193,92
BTG Pactual FII TB Office	0,9%	3.471.000,00 ⬇️	3.363.100,00
Caixa FII Rio Bravo	3,0%	11.250.450,00 ⬇️	12.510.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,7%	2.671.652,65	2.680.434,28
Domo FII	1,6%	5.900.000,00 ⬇️	6.100.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	13.988.036,17	13.836.828,64
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,8%	13.988.036,17	13.836.828,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,4%	5.324.621,11	5.236.625,59
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,4%	5.324.621,11	5.236.625,59
CONTAS CORRENTES	0,1%	417.943,63	179.749,64
Banco de Brasília	0,0%	58.069,84	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	359.873,79	179.749,64
TOTAL DA CARTEIRA	100%	369.252.631,10	391.541.858,86

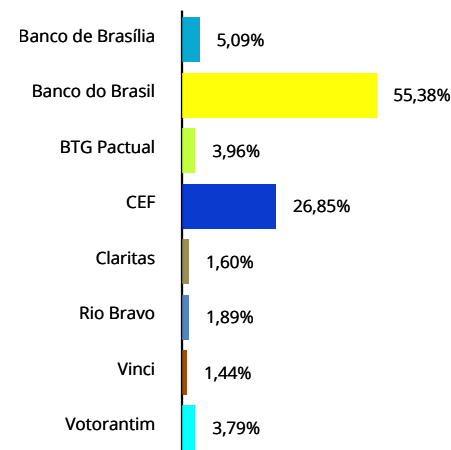
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 81,50%
■ Fundos de Participações 2,19%
■ Fundos Imobiliários 10,97%
■ Fundos Multimercado 3,79%
■ Fundos de Renda Variável 1,44%
■ Contas Correntes 0,11%

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)

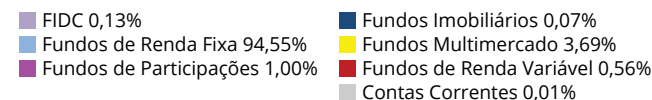
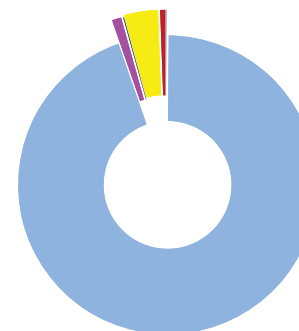




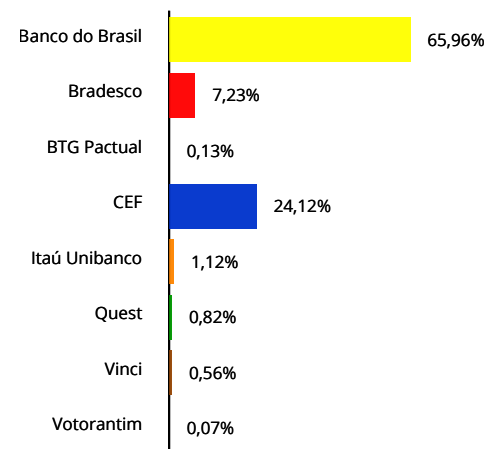
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FIDC	0,1%	1.077.401,96	1.110.338,02
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	1.077.401,96	1.110.338,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,5%	810.026.653,31	801.863.216,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	7,8%	66.669.238,32	75.914.595,99
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,3%	190.845.631,73	189.218.799,75
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	489.286,99	477.420,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	15,6%	133.292.526,64	132.921.617,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,3%	130.817.978,42	127.663.243,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.614.376,29	2.520.721,17
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,1%	18.381.945,05	18.247.001,02
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,6%	30.940.076,73	30.180.863,45
Bradesco Premium	1,2%	10.188.141,10	10.091.423,22
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	20.791.242,21	20.588.258,59
Caixa Brasil Referenciado	1,2%	10.573.986,88	10.472.884,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,6%	47.991.090,53	47.271.999,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,3%	28.111.250,31	27.445.755,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,9%	8.000.125,91	7.965.145,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	239.966,58	237.433,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	12,0%	103.084.578,81	100.646.052,84
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	6.995.210,81	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,1%	9.220.278,75	9.224.637,92
BB Progressivo II FII	0,1%	610.860,00	605.400,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,0%	8.609.418,75	8.619.237,92
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	31.591.912,46	31.239.105,45
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	22.042.428,76	21.831.697,55
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	9.549.483,70	9.407.407,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	4.774.122,45	4.560.703,34
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	4.774.122,45	4.560.703,34
CONTAS CORRENTES	0,0%	53.476,59	53.118,09
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	53.476,59	53.118,09
TOTAL DA CARTEIRA	100%	856.743.845,52	848.051.119,65

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

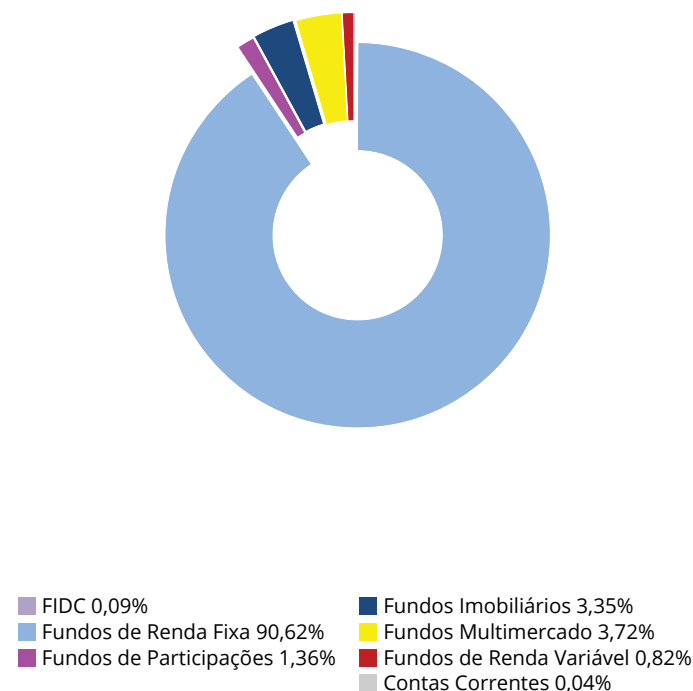




ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FIDC	0,1%	1.077.401,96	1.110.338,02
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	1.077.401,96 ↓	1.110.338,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	90,6%	1.110.950.314,86	1.124.332.393,72
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,4%	78.053.904,00 ↓	144.573.718,62
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	17,4%	213.304.714,99	211.486.434,28
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,7%	33.549.696,23	33.378.277,31
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,7%	33.226.113,49	32.771.380,54
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,1%	62.831.826,00	61.955.073,00
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,9%	10.955.215,47	10.789.581,44
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	489.286,99	477.420,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,9%	133.292.526,64	132.921.617,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10,7%	130.817.978,42	127.663.243,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.614.376,29	2.520.721,17
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	2,5%	30.078.630,98 ↕	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	18.381.945,05	18.247.001,02
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,5%	30.940.076,73	30.180.863,45
Bradesco Premium	0,8%	10.188.141,10	10.091.423,22
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	20.791.242,21	20.588.258,59
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	11.574.122,22	11.453.731,45
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	10.573.986,88	10.472.884,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	6,3%	77.828.149,11	76.661.984,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,3%	28.111.250,31	27.445.755,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	60.032.026,67	59.769.536,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,3%	3.235.315,46 ↑	237.433,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8,4%	103.084.578,81	100.646.052,84
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,6%	6.995.210,81 ↕	-

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

⊗ Resgate Total

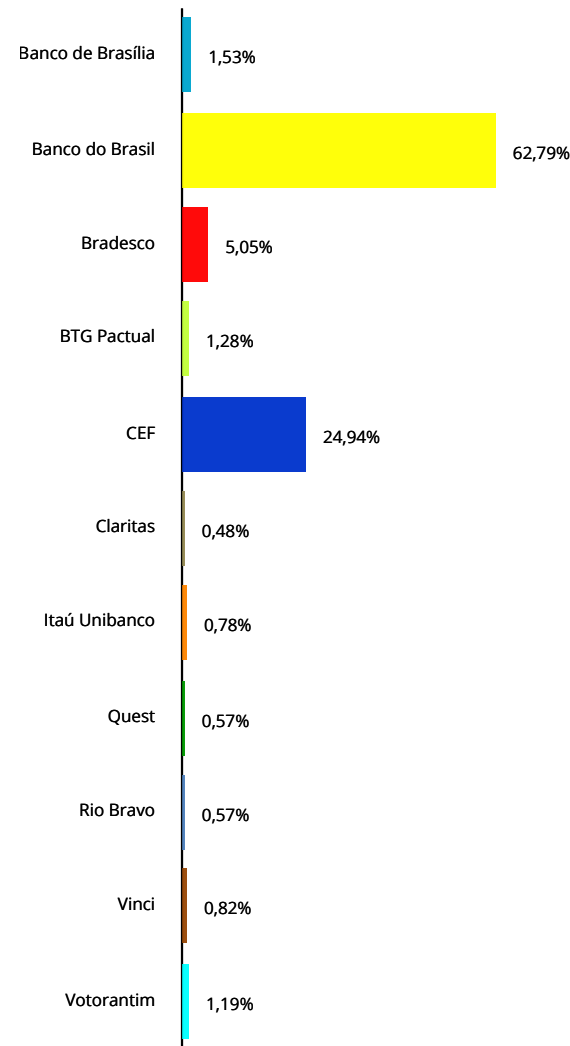
Conforme Apuração, procedimentos foram adotados para o cálculo do saldo atual dos fundos BB Progressivo II FII, BTG Pactual FII Corporate e BTG Pactual FII TB Office Office Fund.



