RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO - 2015

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

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.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do IPERON, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança.

SUMÁRIO

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 41

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

SUMÁRIO

Comentários do Mês 44

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

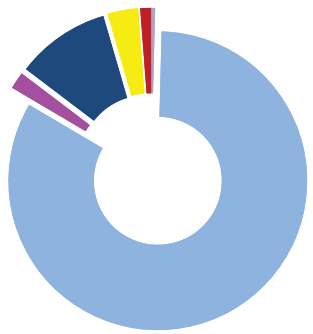
SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	**0,4%**	**1.759.118,05**	**1.732.001,10**
Belsul FIDC 500 Sênior	0,4%	1.759.118,05	1.732.001,10
FUNDOS DE RENDA FIXA	**83,1%**	**365.830.212,62**	**352.125.635,05**
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,8%	25.590.839,21	17.300.516,90
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.483.281,56	1.464.915,61
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	7,9%	34.970.618,21	34.389.199,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7,8%	34.339.349,03	33.871.937,38
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	14,8%	65.251.810,10	64.416.834,27
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,5%	11.223.430,66	11.181.480,91
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	2,0%	8.712.025,42	8.579.408,22
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	16,5%	72.789.517,23	71.720.864,80
BRB FIC 1 Milhão	2,8%	12.190.239,20	11.880.119,51
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	323.481,33	149.219,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	9,5%	41.612.680,00	40.803.320,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	12,3%	54.254.618,28	53.316.205,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,7%	3.088.322,39	3.051.613,03
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**12,0%**	**52.900.891,95**	**49.013.521,93**
BB Recebíveis FII	1,6%	7.075.190,47	7.025.116,08
BRB FII SIA Corporate	1,6%	7.179.035,14	7.176.357,82
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	603.714,42	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,1%	4.739.010,20	4.582.254,62
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,3%	5.886.844,48	5.793.771,84
BTG Pactual FII TB Office	0,8%	3.497.650,00	3.506.750,00
Caixa FII Rio Bravo	3,4%	14.998.500,00	11.850.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	2.770.947,24	2.779.271,57
Domo FII	1,4%	6.150.000,00	6.300.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**3,3%**	**14.551.962,91**	**14.321.403,46**
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,3%	14.551.962,91	14.321.403,46
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**1,2%**	**5.241.794,00**	**5.299.273,47**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,2%	5.241.794,00	5.299.273,47
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**-**	**582.436,21**
Banco de Brasília	0,0%	-	108.688,01
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	473.748,20
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**440.283.979,53**	**423.074.271,22**

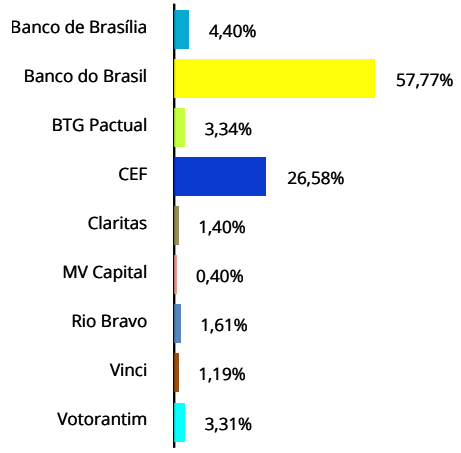
Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,40%
- Fundos de Renda Fixa 83,09%
- Fundos de Participações 1,84%
- Fundos Imobiliários 10,17%
- Fundos Multimercado 3,31%
- Fundos de Renda Variável 1,19%
- Contas Correntes 0,00%

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)

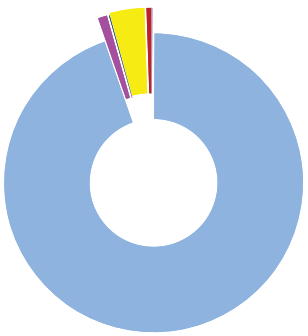
SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

ATIVOS	%	JULHO		JUNHO
FIDC	**0,1%**	**976.407,58**		**1.009.649,76**
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	976.407,58	↓	1.009.649,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	**94,6%**	**827.267.222,26**		**831.716.669,83**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	2.185.944,92		2.160.100,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,2%	45.376.390,64	↓	54.187.459,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,5%	196.776.433,82		194.339.954,37
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,8%	15.336.792,18		15.103.330,71
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	496.663,92		500.435,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	15,9%	139.273.146,54		136.893.026,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,2%	132.725.898,94		133.859.228,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.627.649,08		2.678.582,70
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	19.214.498,50		18.902.511,16
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,6%	31.377.621,57		31.659.057,26
Bradesco Premium	1,2%	10.523.407,72		10.400.570,09
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	21.425.943,23		21.154.233,82
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	11.323.069,57	↑	10.791.816,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,7%	58.692.729,00		57.870.675,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,3%	28.451.959,84		28.698.918,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	8.569,68		8.421,46
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	11,9%	104.241.063,84		105.353.083,44
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	7.209.439,27		7.155.264,78
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,1%**	**9.201.391,29**		**9.216.167,16**
BB Progressivo II FII	0,1%	625.380,00	↓	628.440,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,0%	8.576.011,29		8.587.727,16
FUNDOS MULTIMERCADO	**3,7%**	**32.748.421,54**		**32.445.253,34**
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	22.775.152,94		22.591.533,37
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,1%	9.973.268,60		9.853.719,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**0,5%**	**4.534.458,02**		**4.425.032,60**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	4.534.458,02		4.425.032,60
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**97.019,97**		**450.226,52**
Banco do Brasil	0,0%	-		-
Bradesco	0,0%	-		-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-		401.931,74
Itaú Unibanco	0,0%	97.019,97		48.294,78
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**874.824.920,66**		**879.262.999,21**

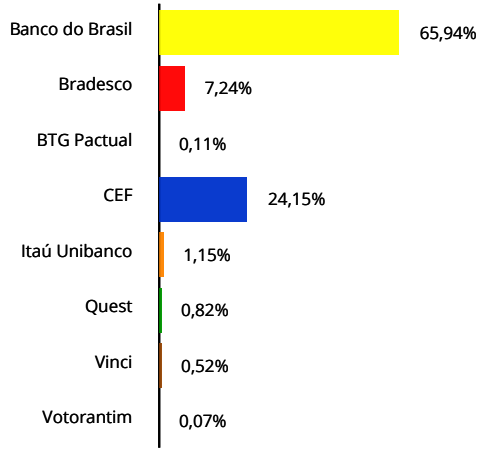
Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,11%
- Fundos de Renda Fixa 94,56%
- Fundos de Participações 0,98%
- Fundos Imobiliários 0,07%
- Fundos Multimercado 3,74%
- Fundos de Renda Variável 0,52%
- Contas Correntes 0,01%

Por Instituição Financeira



↑ Entrada de Recursos
↓ Saída de Recursos
✪ Nova Aplicação
☒ Resgate Total

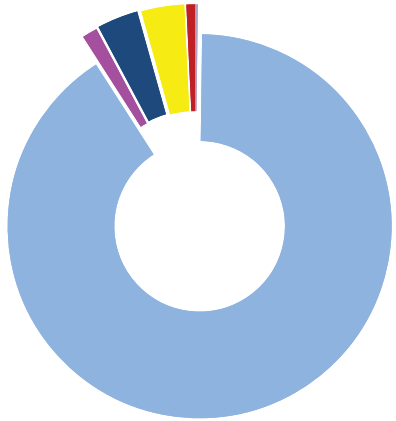
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	**0,2%**	**2.735.525,63**	**2.741.650,86**
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.759.118,05	1.732.001,10
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	976.407,58	1.009.649,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	**90,7%**	**1.193.097.434,88**	**1.183.842.304,88**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	2.185.944,92	2.160.100,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,4%	70.967.229,85	71.487.976,62
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15,1%	198.259.715,38	195.804.869,98
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,7%	34.970.618,21	34.389.199,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,6%	34.339.349,03	33.871.937,38
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,0%	65.251.810,10	64.416.834,27
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,9%	11.223.430,66	11.181.480,91
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,8%	24.048.817,60	23.682.738,93
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	496.663,92	500.435,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	10,6%	139.273.146,54	136.893.026,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10,1%	132.725.898,94	133.859.228,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.627.649,08	2.678.582,70
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	5,5%	72.789.517,23	71.720.864,80
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	19.214.498,50	18.902.511,16
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,4%	31.377.621,57	31.659.057,26
Bradesco Premium	0,8%	10.523.407,72	10.400.570,09
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	21.425.943,23	21.154.233,82
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	12.190.239,20	11.880.119,51
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	11.646.550,90	10.941.036,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,5%	58.692.729,00	57.870.675,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	3,2%	41.612.680,00	40.803.320,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,2%	28.451.959,84	28.698.918,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,1%	54.263.187,96	53.324.626,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,2%	3.088.322,39	3.051.613,03
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	7,9%	104.241.063,84	105.353.083,44
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	7.209.439,27	7.155.264,78

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,21%
- Fundos de Renda Fixa 90,72%
- Fundos de Participações 1,27%
- Fundos Imobiliários 3,45%
- Fundos Multimercado 3,60%
- Fundos de Renda Variável 0,74%
- Contas Correntes 0,01%