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,7%	57.818.647,39	59.044.116,02
BB Progressivo II FII	0,0%	610.860,00 ↓	605.400,00
BB Recebíveis FII	0,6%	6.967.434,73 ↓	6.970.965,09
BRB FII SIA Corporate	0,6%	7.175.185,51 ↓	7.178.428,73
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	5.410.540,14	5.434.356,08
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,5%	5.752.105,61 ↓	5.582.193,92
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	3.471.000,00 ↓	3.363.100,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	11.250.450,00 ↓	12.510.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	2.671.652,65	2.680.434,28
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	8.609.418,75	8.619.237,92
Domo FII	0,5%	5.900.000,00 ↓	6.100.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	45.579.948,63	45.075.934,09
BB Previdenciário Multimercado	1,8%	22.042.428,76	21.831.697,55
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	9.549.483,70 ↕	9.407.407,90
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,1%	13.988.036,17	13.836.828,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,8%	10.098.743,56	9.797.328,93
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	5.324.621,11	5.236.625,59
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	4.774.122,45	4.560.703,34
CONTAS CORRENTES	0,0%	471.420,22	232.867,73
Banco de Brasília	0,0%	58.069,84	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	359.873,79	179.749,64
Itaú Unibanco	0,0%	53.476,59	53.118,09
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.225.996.476,62	1.239.592.978,51

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

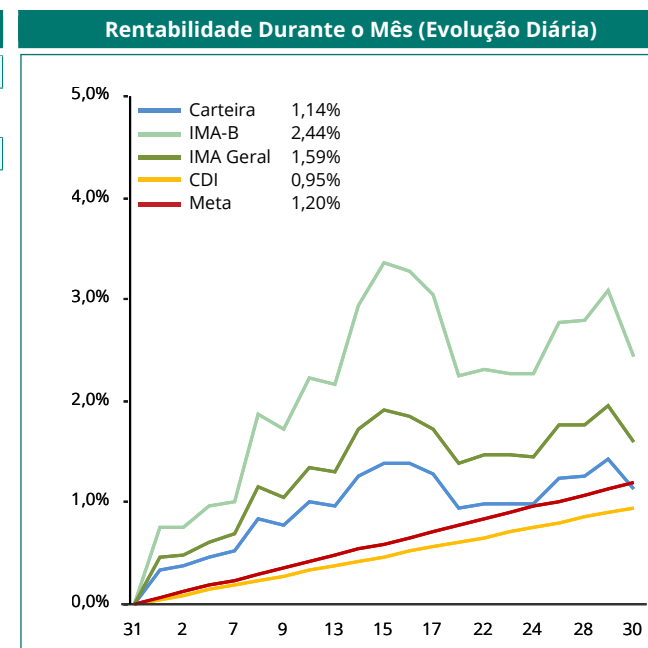
↕ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

Conforme Apuração, procedimentos foram adotados para o cálculo do saldo atual dos fundos BB Progressivo II FII, BTG Pactual FII Corporate e BTG Pactual FII TB Office Office Fund.

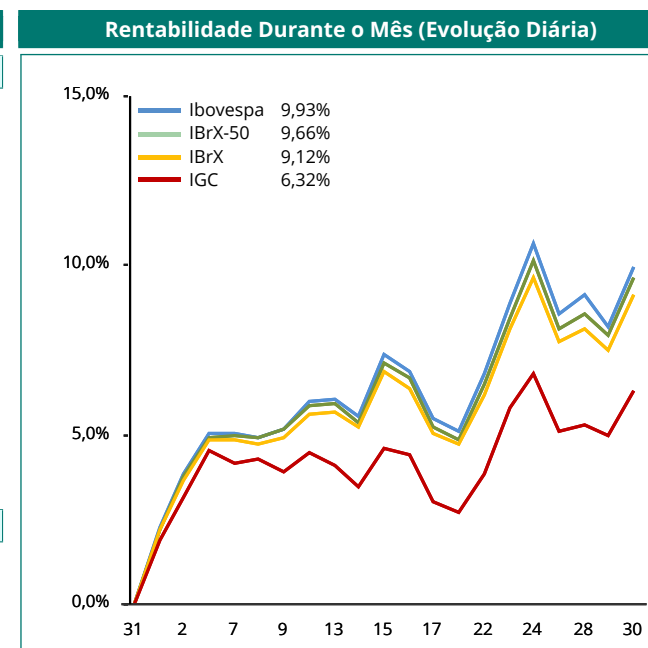


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,86	155%	6,73	96%	16,97	115%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,89	75%	3,52	50%	10,53	71%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,86	72%	3,50	50%	10,65	72%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,51	43%	4,76	68%	12,20	83%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,39	116%	5,10	73%	13,46	91%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,42	118%	6,64	95%	14,91	101%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	1,54	128%	5,04	72%	13,47	91%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,49	208%	5,79	83%	14,66	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,28	23%	4,44	64%	11,32	77%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,47	206%	5,81	83%	14,50	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,72	310%	6,61	95%	16,99	115%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,95	79%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,74	62%	5,19	74%	12,58	85%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,52	210%	5,80	83%	14,35	97%
Bradesco Premium	CDI	0,96	80%	3,84	55%	11,59	79%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,99	82%	3,72	53%	10,92	74%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,05	88%	4,25	61%	12,18	83%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	81%	3,81	55%	11,41	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,52	127%	4,07	58%	11,87	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,42	203%	5,75	82%	14,54	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,44	37%	4,62	66%	11,74	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,07	89%	3,04	44%	10,11	69%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,42	202%	6,18	89%	15,25	103%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	0,89	74%	3,42	49%	9,50	64%





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	1,09	91%	-2,10	-30%	-1,68	-11%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-0,05	-4%	0,53	8%	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,05	-4%	-0,06	-1%	1,47	10%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,44	-37%	-6,24	-89%	-2,02	-14%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	3,01	252%	-2,57	-37%	-14,59	-99%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	3,27	273%	-4,79	-69%	-16,87	-114%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-10,07	-841%	-9,63	-138%	-20,52	-139%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,33	-27%	0,74	11%	3,70	25%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,11	-10%	-0,46	-7%	4,24	29%
Domo FII	Sem bench	-3,28	-274%	-10,61	-152%	-19,18	-130%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,97	81%	3,41	49%	10,93	74%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,94	79%	3,84	55%	11,55	78%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,09	91%	5,11	73%	13,79	94%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	1,68	140%	0,53	8%	3,36	23%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	4,68	391%	-6,30	-90%	-12,83	-87%