Entrada de Recursos

Saída de Recursos

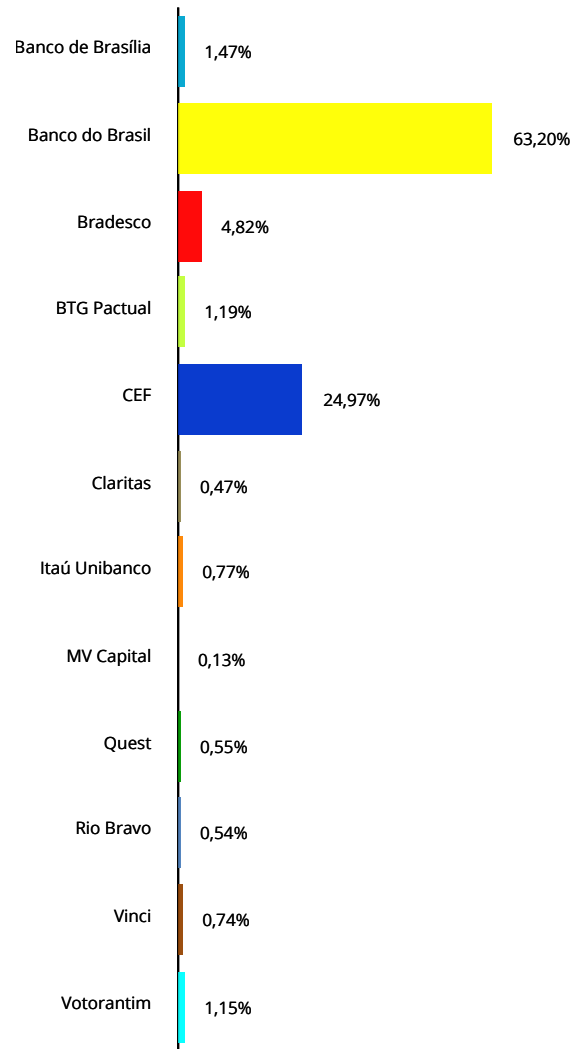
Nova Aplicação

Resgate Total

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**4,7%**	**62.102.283,24**	**58.229.689,09**
BB Progressivo II FII	0,0%	625.380,00	628.440,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.075.190,47	7.025.116,08
BRB FII SIA Corporate	0,5%	7.179.035,14	7.176.357,82
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	603.714,42	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	4.739.010,20	4.582.254,62
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,4%	5.886.844,48	5.793.771,84
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	3.497.650,00	3.506.750,00
Caixa FII Rio Bravo	1,1%	14.998.500,00	11.850.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	2.770.947,24	2.779.271,57
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	8.576.011,29	8.587.727,16
Domo FII	0,5%	6.150.000,00	6.300.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**3,6%**	**47.300.384,45**	**46.766.656,80**
BB Previdenciário Multimercado	1,7%	22.775.152,94	22.591.533,37
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	9.973.268,60	9.853.719,97
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,1%	14.551.962,91	14.321.403,46
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**0,7%**	**9.776.252,02**	**9.724.306,07**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	5.241.794,00	5.299.273,47
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	4.534.458,02	4.425.032,60
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**97.019,97**	**1.032.662,73**
Banco de Brasília	0,0%	-	108.688,01
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	875.679,94
Itaú Unibanco	0,0%	97.019,97	48.294,78
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**1.315.108.900,19**	**1.302.337.270,43**

Distribuição da Carteira

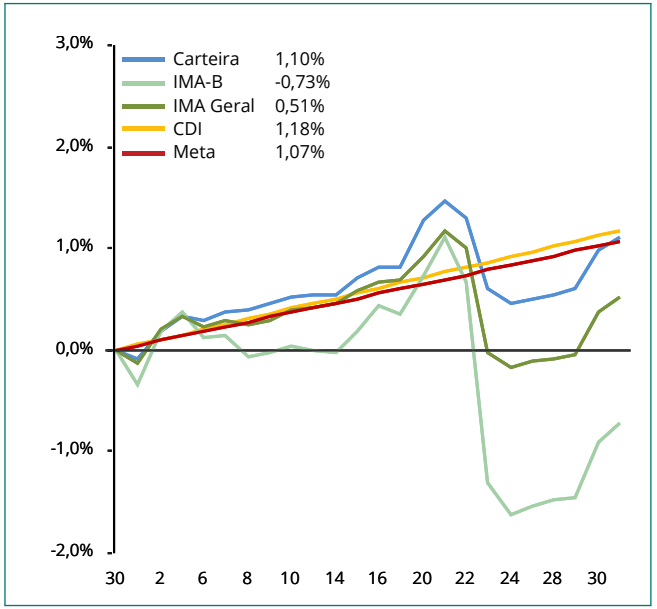
Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos
Saída de Recursos
Nova Aplicação
Resgate Total

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	1,57	147%	8,42	76%	-	-
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,54	145%	11,90	107%	17,80	109%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,20	112%	7,33	66%	12,31	76%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,11	104%	6,70	60%	11,21	69%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,25	118%	6,71	61%	11,11	68%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	1,69	158%	9,20	83%	12,73	78%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,38	129%	8,62	78%	12,82	79%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,30	122%	10,75	97%	16,06	98%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	0,38	35%	7,61	69%	11,84	73%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	1,55	145%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,75	-71%	7,39	67%	11,62	71%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	1,74	163%	9,12	82%	12,80	79%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,85	-79%	7,36	66%	11,47	70%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,90	-178%	7,15	64%	11,87	73%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,49	140%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,65	155%	9,95	90%	13,38	82%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,89	-83%	7,30	66%	11,31	69%
Bradesco Premium	CDI	1,18	111%	7,26	65%	12,24	75%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,28	120%	6,89	62%	11,25	69%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,25	117%	7,86	71%	12,96	80%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,19	112%	7,21	65%	12,12	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	1,42	133%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,98	186%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,86	-81%	7,04	63%	11,21	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,76	165%	9,09	82%	13,00	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,20	113%	6,24	56%	9,69	59%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,06	-99%	7,37	66%	11,63	71%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	0,76	71%	6,58	59%	9,69	59%

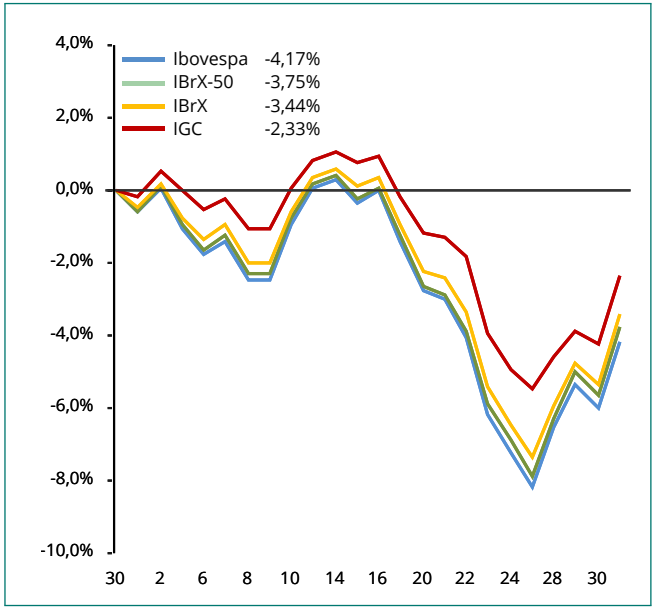
Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



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	-0,10	-9%	1,77	16%	-2,44	-15%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,71	67%	2,09	19%	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,04	3%	0,07	1%	1,84	11%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	3,42	321%	-17,88	-161%	-13,21	-81%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	1,97	185%	1,85	17%	-7,72	-47%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	0,19	17%	-2,74	-25%	-11,67	-72%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	26,57	2491%	22,76	205%	10,15	62%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,30	-28%	-0,04	0%	6,26	38%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,14	-13%	-0,84	-8%	4,08	25%
Domo FII	Sem bench	1,26	119%	-2,20	-20%	-16,17	-99%
FUNDOS MULTIMERCADO	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,81	76%	6,85	62%	11,70	72%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,21	114%	7,26	65%	12,18	75%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,61	151%	9,35	84%	13,81	85%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-1,08	-102%	-1,04	-9%	-0,58	-4%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,47	232%	-11,00	-99%	-16,65	-102%