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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,95	79%	3,78	54%	11,35	77%
IMA Geral	1,59	133%	4,29	61%	12,07	82%
IMA-B	2,44	204%	5,91	85%	14,84	101%
IRF-M	1,09	91%	3,16	45%	10,31	70%
Ibovespa	9,93	830%	12,44	178%	6,13	42%
IBrX	9,12	762%	11,71	168%	5,89	40%
IBrX-50	9,66	808%	12,86	184%	6,88	47%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,20		6,98		14,74	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FIDC	15.377,87	15.853,17	23.402,36	20.540,53			75.173,93
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	15.377,87	15.853,17	23.402,36	20.540,53			75.173,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	20.183.053,86	8.794.600,96	6.508.027,04	14.152.048,36			49.637.730,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	930.844,09	1.014.541,84	1.272.898,16	1.014.312,60			4.232.596,69
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.052.324,27	1.482.978,00	1.856.608,20	1.818.280,71			7.210.191,18
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	845.903,60	325.380,34	201.500,59	171.418,92			1.544.203,45
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	756.484,82	402.846,14	(2.239,38)	454.732,95			1.611.824,53
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	936.362,26	897.386,84	1.243.000,30	876.753,00			3.953.502,40
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	356.771,16	38.153,24	(30.618,88)	165.634,03			529.939,55
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	14.326,28	2.264,24	(1.657,42)	11.866,86			26.799,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	2.471.588,13	1.576.993,79	1.244.283,47	370.908,90			5.663.774,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3.783.257,99	674.222,34	(425.697,85)	3.154.734,52			7.186.517,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	88.683,57	6.254,73	(26.549,42)	93.655,12			162.044,00
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	-	-	-	78.630,98			78.630,98
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	338.690,43	263.052,22	170.018,27	134.944,03			906.704,95
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	902.323,87	145.256,28	(109.764,12)	759.213,28			1.697.029,31
Bradesco Premium	-	-	91.423,22	96.717,88			188.141,10
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	215.679,09	135.696,07	191.689,68	202.983,62			746.048,46
BRB FIC 1 Milhão	112.529,96	103.853,54	131.691,11	120.390,77			468.465,38
Caixa Brasil Referenciado	-	-	102.570,35	101.102,14			203.672,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.498.620,40	333.879,06	50.160,68	1.166.164,16			3.048.824,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	811.876,18	138.935,18	(86.860,28)	665.494,91			1.529.445,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.146.549,69	666.497,86	575.723,91	262.490,35			2.651.261,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	3.996,55	627,89	(80,45)	(2.118,15)			2.425,84
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2.916.241,52	585.781,36	59.926,90	2.438.525,97			6.000.475,75
Quest Yield FIC Renda Fixa	-	-	-	(4.789,19)			(4.789,19)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	324.973,10	361.942,47	(432.028,56)	(850.132,56)			(595.245,55)
BB Progressivo II FII	8.350,08	(10.789,92)	(1.369,92)	10.270,08			6.460,32
BB Recebíveis FII	69.679,79	67.141,42	45.873,41	48.969,64			231.664,26
BRB FII SIA Corporate	62.187,61	50.466,93	46.582,76	54.826,62			214.063,92
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(26.873,62)	(21.334,37)	(26.166,59)	(23.815,94)			(98.190,52)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(9.199,04)	5.952,32	(182.357,44)	224.564,81			38.960,65
BTG Pactual FII TB Office	120.186,56	(393.255,16)	24.662,57	133.078,88			(115.327,15)
Caixa FII Rio Bravo	(50.910,25)	315.535,74	105.035,64	(1.155.064,20)			(785.403,07)
Caixa FIP Cyrela	2.943,92	1.283,67	(8.440,35)	(8.781,63)			(12.994,39)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	366.808,83	(15.396,61)	(10.662,64)	(9.819,17)			330.930,41
Domo FII	(218.200,78)	362.338,45	(425.186,00)	(124.361,65)			(405.409,98)

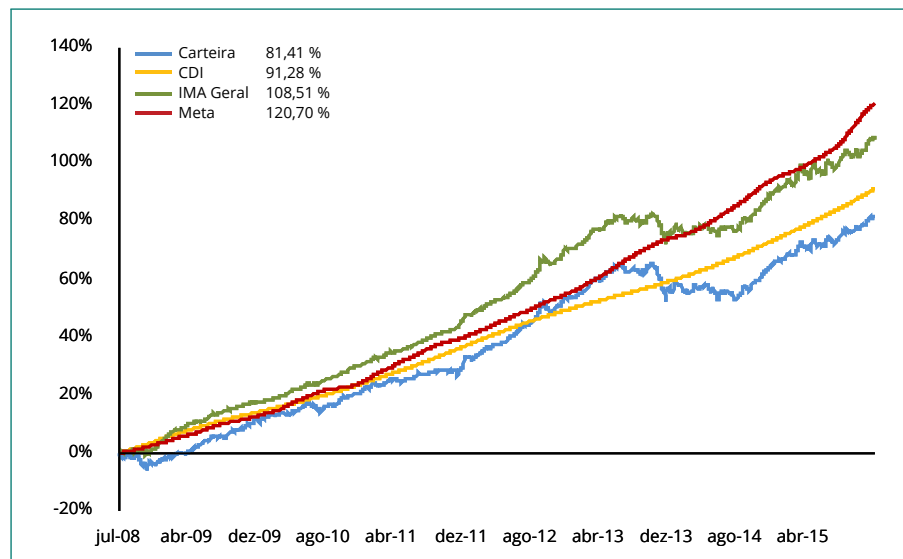


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FUNDOS MULTIMERCADO	525.999,10	336.110,96	442.557,13	450.896,45			1.755.563,64
BB Previdenciário Multimercado	168.928,97	111.923,17	234.787,04	210.731,21			726.370,39
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	87.144,01	78.283,73	94.244,66	88.957,71			348.630,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	269.926,12	145.904,06	113.525,43	151.207,53			680.563,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(734.841,73)	444.341,00	(191.472,85)	301.414,63			(180.558,95)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(191.817,93)	288.442,22	(44.283,19)	87.995,52			140.336,62
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(543.023,80)	155.898,78	(147.189,66)	213.419,11			(320.895,57)
TOTAL	20.314.562,20	9.952.848,56	6.350.485,12	14.074.767,41			50.692.663,29



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,78	0,93	2,14	1,97	192%	83%	90%
Fevereiro	0,83	0,82	0,46	1,65	101%	181%	50%
Março	0,51	1,03	0,05	2,00	50%	1.038%	26%
Abril	1,14	0,95	1,59	1,20	120%	71%	95%
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	4,32	3,78	4,29	6,98	114%	101%	62%

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



Carteira x Indicadores em 2015

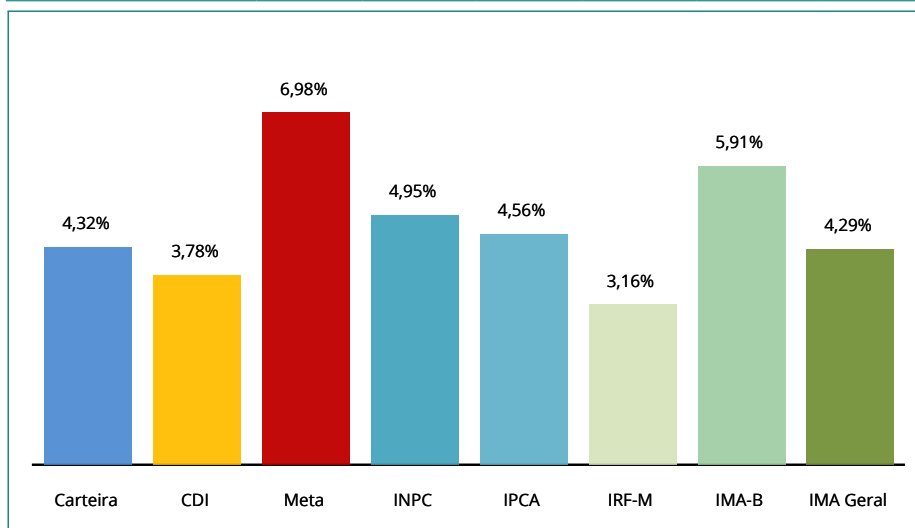
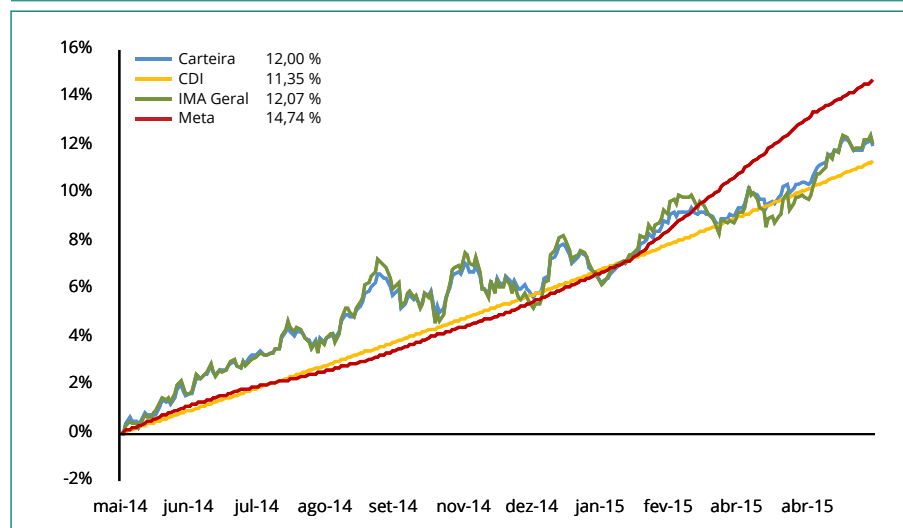