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

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	1,18	110%	7,16	65%	12,02	74%
IMA Geral	0,51	48%	7,03	63%	11,13	68%
IMA-B	-0,73	-68%	7,55	68%	11,82	72%
IRF-M	1,23	116%	6,48	58%	10,00	61%
Ibovespa	-4,17	-391%	1,71	15%	-9,01	-55%
IBrX	-3,44	-323%	2,74	25%	-7,29	-45%
IBrX-50	-3,75	-352%	2,71	24%	-7,80	-48%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	**1,07**		**11,10**		**16,30**	

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FIDC	**141.285,58**	**42.599,96**						**183.885,54**
Belsul FIDC 500 Sênior	32.001,10	27.116,95						**59.118,05**
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	109.284,48	15.483,01						**124.767,49**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**75.899.992,33**	**9.736.615,97**						**85.636.608,30**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	34.493,94	25.844,90						**60.338,84**
BB FIC Previdenciário Fluxo	5.661.618,34	695.327,63						**6.356.945,97**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10.754.724,11	2.454.845,40						**13.209.569,51**
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.383.706,52	581.418,91						**2.965.125,43**
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2.257.648,42	467.411,65						**2.725.060,07**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5.538.510,67	834.975,83						**6.373.486,50**
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	756.204,99	41.949,75						**798.154,74**
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	182.738,93	366.078,67						**548.817,60**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	37.948,21	(3.771,32)						**34.176,89**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	9.264.273,93	2.380.120,26						**11.644.394,19**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10.227.767,18	(1.133.329,66)						**9.094.437,52**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	226.250,41	(50.933,62)						**175.316,79**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.720.864,80	1.068.652,43						**2.789.517,23**
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.427.271,06	311.987,34						**1.739.258,40**
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.416.009,84	(281.435,69)						**2.134.574,15**
Bradesco Premium	400.570,09	122.837,63						**523.407,72**
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.109.040,07	271.709,41						**1.380.749,48**
BRB FIC 1 Milhão	722.504,78	149.594,21						**872.098,99**
Caixa Brasil Referenciado	438.987,65	131.451,74						**570.439,39**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	870.675,00	822.054,00						**1.692.729,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	803.320,00	809.360,00						**1.612.680,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	4.021.728,61	-						**4.021.728,61**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.117.114,35	(246.958,83)						**1.870.155,52**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4.040.237,39	938.561,08						**4.978.798,47**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	61.537,88	36.709,36						**98.247,24**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8.268.980,38	(1.112.019,60)						**7.156.960,78**
Quest Yield FIC Renda Fixa	155.264,78	54.174,49						**209.439,27**

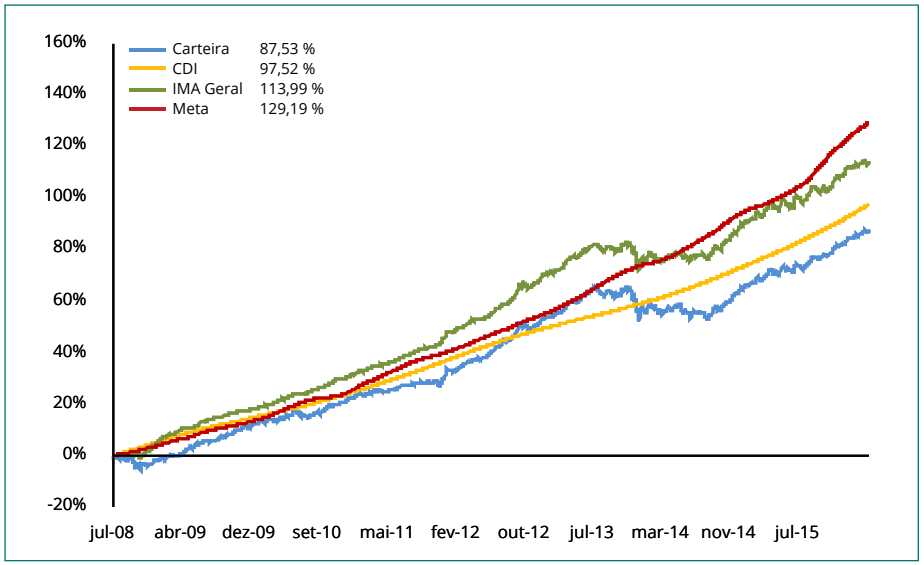
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1°Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**726.535,76**	**3.676.391,33**						**4.402.927,09**
BB Progressivo II FII	33.660,48	1.750,08						**35.410,56**
BB Recebíveis FII	413.245,61	123.574,39						**536.820,00**
BRB FII SIA Corporate	317.812,28	54.514,79						**372.327,07**
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	-	3.714,42						**3.714,42**
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(926.476,04)	156.755,58						**(769.720,46)**
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	189.933,12	147.725,76						**337.658,88**
BTG Pactual FII TB Office	(21.537,05)	12.374,65						**(9.162,40)**
Caixa FII Rio Bravo	25.053,69	3.270.246,69						**3.295.300,38**
Caixa FIP Cyrela	(30.794,09)	(8.324,33)						**(39.118,42)**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	582.344,19	(11.715,87)						**570.628,32**
Domo FII	143.293,57	(74.224,83)						**69.068,74**
FUNDOS MULTIMERCADO	**2.835.227,25**	**533.727,65**						**3.368.954,90**
BB Previdenciário Multimercado	1.275.475,00	183.619,57						**1.459.094,57**
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	545.821,82	119.548,63						**665.370,45**
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1.013.930,43	230.559,45						**1.244.489,88**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(554.996,44)**	**152.807,10**						**(402.189,34)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	114.988,98	43.381,68						**158.370,66**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(669.985,42)	109.425,42						**(560.560,00)**
TOTAL	**79.048.044,48**	**14.142.142,01**						**93.190.186,49**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

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	**1,61**	0,98	1,83	1,48	163%	88%	109%
Junho	**0,63**	1,06	0,27	1,26	60%	232%	50%
Julho	**1,10**	1,18	0,51	1,07	94%	215%	103%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**7,84**	**7,16**	**7,03**	**11,10**	**110%**	**111%**	**71%**

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



Carteira x Indicadores em 2015

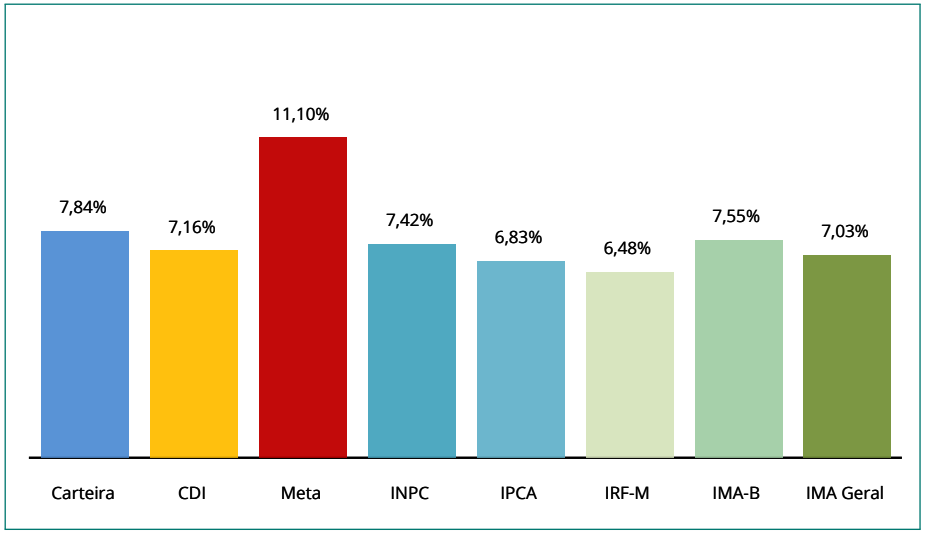
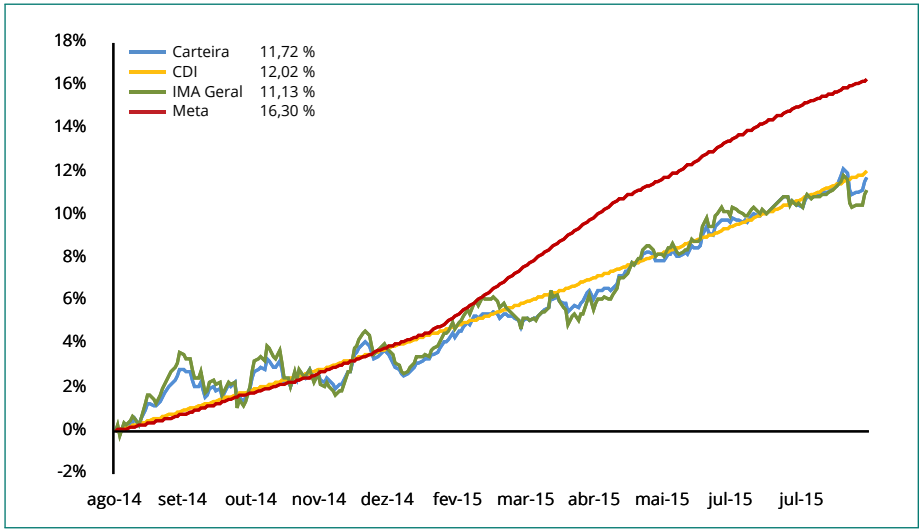


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

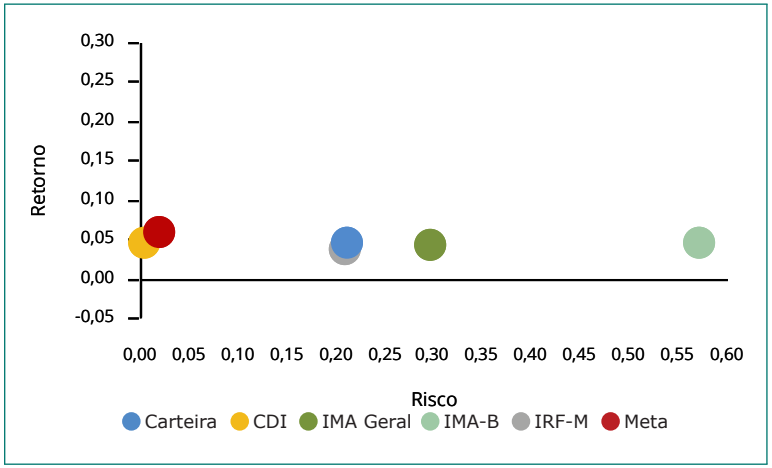
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	**16,94%**	**16,89%**
IRF-M	0,23%	0,23%
IRF-M 1	16,70%	16,66%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	**43,61%**	**43,92%**
IMA-B	23,46%	23,90%
IMA-B 5	19,95%	19,82%
IMA-B 5+	0,20%	0,21%
IMA Geral	**0,00%**	**0,00%**
IDkA	**12,42%**	**12,33%**
IDkA 2 IPCA	12,42%	12,33%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,21%**	**0,21%**
Fundos Imobiliários	**3,45%**	**3,25%**
Fundos Participações	**1,27%**	**1,22%**
Fundos DI	**10,67%**	**10,70%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,18%	8,21%
Multimercado	2,49%	2,49%
Outros RF	**10,14%**	**10,10%**
Renda Variável	**0,74%**	**0,75%**
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	0,34%	0,34%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,40%	0,41%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