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





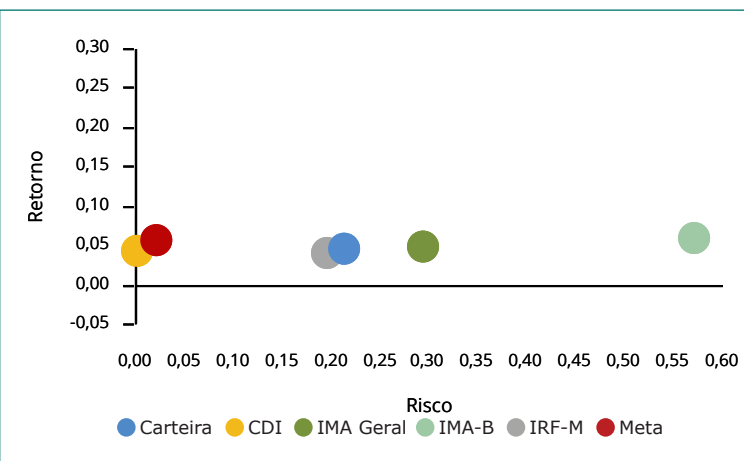
ÍNDICES	ABRIL	MARÇO
IRF-M	19,36%	18,74%
IRF-M	0,26%	0,02%
IRF-M 1	19,09%	18,72%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	35,13%	31,69%
IMA-B	24,83%	23,98%
IMA-B 5	10,09%	7,51%
IMA-B 5+	0,21%	0,20%
IMA Geral	6,35%	6,18%
IDkA	10,87%	10,72%
IDkA 2 IPCA	10,87%	10,72%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,09%	0,09%
Fundos Imobiliários	3,35%	3,41%
Fundos Participações	1,36%	1,35%
Fundos DI	11,58%	16,77%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	9,00%	14,25%
Multimercado	2,58%	2,52%
Outros RF	10,48%	10,23%
Renda Variável	0,82%	0,79%
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	0,39%	0,37%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,43%	0,42%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

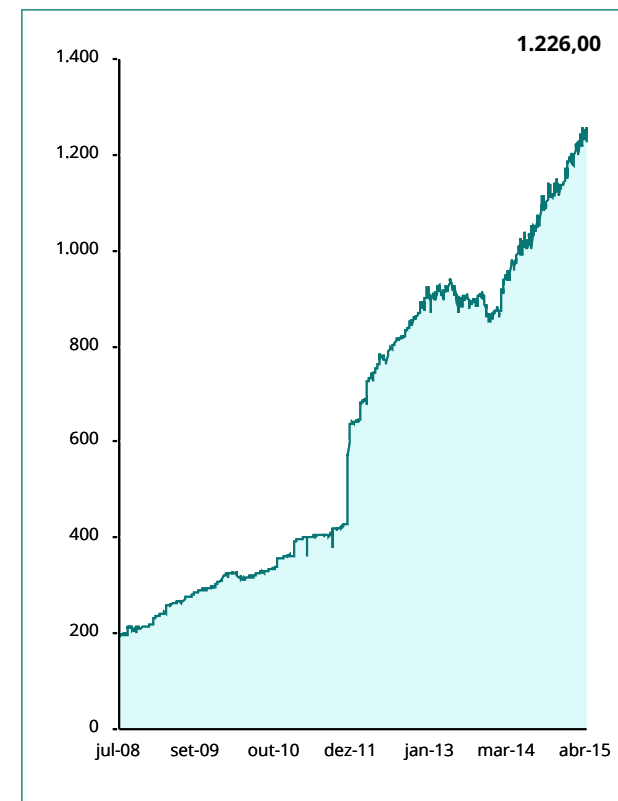
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

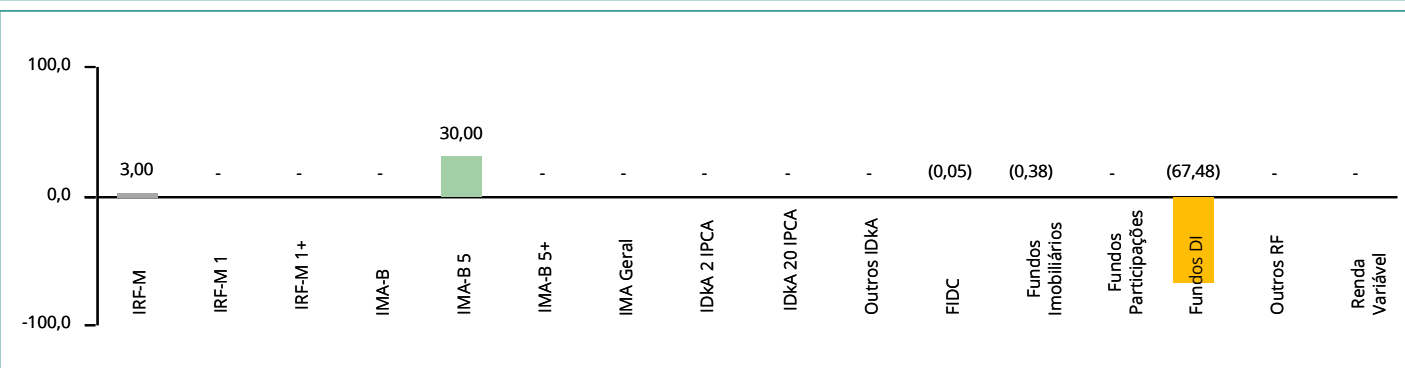
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/04/2015	1.255.772,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/04/2015	3.055,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2015	1.126,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2015	30.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
08/04/2015	11.752,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/04/2015	5.581,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/04/2015	666.565,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2015	4.402.601,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2015	52.607,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2015	21.150.893,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2015	2.386,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2015	3.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
17/04/2015	11.231.391,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2015	53.118,09	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
20/04/2015	2.202.792,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/04/2015	4.353.179,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/04/2015	13.668,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2015	250.929,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2015	7.547.730,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2015	2.150.972,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2015	4.773,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2015	7.000.000,00	Aplicação	Quest Yield FIC Renda Fixa
30/04/2015	883.383,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/04/2015	83,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2015	30.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/04/2015	75.638,35	Proventos	Domo FII
13/04/2015	1.516,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2015	104.485,80	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/04/2015	30.313.729,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2015	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
15/04/2015	52.500,00	Proventos	BB Recebíveis FII
15/04/2015	58.069,84	Proventos	BRB FII SIA Corporate
15/04/2015	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
16/04/2015	21.730.709,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2015	6.739.488,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2015	53.476,59	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
28/04/2015	5.139.935,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2015	1.999.831,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2015	27.800.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2015	25.178,88	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	96.244.284,40
Resgates	124.154.106,19
Saldo	27.909.821,79

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 Sênior
Quantidade de Cotas: 2.000,00000000	Valor Atual da Cota: 538,70098030
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 360.768.585,26
Valor Total Atual: 1.077.401,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
Nível de Risco: Baixo - brA+	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: 55.350.371,17666700	Valor Atual da Cota: 1,41017851
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.018.320.138,77
Valor Total Atual: 78.053.904,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,66%
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: 1,67804950
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.850.320.394,04
Valor Total Atual: 213.304.715,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,72%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 28.353.744,88799800	Valor Atual da Cota: 1,18325450
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 928.137.850,48
Valor Total Atual: 33.549.696,23	% 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: 1,19499059
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 264.656.240,36
Valor Total Atual: 33.226.113,49	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,55%
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: 52.842.615,22118500	Valor Atual da Cota: 1,18903703
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 891.959.184,77
Valor Total Atual: 62.831.826,00	% 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: 9.267.191,80801400	Valor Atual da Cota: 1,18215050
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 258.000.484,10
Valor Total Atual: 10.955.215,47	% 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: 2,74810203
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.323.671.600,78
Valor Total Atual: 489.286,98	% 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: 1,54612890
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.704.778.469,81
Valor Total Atual: 133.292.526,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,60%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 3,10129600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.332.883.868,32
Valor Total Atual: 130.817.978,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,45%
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: 1,56525642
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.045.969.231,68
Valor Total Atual: 2.614.376,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,25%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 29.548.744,74893400	Valor Atual da Cota: 1,01793261
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 957.362.605,71
Valor Total Atual: 30.078.630,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "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: 1,47291226
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 73.560.184,27
Valor Total Atual: 18.381.945,05	% 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: 1,79091090
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 740.513.571,23
Valor Total Atual: 30.940.076,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,18%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90	Nome do Fundo: Bradesco Premium
Quantidade de Cotas: 1.311.759,67900000	Valor Atual da Cota: 7,76677410
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.651.699.080,23
Valor Total Atual: 10.188.141,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%
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: 1,58577270
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 529.256.341,61
Valor Total Atual: 20.791.242,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,93%
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: 9.265.755,89916000	Valor Atual da Cota: 1,24912877
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 413.059.300,02
Valor Total Atual: 11.574.122,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,80%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 4.449.134,62879100	Valor Atual da Cota: 2,37663900
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.278.468.152,82
Valor Total Atual: 10.573.986,88	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,25%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	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: 47.954.771,90873700	Valor Atual da Cota: 1,62294900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.651.916.197,68
Valor Total Atual: 77.828.149,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,71%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 15.876.492,09726000	Valor Atual da Cota: 1,77062100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.203.302.606,79
Valor Total Atual: 28.111.250,31	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,67%
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: 1,70360000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.589.353.908,66
Valor Total Atual: 60.032.026,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,67%
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: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 2.645.466,39246300	Valor Atual da Cota: 1,22296600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 404.657.449,09
Valor Total Atual: 3.235.315,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,80%
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: 1,88014800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.431.032.909,75
Valor Total Atual: 103.084.578,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,24%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 04.506.394/0001-05	Nome da Instituição Financeira: Quest
CNPJ do Fundo: 16.599.968/0001-16	Nome do Fundo: Quest Yield FIC Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 5.471.551,13495600	Valor Atual da Cota: 1,27846942
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.893.410,17
Valor Total Atual: 6.995.210,81	% 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: 101,81000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.528.481.624,88
Valor Total Atual: 610.860,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%