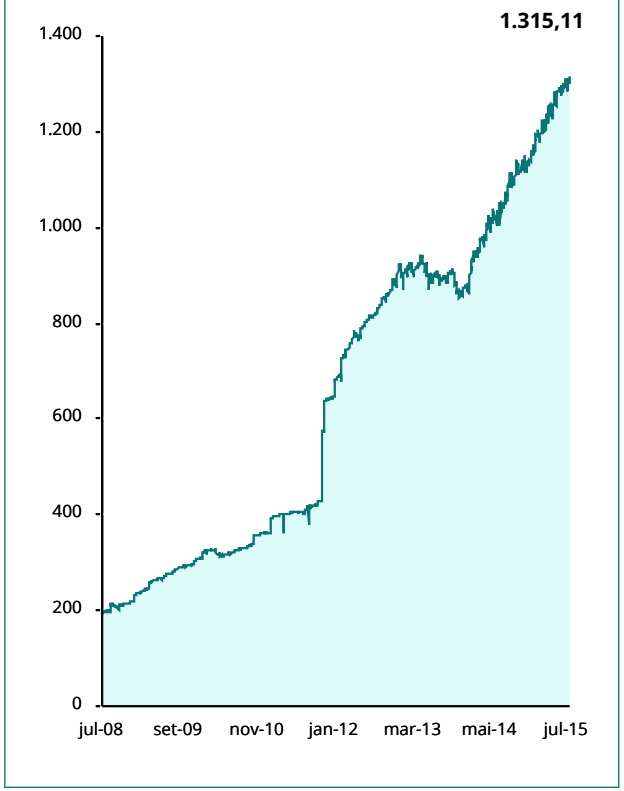
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

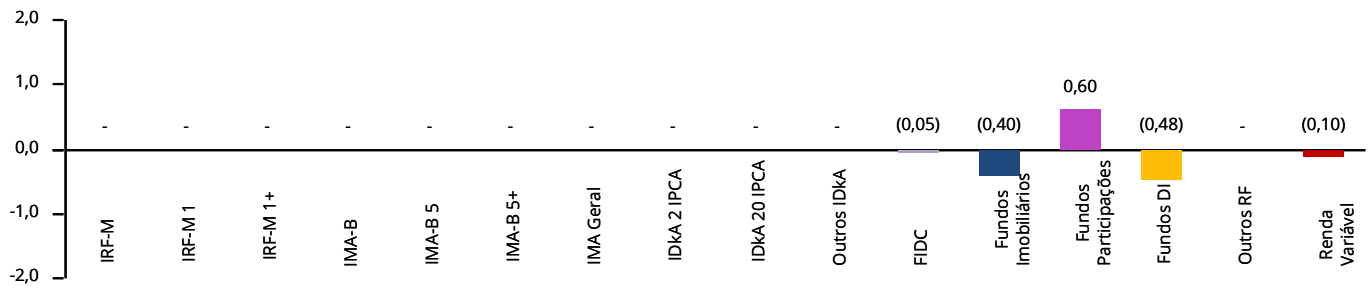
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/07/2015	11.302.265,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2015	73.255,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2015	20.875,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2015	249.343,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2015	578,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2015	7.441.649,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2015	4.104,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2015	535.206,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2015	108.688,01	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
13/07/2015	7.295.488,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2015	74.291,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2015	22.570.390,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2015	51.837,47	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
16/07/2015	1.564,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2015	773,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/07/2015	925.921,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2015	17.226.724,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2015	600.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIP I Timberland
22/07/2015	156.869,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2015	151.004,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2015	150.831,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2015	880.294,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2015	574.062,95	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/07/2015	4.169.513,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2015	257.539,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2015	475.877,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2015	200.634,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2015	22.350.547,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2015	100.861,15	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
08/07/2015	75.775,17	Proventos	Domo FII
10/07/2015	121.746,69	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/07/2015	24.009.375,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2015	73.500,00	Proventos	BB Recebíveis FII
15/07/2015	4.489.693,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2015	4.810,08	Proventos	BB Progressivo II FII
15/07/2015	51.837,47	Proventos	BRB FII SIA Corporate
15/07/2015	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
16/07/2015	24.513.251,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2015	17.173,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2015	1.031,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2015	48.725,19	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
31/07/2015	21.474,65	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**75.499.587,10**
Resgates	**75.934.456,59**
Saldo	**434.869,49**

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.

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI em Direitos Creditórios - Fechado Art. 7º, VII, "a"

CNPJ da Instituição Financeira:	13.971.519/0001-69	**Nome da Instituição Financeira:**	MV Capital
CNPJ do Fundo:	20.227.405/0001-74	**Nome do Fundo:**	Belsul FIDC 500 Sênior
Quantidade de Cotas:	3,24515500	**Valor Atual da Cota:**	542.075,21847100
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.242.281,34
Valor Total Atual:	1.759.118,11	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	24,29%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAf	**Agência de Risco:**	Standard & Poor's