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: 2.768,34651000	Valor Atual da Cota: 965,07162100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 100.117.640,62
Valor Total Atual: 2.671.652,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%

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: 99,53478190
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 62.209.238,69
Valor Total Atual: 6.967.434,73	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,20%

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: 970,41204740
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 113.919.828,95
Valor Total Atual: 8.609.418,75	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

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: 102,50265008
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 146.552.138,93
Valor Total Atual: 7.175.185,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,90%

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: 590,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 190.978.244,36
Valor Total Atual: 5.900.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,09%

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: 0,90918000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 273.268.354,74
Valor Total Atual: 5.410.540,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,98%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 10.418.362/0001-50	Nome do Fundo: BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas: 12.429.036,91735800	Valor Atual da Cota: 1,77346233
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 129.999.786,36
Valor Total Atual: 22.042.428,76	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,96%

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: 106,30000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.144.754.015,44
Valor Total Atual: 5.752.105,60	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%

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: 17.063,22458000	Valor Atual da Cota: 559,65293900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.458.999.550,81
Valor Total Atual: 9.549.483,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,39%

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: 53,40000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 841.966.515,70
Valor Total Atual: 3.471.000,00	% 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: 1,22456213
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 86.157.266,47
Valor Total Atual: 13.988.036,17	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,24%

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: 750,03000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 150.603.881,32
Valor Total Atual: 11.250.450,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,47%

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: 319.875.344,60
Valor Total Atual: 5.324.621,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,66%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci		
CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Quantidade de Cotas: 4.369.850,13162000	Valor Atual da Cota: 1,09251400		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 173.620.947,40		
Valor Total Atual: 4.774.122,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 471.420,22			


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%	1.105.032.506,01	90,7%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	775.551.199,51	63,6%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	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%	103.573.865,80	8,5%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	173.221.980,20	14,2%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	52.685.460,50	4,3%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	52.685.460,50	4,3%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.077.401,96	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	51.608.058,54	4,2%	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%	30%	113.497.339,58	9,3%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	10.098.743,56	0,8%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	45.579.948,63	3,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	16.691.611,54	1,4%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	41.127.035,85	3,4%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	471.420,22	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.219.001.265,81	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

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

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



FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
Direitos Creditórios	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	360.768.585,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	360.768.585,26	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	124.922.259,08		17,5%	
LFT	48.855.550,83			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	76.066.708,25			
Títulos Privados	604.339.881,34		84,5%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	604.339.881,34			
Debêntures	-			
Nota Promissória e LF	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	7.329.082,31		1,0%	
Caixa	7.015,48		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(21.611.568,21)		-3,0%	
Patrimônio do Fundo	714.986.670,00		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	1.018.380.129,54	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(59.997,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.018.320.138,77	100%

BB Top Renda Fixa			(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	10.053.647.947,07		85,2%	
LFT	952.113.715,39			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	9.101.534.231,68			
Títulos Privados	2.036.835.644,34		17,3%	
CDB	328.955.414,94			
Debêntures e NP	253.224.262,68			
DPGE	94.545.789,07			
LF	1.360.110.177,65			
Cotas de Fundos	63.734.680,22		0,5%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	-		0,0%	
Caixa	4.218,01		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(347.587.908,50)		-2,9%	
Patrimônio do Fundo	11.806.634.581,14		100%	


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	7.850.364.751,90	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.362,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.850.320.394,04	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	928.145.983,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	927.005.876,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.140.106,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	791,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.924,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	928.137.850,48	100%

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

Títulos Públicos	7.856.971.569,02	100,1%
LFT	181.464.530,54	
LTN	1.862.843.045,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.812.663.992,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(6.478.511,85)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.067,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(129.373,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.850.364.751,90	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	29.789.226,95	11,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	25.984.627,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.804.599,51	
Títulos Privados	234.869.357,39	88,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	93.013.154,61	
Nota Promissória e LF	141.856.202,78	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.153,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.497,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	264.656.240,36	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	891.970.685,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	890.536.628,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.434.057,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	829,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.330,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	891.959.184,77	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	258.000.076,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	257.587.997,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	412.078,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.121,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(713,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	258.000.484,10	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.162.567.888,15	87,8%
LFT	156.066,41	
LTN	-	
NTN - B	1.097.823.232,46	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	64.588.589,28	
Títulos Privados	161.124.864,13	12,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	121.377.002,37	
Nota Promissória e LF	39.747.861,76	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.550,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.702,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.323.671.600,78	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2

Títulos Públicos	3.704.840.051,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.603.129.127,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	101.710.923,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	538,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.120,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.704.778.469,81	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.332.976.990,20	100,0%
LFT	359.631,31	
LTN	-	
NTN - B	5.008.635.229,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	323.982.129,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	771,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(93.893,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.332.883.868,32	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.045.980.363,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	990.961.205,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.019.158,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	853,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.985,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.045.969.231,68	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	957.369.603,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	876.877.444,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.492.159,76	
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	1.090,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.088,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	957.362.605,71	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.938.559,89	2,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.938.559,89	
Títulos Privados	71.590.743,07	97,3%
CDB	-	
DPGE	43.973.983,33	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	27.616.759,74	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.153,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	29.728,19	0,0%
Patrimônio do Fundo	73.560.184,27	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	740.634.304,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.733,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	740.513.571,23	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	3.236.911.384,57	57,3%
LFT	1.631.002.630,56	
LTN	134.922.357,35	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.470.986.396,66	
Títulos Privados	2.409.143.503,39	42,6%
CDB	291.451.601,49	
DPGE	18.398.245,67	
Debêntures e Op. Comp.	122.569.371,36	
Notas Promissórias e LF	1.976.724.284,87	
Cotas de Fundos	6.506.635,25	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(864.442,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.651.699.080,23	100%

Bradesco Títulos Públicos IMA-B

	(FI do Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B)	
Títulos Públicos	740.648.782,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	724.342.913,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.305.868,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	5.972.108,42	0,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.999,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.988.551,10)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	740.634.339,93	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	529.066.402,89	100,0%
LFT	211.239.288,79	
LTN	274.771.532,56	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	43.055.581,54	
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	187.938,72	0,0%
Patrimônio do Fundo	529.256.341,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	1.000.039,04	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.000.039,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	398.413.129,47	96,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	14.735.075,73	3,6%
Contas a pagar ou receber	(88.905,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	413.059.300,02	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.500.987.007,94	58,5%
LFT	959.774.539,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.541.212.467,98	
Títulos Privados	1.777.639.904,76	41,5%
CDB	510.080.626,94	
DPGE	96.961.246,78	
Debêntures	9.386.638,20	
Nota Promissória e LF	1.161.211.392,84	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.303,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(163.063,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.278.468.152,82	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	224.299.163,42	53,6%
LFT	59.373.093,61	
LTN	8.092.624,55	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	156.833.445,26	
Títulos Privados	174.504.786,16	41,7%
CDB	10.797.403,67	
DPGE	78.695.137,85	
Debêntures	1.365.038,93	
Notas Promissórias e LF	83.647.205,71	
Cotas de Fundos	19.972.876,22	4,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	16.141,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	27.205,91	0,0%
Patrimônio do Fundo	418.820.173,51	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.652.984.865,10	100,1%
LFT	394.583.401,81	
LTN	165.702.535,32	
NTN - B	594.843.870,33	
NTN - C	-	
NTN - F	162.029.165,14	
Operações Compromissadas	335.825.892,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.150,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.069.818,09)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.651.916.197,68	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.203.446.765,56	100,0%
LFT	10.151.102,63	
LTN	-	
NTN - B	4.001.655.017,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	191.640.645,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.065,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(146.223,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.203.302.606,79	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.589.471.760,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.185.682.183,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	403.789.576,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.966,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.818,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.589.353.908,66	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	405.497.502,32	100,2%
LFT	35.284.581,34	
LTN	74.379.653,40	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	84.513.901,95	
Operações Compromissadas	211.319.365,63	
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	1.999,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(842.052,85)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	404.657.449,09	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.431.076.800,54	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.890,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.431.032.909,75	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.418.433.883,63	57,4%
LFT	2.035.648,92	
LTN	-	
NTN - B	1.377.936.222,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.462.012,56	
Títulos Privados	1.003.691.687,86	40,6%
CDB	79.869.027,32	
DPGE	87.643.626,87	
LF	480.258.564,19	
Debêntures	355.920.469,48	
Cotas de Fundos	49.546.709,13	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.622,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.257,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.471.625.646,59	100%

Quest Yield FIC Renda Fixa		
Títulos Públicos	265.088,66	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	265.088,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	164.465.296,42	99,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	163.025,09	0,1%
Patrimônio do Fundo	164.893.410,17	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Quest Master Yield Renda Fixa	(FI do Quest Yield FIC Renda Fixa)	
Títulos Públicos	194.634.422,28	118,3%
LFT	124.052.445,40	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	70.581.976,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(218.118,18)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.951.007,72)	-18,2%
Patrimônio do Fundo	164.465.296,38	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	132.767.728,82	8,7%
LFT	107.477.359,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.290.368,86	
Títulos Privados	59.138.828,25	3,9%
CRI	5.624.226,85	
LCI	53.514.601,40	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.346.352.776,54	88,1%
Caixa	40.882,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.818.591,49)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	1.528.481.624,88	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	10.624.586,39	17,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.624.586,39	
Títulos Privados	52.129.906,25	83,8%
CRI	39.996.816,83	
LCI	12.133.089,42	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.861,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(547.115,15)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	62.209.238,69	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	344.190,44	0,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	145.252.873,72	99,1%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	955.074,77	0,7%
Patrimônio do Fundo	146.552.138,93	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	971.855,89	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	971.855,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	301.855.068,19	110,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.693,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.564.262,52)	-10,8%
Patrimônio do Fundo	273.268.354,74	100%

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

Títulos Públicos	21.961,22	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.961,22	
Títulos Privados	11.375.187,63	2,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	11.375.187,63	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	406.365.290,26	97,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.190,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(100.904,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.666.725,07	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	537.412.255,59	17,1%
Não Informado	3.539.500,42	
CRI	969.170,78	
LCI	532.903.584,39	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.296.302.979,71	41,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.587.200.000,00	50,5%
Caixa	459,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(276.161.679,25)	-8,8%
Patrimônio do Fundo	3.144.754.015,44	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	8.403.586,95	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	833.602.000,00	99,0%
Caixa	3.679,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.751,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	841.966.515,70	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	22.922.527,16	15,2%
LFT	-	
LTN	22.922.527,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	28.204.777,44	18,7%
CDB	-	
LCI	28.204.777,44	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	99.495.288,65	66,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.385,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.097,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	150.603.881,32	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	4.077.727,60	4,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.077.727,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	100.400.196,96	100,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.361.283,94)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	100.117.640,62	100%


FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	2.673.569,29	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.673.569,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.478,48)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	113.919.828,95	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.530.990,17	1,3%
LFT	2.530.990,17	
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	188.570.000,32	98,7%
Caixa	33.791,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(156.537,15)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	190.978.244,36	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	109.511.705,23	84,2%
LFT	88.184.311,34	
LTN	13.874.162,66	
NTN - B	1.048.075,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.405.156,09	
Títulos Privados	20.673.364,70	15,9%
CDB	5.377.101,92	
DPGE	-	
Debêntures	1.526.671,94	
Nota Promissória e LF	13.769.590,84	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(182.867,95)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.265,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.681,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	129.999.786,36	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.451.979.584,48	59,0%
LFT	448.148.263,37	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.003.831.321,11	
Títulos Privados	889.161.790,31	36,2%
CDB	47.975.331,78	
DPGE	13.793.264,63	
Debêntures	185.231.413,90	
Nota Promissória e LF	642.161.780,00	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	118.904.625,85	4,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.546,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.048.996,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.458.999.550,81	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	32.579.589,15	37,8%
LFT	18.897.607,51	
LTN	-	
NTN - B	8.722.924,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.959.057,36	
Títulos Privados	53.597.636,30	62,2%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	45.939.126,83	
Nota Promissória e LF	7.658.509,47	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.911,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.870,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	86.157.266,47	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	11.744,67	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.744,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	333.600.714,14	104,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.951,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.758.066,07)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	319.875.344,60	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos
(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	109.045.885,00	28,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.045.885,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	296.884.730,00	76,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.020,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.580.002,31)	-5,1%
Patrimônio do Fundo	386.370.632,89	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	80.255,27	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.255,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	173.753.993,98	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.670,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(233.972,14)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	173.620.947,40	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	81.785.993,94	20,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	81.785.993,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	305.530.960,84	77,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.057,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.227.249,97	1,6%
Patrimônio do Fundo	393.564.262,21	100%

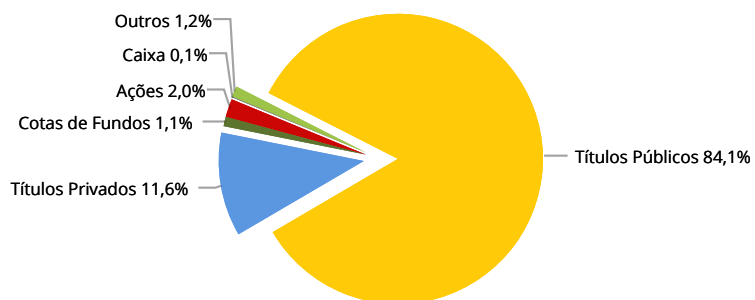


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	188.243,35	910.670,09	-	-	10,57	(21.522,05)	1.077.401,96
BB FIC Previdenciário Fluxo	66.468.788,86	13.466.355,61	421.376,10	-	28,38	(2.302.644,95)	78.053.904,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	213.485.437,17	-	-	-	29,14	(180.751,31)	213.304.714,99
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	33.549.990,20	-	-	-	28,63	(322,60)	33.549.696,23
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	3.739.871,14	29.486.536,62	-	-	144,86	(439,14)	33.226.113,49
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	62.832.636,16	-	-	-	58,46	(868,62)	62.831.826,00
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.955.198,16	-	-	-	47,61	(30,30)	10.955.215,47
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	429.736,00	59.558,81	-	-	0,94	(8,76)	489.286,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	133.294.742,25	-	-	-	19,38	(2.234,99)	133.292.526,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	130.820.262,74	-	-	-	18,92	(2.303,24)	130.817.978,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.614.404,11	-	-	-	2,13	(29,96)	2.614.376,29
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	30.078.850,85	-	-	-	34,25	(254,12)	30.078.630,98
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	484.426,48	17.889.801,64	-	-	288,15	7.428,77	18.381.945,05
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	30.945.724,65	-	-	-	167,13	(5.815,05)	30.940.076,73
Bradesco Premium	5.835.078,88	4.342.887,62	11.729,31	-	3,61	(1.558,30)	10.188.141,10
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	20.783.780,68	-	-	-	78,57	7.382,96	20.791.242,21
BRB FIC 1 Milhão	6.006.757,38	4.651.457,44	532.380,72	-	413.314,24	(1.765,99)	11.602.143,80
Caixa Brasil Referenciado	6.181.044,91	4.393.334,33	-	-	10,64	(403,00)	10.573.986,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	77.878.498,16	-	-	-	54,21	(50.403,26)	77.828.149,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	28.112.214,43	-	-	-	13,81	(977,93)	28.111.250,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	60.033.997,74	-	-	-	49,62	(2.020,69)	60.032.026,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	3.242.031,85	-	-	-	15,99	(6.732,38)	3.235.315,46
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	59.159.970,10	41.861.923,16	2.066.491,69	-	234,52	(4.040,66)	103.084.578,81
Quest Yield FIC Renda Fixa	8.268.148,28	-	-	-	-	(1.272.937,47)	6.995.210,81
BB Progressivo II FII	53.060,82	23.634,92	-	-	16,34	534.147,91	610.860,00
BB Recebíveis FII	1.189.953,68	5.838.549,50	-	-	208,45	(61.276,90)	6.967.434,73
BRB FII SIA Corporate	-	-	16.851,55	-	-	7.158.333,96	7.175.185,51
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	19.556,38	162.771,53	-	5.814.822,76	187,00	(586.797,53)	5.410.540,14
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	982.986,92	2.371.082,64	-	0,84	2.398.035,22	5.752.105,61
BTG Pactual FII TB Office	-	-	34.643,72	-	15,17	3.436.341,11	3.471.000,00
Caixa FII Rio Bravo	1.712.364,54	2.106.960,56	7.432.522,72	-	1.224,00	(2.621,83)	11.250.450,00
Caixa FIP Cyrela	108.814,71	-	-	2.679.192,70	26,69	(116.381,45)	2.671.652,65
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	202.053,30	-	-	8.419.266,78	151,15	(12.052,48)	8.609.418,75
Domo FII	78.191,33	-	-	-	1.043,93	5.820.764,75	5.900.000,00
BB Previdenciário Multimercado	18.568.522,52	3.505.322,44	-	-	214,60	(31.630,80)	22.042.428,76