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:**	488,20379030
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	326.950.566,58
Valor Total Atual:	976.407,58	**% 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:	13.077.418/0001-49	**Nome do Fundo:**	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas:	1.449.082,01404900	**Valor Atual da Cota:**	1,50850324
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.722.974.749,58
Valor Total Atual:	2.185.944,92	**% 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 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:	48.827.257,85522400	**Valor Atual da Cota:**	1,45343468
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	935.141.210,50
Valor Total Atual:	70.967.229,85	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	7,59%
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:	114.587.923,62902001	**Valor Atual da Cota:**	1,73019729
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.145.434.150,42
Valor Total Atual:	198.259.715,39	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,77%
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:**	1,23336859
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	967.447.043,55
Valor Total Atual:	34.970.618,21	**% 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:**	1,23502856
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	273.523.504,90
Valor Total Atual:	34.339.349,03	**% 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:**	1,23483310
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	926.313.225,16
Valor Total Atual:	65.251.810,10	**% 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:**	1,21109295
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	264.317.078,28
Valor Total Atual:	11.223.430,66	**% 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 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:	20.734.937/0001-06	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	23.149.252,44154400	**Valor Atual da Cota:**	1,03885936
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.017.228.758,49
Valor Total Atual:	24.048.817,60	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,36%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 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:**	2,78953491
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.445.953.159,68
Valor Total Atual:	496.663,91	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,03%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.322.205/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2
Quantidade de Cotas:	86.210.487,66914400	**Valor Atual da Cota:**	1,61550120
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.927.774.024,43
Valor Total Atual:	139.273.146,54	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	3,55%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	3,14652699
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.457.925.916,24
Valor Total Atual:	132.725.898,94	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,43%
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:**	1,57320299
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.006.427.296,14
Valor Total Atual:	2.627.649,08	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,26%
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:	68.777.872,96114400	**Valor Atual da Cota:**	1,05832754
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.341.603.015,20
Valor Total Atual:	72.789.517,23	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	5,43%
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:**	1,53962328
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	76.891.865,71
Valor Total Atual:	19.214.498,50	**% 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:**	1,81623740
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	831.737.161,13
Valor Total Atual:	31.377.621,58	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	3,77%
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:**	8,02235950
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.789.316.111,28
Valor Total Atual:	10.523.407,72	**% 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:**	1,63418210
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	436.846.248,63
Valor Total Atual:	21.425.943,23	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	4,90%
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:	9.432.259,86794000	**Valor Atual da Cota:**	1,29239858
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	537.613.370,69
Valor Total Atual:	12.190.239,21	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,27%
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:	4.745.017,63943100	**Valor Atual da Cota:**	2,45448000
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.468.179.966,89
Valor Total Atual:	11.646.550,90	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,34%
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:	00.360.305/0001-05	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	21.918.988/0001-42	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
Quantidade de Cotas:	57.000.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,02969700
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	780.009.598,08
Valor Total Atual:	58.692.729,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	7,52%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	CEF
CNPJ do Fundo:	21.918.953/0001-03	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
Quantidade de Cotas:	40.000.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,04031700
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	246.399.635,98
Valor Total Atual:	41.612.680,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	16,89%
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:**	1,79208100
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	4.344.840.838,34
Valor Total Atual:	28.451.959,83	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,65%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:	30.547.146,83715000	**Valor Atual da Cota:**	1,77637500
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.954.737.797,97
Valor Total Atual:	54.263.187,96	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,37%
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:	2.449.249,50912900	**Valor Atual da Cota:**	1,26092600
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	332.274.215,16
Valor Total Atual:	3.088.322,39	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,93%
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:**	1,90124100
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.700.562.184,63
Valor Total Atual:	104.241.063,84	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	3,86%
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:**	1,31762257
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	156.774.678,54
Valor Total Atual:	7.209.439,27	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	4,60%
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:**	104,23000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.485.059.409,97
Valor Total Atual:	625.380,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,04%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Imobiliário - Art. 8º, VI

CNPJ da Instituição Financeira:	72.600.026/0001-81	**Nome da Instituição Financeira:**	Rio Bravo
CNPJ do Fundo:	20.716.161/0001-93	**Nome do Fundo:**	BB Recebíveis FII
Quantidade de Cotas:	70.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	101,07414960
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	63.171.343,50
Valor Total Atual:	7.075.190,47	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	11,20%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Imobiliário - Art. 8º, VI

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.208/0001-00	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco de Brasília
CNPJ do Fundo:	17.311.079/0001-74	**Nome do Fundo:**	BRB FII SIA Corporate
Quantidade de Cotas:	70.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	102,55764482
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	146.630.767,11
Valor Total Atual:	7.179.035,14	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	4,90%

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:	21.098.129/0001-54	**Nome do Fundo:**	BTG Pactual FIC FIP I Timberland
Quantidade de Cotas:	600.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,00619070
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	24.510.805,41
Valor Total Atual:	603.714,42	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,46%

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:**	0,79633700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	239.351.889,81
Valor Total Atual:	4.739.010,20	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,98%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI Imobiliário - Art. 8º, VI

CNPJ da Instituição Financeira:	30.306.294/0002-26	**Nome da Instituição Financeira:**	BTG Pactual
CNPJ do Fundo:	08.924.783/0001-01	**Nome do Fundo:**	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
Quantidade de Cotas:	54.112,00000000	**Valor Atual da Cota:**	108,79000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.023.220.119,42
Valor Total Atual:	5.886.844,48	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,19%

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:**	53,81000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	842.929.205,31
Valor Total Atual:	3.497.650,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,41%

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:**	999,90000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	152.975.658,01
Valor Total Atual:	14.998.500,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	9,80%

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:	2.893,76513000	**Valor Atual da Cota:**	957,55775700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	103.838.665,18
Valor Total Atual:	2.770.947,25	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,67%

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:**	966,64651970
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	113.477.781,40
Valor Total Atual:	8.576.011,29	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	7,56%

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:**	615,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	191.164.622,64
Valor Total Atual:	6.150.000,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	3,22%

Segmento: Renda Variável — **Tipo de Ativo:** FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV

CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	**Nome da Instituição Financeira:**	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.362/0001-50	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas:	12.429.036,91735800	**Valor Atual da Cota:**	1,83241494
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	133.021.753,73
Valor Total Atual:	22.775.152,94	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	17,12%

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:	17.252,52271000	**Valor Atual da Cota:**	578,07596400
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.539.364.111,97
Valor Total Atual:	9.973.268,70	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,39%

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:**	1,27393027
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	127.910.853,59
Valor Total Atual:	14.551.962,91	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	11,38%

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:**	1,02839700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	314.899.374,04
Valor Total Atual:	5.241.794,00	**% 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:**	1,03766900
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	164.905.062,90
Valor Total Atual:	4.534.458,02	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 97.019,97