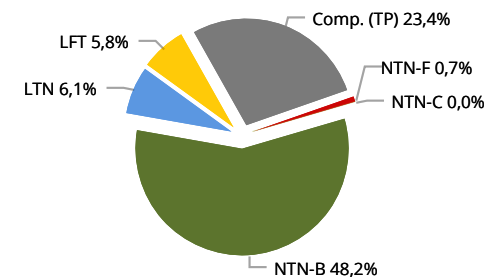


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	5.638.738,47	3.453.044,97	-	-	9,89	457.690,37	9.549.483,70
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	5.289.449,05	8.701.827,55	-	-	797,45	(4.037,88)	13.988.036,17
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.567.452,03	-	-	4.266.960,93	636,50	(510.428,34)	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	995.070,23	-	-	3.709.076,57	811,87	69.163,78	4.774.122,45
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	471.420,22	-	471.420,22
TOTAL (em Reais)	1.030.813.061,60	141.837.623,70	12.887.078,44	24.889.319,75	891.417,87	14.705.996,84	1.226.024.498,20

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

O mês foi marcado no cenário internacional pela diferença na perspectiva de liquidez entre a política monetária americana e a dos demais países do mundo. Continua claro que o Comitê de Política Monetária do Fed está determinado a elevar os juros ainda neste ano, embora não se saiba exatamente quando. Na Zona do Euro, o plano de relaxamento monetário (Quantitative Easing) ocorreu pelo segundo mês e, naturalmente, está aumentando a quantidade de moeda disponível na região. A Grécia teve sua nota de risco rebaixada para risco alto de inadimplência (antes era grau especulativo, mas de baixa classificação), e, na Ásia, o Japão também foi rebaixado, embora tenha se mantido como um país de baixo risco.

Os dados de atividade da economia americana no mês de abril continuaram a mostrar um país em desaceleração. Em sua primeira prévia, o Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos cresceu apenas 0,2% anualizados no primeiro trimestre do ano, enquanto nossa expectativa e a mediana do mercado era de crescimento de 1% anualizados. Vale lembrar que, no início do ano, esperava-se um crescimento do PIB americano próximo a 3% anualizados, muito mais do que o país efetivamente cresceu.

O resultado ruim do PIB americano refletiu na moderação do consumo, retração do investimento fixo e nas exportações e aumento das importações. O consumo havia crescido 4,4% no último trimestre de 2014, e se expandiu apenas 1,9% no início de 2015; o investimento fixo passou de uma expansão de 4,5% para uma queda de 2,5%; as exportações haviam se elevado em 4,5% no final do ano passado, mas retraíram 7,2%; e as importações, que têm contribuição negativa para o PIB, tiveram seu crescimento moderado de 10,4% para 1,8%. Todas estas informações nos fizeram revisar para 1,8% o crescimento americano deste ano.

No mesmo dia em que foi divulgada a prévia do PIB, houve também a decisão de taxa de juros por parte do FOMC. Conforme era amplamente esperado, o Comitê de Política Monetária optou por manter a taxa de juros entre 0% e 0,25% a.a. No entanto, o comunicado da reunião foi, em nossa visão, muito otimista com relação à situação da economia americana, pois ponderou que a atividade ruim no início deste ano é reflexo de fatores temporários que estão agindo sobre a economia. Mais especificamente, o comitê se referiu ao inverno, que neste ano foi novamente mais rigoroso do que o normal e prejudicou a atividade. Além disso, também houve referência à baixa inflação (em -0,1% a.a) como resultante de preços de energia declinantes, que não devem se manter

tão baixos no médio prazo, na visão do Comitê. Assim, apesar dos dados da economia americana não estarem com viés positivo, voltou para a mesa a possibilidade da elevação dos juros ocorrer já em junho deste ano, na próxima reunião do Comitê.

Colocamos na carta de março que não há motivos econômicos suficientes para justificar que a elevação dos juros ocorra na reunião de junho – e continuamos acreditando nisso. No entanto, há alguma chance do Banco Central americano decidir iniciar este aumento de juros na próxima reunião por razões políticas, e não econômicas. Economicamente, seria preferível que o BC esperasse a inflação do país chegar mais próxima de 1% (dado que sua meta de inflação é de 2% a.a.) antes de iniciar este processo – dito de outra forma, faria mais sentido aguardar até o ano de 2016.

Na Zona do Euro, não fossem os gregos, teríamos apenas boas notícias vindas da região. Ao longo do mês de abril, a Grécia voltou a ameaçar que não pagaria os juros de sua dívida, por não ter condições financeiras suficientes para realizar este pagamento. Assim, o país precisaria de um perdão parcial de sua dívida. O grande problema é que a Grécia não está cumprindo com o ajuste fiscal defendido pelo Banco Central Europeu, pelo Fundo Monetário Internacional e pela Comissão Europeia. O acordo feito com os gregos previa que o país atingisse uma meta de superávit primário de 3% em relação ao PIB, mas as projeções atuais indicam que o país terá, na verdade, um déficit de 1,5% em relação ao PIB. Acreditamos que uma solução combinada entre o perdão parcial da dívida e um novo compromisso de austeridade grego será alcançada, mas certamente teremos um período de turbulência até lá. Durante o mês de abril, o CDS (Credit Default Swap) de seis meses variou de 7 mil para 8 mil pontos.

Apesar das más notícias vindas do país helênico, no restante da Zona do Euro os dados continuam mostrando uma economia em recuperação, ainda que a região permaneça com uma perspectiva de baixo crescimento para os próximos anos. A deflação converteu-se, finalmente, em inflação igual a 0% e tende a continuar caminhando em terreno positivo. A confiança dos consumidores aponta melhora, assim como os resultados de produção industrial e vendas no varejo. Dentro deste contexto, permanecemos moderadamente otimistas com relação à Zona do Euro e mantemos a projeção de crescimento de 1,3% para o bloco.

Na Ásia, o cenário para a China permanece sendo o mesmo relatado na carta de março: crescimento se reduzindo e inflação muito baixa, o que deverá esti-



mular o Banco Popular da China a cortar os juros, reduzir o percentual mínimo de depósitos compulsórios e o Governo Chinês a realizar novos estímulos monetários.

O Japão, por sua vez, teve sua nota de risco rebaixada pela Standard & Poor's para A. O país possui uma relação dívida/PIB de mais de 200%. Esta questão só não gera gigantescas preocupações para seu governo pelo fato de a maior parte da dívida do país estar nas mãos dos próprios japoneses – o que significa que o país depende pouco de recursos externos. A taxa de juros do Japão está entre as menores do mundo (0,10% a.a.), exatamente em decorrência do arraigado hábito de sua população em relação à poupança. Apesar de não ser desejável para um país, o rebaixamento da nota de rating não enseja maiores preocupações, dado que o Japão permanece com o grau de investimento e que o custo de sua dívida é muito baixo. Além disso, o governo japonês está desde a década de 90 tentando tirar o país de sua estagnação econômica, para que sua economia passe a crescer, e assim, a trajetória de sua dívida seja mais benigna. Uma política fiscal contracionista no país poderia dificultar ainda mais a volta ao crescimento.

Renda Fixa

Ao longo do mês de abril, a desaceleração da economia brasileira e as dificuldades do governo em aprovar as medidas de ajuste fiscal no Congresso foram os principais assuntos do mês. Mais uma vez, o Ministro da Fazenda Joaquim Levy mostrou muita dedicação e empenho em aprovar as medidas de redução de gastos. Levy até ganhou um aliado: o vice-presidente Michel Temer (PMDB), que foi escolhido pela Presidente como articulador político. Em que pese os muitos esforços de Temer, o avanço das propostas de ajuste fiscal ao longo do mês foi pequeno, sendo que as Medidas Provisórias 664 e 665 precisarão ser votadas até o final de maio para que não percam a validade.

Do ponto de vista da atividade, os dados do mercado de trabalho mostram de maneira muito clara que a economia brasileira realmente começou a andar para trás neste início de ano. A taxa de desemprego de março aumentou de 5,9% em fevereiro para 6,2%, estando agora no nível de 2012 – no acumulado em 12 meses, foram destruídos mais 300 mil empregos no Brasil, o pior resultado de toda a série histórica. Além de existirem menos oportunidades de emprego, o rendimento médio da população caiu pelo segundo mês consecutivo e agora se encontra no mesmo nível de agosto de 2013. Na carta de

março, esperávamos que o desemprego ultrapasse os 6,5% até o final de 2015. Neste momento, passamos a acreditar que a taxa poderá aumentar ainda mais e chegar a 7%.

No cenário político, embora a relação de Dilma com os demais partidos da base aliada permaneça muito frágil, avaliamos que as chances da presidente sofrer um impeachment se reduziram muito. Os principais líderes do PSDB demonstraram publicamente serem contra o impeachment da Presidente. O Senador Aécio Neves, candidato derrotado por Dilma nas eleições presidenciais do ano passado, chegou a aventar a possibilidade de iniciar um processo para tirar Dilma da presidência, mas o ex-presidente Fernando Henrique Cardoso, sem dúvida o membro mais ilustre do partido, foi bastante enfático em sua posição de que não seria adequado para o Brasil, neste momento, um processo turbulento de troca de comando.

Os problemas políticos não puderam ser resolvidos, mas a melhora relativa nos ânimos ajudou a acalmar bastante os mercados e a fazer o dólar cair durante praticamente todo o mês de abril – chegou a tocar os R\$2,92, mas fechou o mês a R\$2,99.

No cenário fiscal, além de todo o debate sobre as MPs 664 e 665 (alteram os benefícios previdenciários e trabalhistas, respectivamente) que precisarão ser votadas em maio, teve destaque a definição da meta de superávit primário para 2016 e 2017: 2% do PIB. O número não é grande, mas considerando a situação tão fragilizada das contas públicas, se for atingido de maneira transparente, já teremos um grande avanço em nosso país.

Falando em transparência, o Tribunal de Contas da União não se mostra nada satisfeito com as contas públicas brasileiras dos últimos 2 ou 3 anos. O Tesouro Nacional atrasou por diversas vezes a transferência de recursos para a Caixa Econômica Federal referente aos pagamentos de algumas despesas do Governo que são feitas pelo banco. Desta forma, na visão do TCU, houve uma operação de empréstimo entre um banco público e o Tesouro, o que é vedado pela Lei da Responsabilidade Fiscal. A Advocacia Geral da União, por outro lado, entende que tais operações são absolutamente normais e não configuram uma operação de empréstimo. O debate pode esquentar os mercados nos próximos meses, dado que o atual Ministro do Planejamento, Nelson Barbosa, está entre os investigados.

Estas operações realizadas entre a Caixa e o Tesouro são um exemplo das



“pedaladas fiscais” ocorridas ao longo do primeiro Governo Dilma. O problema é que tais práticas foram tão disseminadas que estão atrapalhando o resultado primário deste ano. O ministro Joaquim Levy está buscando “despedalar” os gastos públicos, isto é, realizar todos os pagamentos tempestivamente, para mostrar os resultados como eles efetivamente são. No entanto, a cada novo resultado primário mensal divulgado, fica mais evidente que não será possível “despedalar” tudo e ainda cumprir a meta de superávit primário. Até o mês de março, o resultado primário do Governo estava em apenas R\$19 bilhões, enquanto a meta para o ano é de R\$66 bilhões. Seria relativamente simples cumprir a meta do ano – faltam R\$47 bilhões de superávit a serem obtidos nos próximos 9 meses – no entanto, é dificilmente mensurável o valor das “pedaladas” que ainda precisarão ser desfeitas.

Levy, felizmente, ainda tem uma carta na manga: o ministro anunciou que divulgará nas primeiras semanas de maio um programa de concessões, que trará novas receitas ao Governo Federal e estimulará os investimentos em infraestrutura. As perspectivas para o anúncio são muito positivas.

Por fim, na política monetária, o Copom decidiu elevar a Taxa Selic em mais 0,50 p.p., em linha com a nossa expectativa e com o que a maior parte do mercado passou a esperar nas semanas anteriores à reunião. A meta da Taxa Selic está agora em 13,25% a.a. Permanecemos acreditando que o Banco Central deverá continuar sinalizando comprometimento em levar a inflação de 2016 para 4,5% e, portanto, precisará elevar a meta da Selic para 13,75% a.a. na reunião de junho, finalizando o aperto na reunião de julho, ao colocar a taxa em 14% a.a.

Abril começou otimista e terminou ansioso. Ainda no reflexo da fala do ministro Levy na Câmara, no dia 31 de março, e ad ata do FOMC, divulgada no dia 8 de abril, os mercados estavam otimistas com as perspectivas de votação das medidas de ajuste fiscal e de que o aumento dos juros americanos não viriam em junho. Com o passar dos dias, as medidas de ajustes não foram colocadas em votação e o povo novamente tomou as ruas no dia 12. Conforme o final do mês se aproximava, a ansiedade do mercado aumentava, com a expectativa dos resultados de vários dados econômicos que saíam na última semana de abril, com destaque para a reunião do COPOM e para o pronunciamento do FOMC com um tom mais otimista em relação a economia americana, gerando especulações de que os juros pudessem ser elevados já em junho.

No Brasil, as curvas de juros curtos e longos iniciaram o mês em movimento de fechamento. Nos primeiros dias de abril, a parte curta da curva já caía 1,27%

e a parte longa 4,10%. O mercado acreditava que o planalto teria entendido a urgência do ajuste fiscal para evitar o rebaixamento da nota da classificação de risco do Brasil. O humor começou a mudar na terceira semana do mês, após a nova onda de manifestações. O movimento das taxas reverteu. As curvas de juros abriram, fechando o mês com uma alta de 1,8% na ponta curta. Já a ponta longa recuperou a parte da perda, fechando em queda de apenas 1,5%. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, com vencimento em janeiro de 2016), abriram o mês a 13,43% a.a. e fecharam em 13,67% a.a., após bater a mínima de 13,26% a.a. Os juros de longo prazo (FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021) que abriram o mês em 12,93% a.a. e fecharam em 12,74% a.a., após de bater a mínima de 12,40% a.a. Os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M encerraram o mês em alta. O IMA-B fechou em 2,44% e o IRF-M fechou em 1,09%. O CDI apresentou variação de 0,946% no mês de abril.

Em relação ao dólar, o que pesou mais no movimento da moeda foi o cenário externo. A moeda americana apresentou um movimento de depreciação em relação ao real durante todo o mês, fechando em queda de 6,7% após bater a mínima de 9,8% de queda em 28 de abril. Os principais motivos foram os sinais de fraqueza das economias dos Estados Unidos e da China, levando ao enfraquecimento da moeda no exterior. Outro fator foi a valorização do euro em relação ao dólar com a melhora nas expectativas do desfecho das negociações da dívida Grega. As das taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram alta no mês. Os juros de 10 anos, por exemplo, fecharam o mês março em 1,9231% a.a. e abril em 2,0317% a.a., com alta de 5,6%. A moeda americana fechou março cotada em R\$ 3,208 e abril em R\$ 2,9936.

Renda Variável

O mês de abril começou mostrando como seria o mercado de ações até o fechamento do mês. Uma alta acima de 2% já no primeiro dia e rumando aos 10%, com grande fluxo dos investidores estrangeiros. Nenhum evento colocou em cheque o movimento altista da Bovespa, seja a mudança da perspectiva negativa para o rating do Brasil pela Fitch (agência de classificação de risco), desaceleração da economia chinesa, elevação da taxa Selic pelo Copom ou o aumento do desemprego. O mercado só teve olhos para a melhora do ambiente político com a escolha do vice-presidente Michel Temer para a articulação política do governo.

Os destaques positivos do mês de abril na bolsa brasileira foram a Petrobrás



e a Vale. A recuperação dos preços do minério de ferro aliada à forte depreciação dos preços da Vale nos últimos meses, impulsionaram as cotações da mineradora. As ações ordinárias (com direito a voto) da Petrobrás dispararam em quase 50% de alta somente neste mês. Desta forma, 57% do movimento de alta do Ibovespa foi resultado destas duas empresas que possuem pesos relevantes na carteira do índice.

A grande dúvida que adicionava uma alta dose de risco ao mercado foi solucionada com a publicação do balanço auditado de 2014 da Petrobrás. As perdas com os casos de corrupção foram estimadas em R\$ 6,2 bilhões, a baixa por desvalorização dos ativos (impairment) foi de R\$ 44,3 bilhões, além de um registro de prejuízo anual de R\$ 21,6 bilhões. A baixa contábil total foi de R\$ 50,8 bilhões, entretanto, o fato foi bem digerido pelo mercado e a Petrobrás engatou uma forte alta, gerando um ambiente positivo também para os demais setores. Entretanto, a empresa apresenta forte endividamento, ainda pode registrar novas perdas com os casos de corrupção e, apesar da melhora dos preços do petróleo nas últimas semanas, a tendência de longo prazo ainda é de queda.

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