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2015

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
7°	**Segmento Renda Fixa**		**100%**	**100%**	**1.188.623.521,24**	**90,9%**	**Enquadrado**
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	854.831.237,63	65,4%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito**	**80%**	**50%**	**104.737.727,76**	**8,0%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	**172.765.182,69**	**13,2%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixo risco de crédito**	**20%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**56.289.373,16**	**4,3%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	***56.289.373,16***	***4,3%***	***Enquadrado***
7°, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.735.525,63	0,2%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	53.553.847,53	4,1%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
8°	**Segmento Renda Variável**		**30%**	**30%**	**119.178.919,71**	**9,1%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	9.776.252,02	0,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	47.300.384,45	3,6%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	16.689.683,15	1,3%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	45.412.600,09	3,5%	Enquadrado
9°	**Imóveis Vinculados ao RPPS**	**Imóveis vinculados por lei ao RPPS**	**100%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
20°	**Conta Corrente**	**Informar os saldos em Contas Correntes**	**100%**	**100%**	**97.019,97**	**0,0%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**1.307.899.460,92**	**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

Belsul FIDC 500 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	7.242.281,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.242.281,34**	**100%**

Belsul FIDC 500		**(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)**
Títulos Públicos	23.296,35	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	23.296,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	6.426.174,52	66,3%
CDB	-	
Direitos Creditórios	6.426.174,52	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	3.374.669,85	34,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	36.750,04	0,4%
Caixa	4.182,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.573,99)	-1,8%
Patrimônio do Fundo	**9.694.499,56**	**100%**

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	326.950.566,58	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	**326.950.566,58**	**100%**

BTG Pactual FIDC CEDAE		**(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)**
Títulos Públicos	127.004.975,20	21,6%
LFT	50.450.332,09	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	76.554.643,11	
Títulos Privados	533.688.715,79	90,6%
CDB	-	
Direitos Creditórios	533.688.715,79	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.306,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.946.365,32)	-12,2%
Patrimônio do Fundo	**588.752.632,52**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.723.026.307,44	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	12,52	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.570,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.722.974.749,58**	**100%**

BB Top Renda Fixa Moderado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	21.675.282.613,93	68,2%
LFT	5.421.059.674,35	
LTN	48.879.385,85	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.205.343.553,73	
Títulos Privados	9.473.513.870,01	29,8%
CDB	1.229.501.581,86	
Debêntures e NP	1.989.909.992,82	
DPGE	189.582.059,19	
LF	6.064.520.236,14	
Cotas de Fundos	653.882.811,34	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(271.362,26)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.796,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(571.491,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**31.801.842.238,31**	**100%**

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	11.874.978.630,86	63,3%
LFT	3.577.066.901,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.297.911.728,97	
Títulos Privados	6.449.053.987,74	34,4%
CDB	807.075.992,12	
Debêntures e NP	1.333.792.503,49	
DPGE	127.769.505,36	
LF	4.180.415.986,77	
Cotas de Fundos	448.692.951,14	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(218.613,46)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.897,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(262.007,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**18.772.249.846,08**	**100%**

BB FIC Previdenciário Fluxo		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	935.696.304,93	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(555.094,43)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**935.141.210,50**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	8.835.186.897,98	73,4%
LFT	997.297.883,24	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.837.889.014,74	
Títulos Privados	3.339.327.651,88	27,7%
CDB	472.759.481,44	
DPGE	97.970.221,79	
Debêntures e Op. Comp.	1.337.250.442,80	
Nota Promissória e LF	1.431.347.505,85	
Cotas de Fundos	73.565.803,63	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	4.366.405,58	0,0%
Caixa	1.419,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(208.350.262,72)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	**12.044.097.916,25**	**100%**

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.145.476.394,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.244,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.145.434.150,42**	**100%**

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.145.302.907,52	100,0%
LFT	187.385.252,20	
LTN	1.089.516.825,01	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.868.400.830,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	310.808,05	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	382,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(137.669,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.145.476.428,59**	**100%**

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	967.458.300,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	966.695.267,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	763.032,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	692,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.948,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**967.447.043,55**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.694.437,87	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	32.326.067,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.368.370,64	
Títulos Privados	234.832.488,83	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	88.711.331,54	
Nota Promissória e LF	146.121.157,29	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.589,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.010,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**273.523.504,90**	**100%**

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	926.324.293,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	925.361.143,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	963.149,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.051,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.119,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**926.313.225,16**	**100%**

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	264.318.727,20	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	264.048.912,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	269.814,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	849,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.498,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**264.317.078,28**	**100%**

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.017.232.572,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.012.938.035,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.294.537,61	
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	8.193,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.007,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.017.228.758,49**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.301.967.241,69	90,0%
LFT	3.895.780,05	
LTN	-	
NTN - B	1.276.645.956,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.425.505,34	
Títulos Privados	144.013.233,47	10,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	102.807.382,67	
Nota Promissória e LF	41.205.850,80	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.593,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.909,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.445.953.159,68**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2

Títulos Públicos	3.927.845.991,10	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.814.149.761,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	113.696.229,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	633,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.600,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.927.774.024,43**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.458.028.187,55	100,0%
LFT	2.340.270,73	
LTN	-	
NTN - B	5.243.529.425,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	212.158.491,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.229,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.500,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.457.925.916,24**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.006.442.820,89	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	979.347.399,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.095.420,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	376,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.901,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.006.427.296,14**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.341.616.655,38	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.335.487.884,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.128.770,84	
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	6.293,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.934,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.341.603.015,20**	**100%**

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.945.477,28	2,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.945.477,28	
Títulos Privados	74.914.852,77	97,4%
CDB	-	
DPGE	45.962.585,95	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	28.952.266,82	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.378,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	24.157,39	0,0%
Patrimônio do Fundo	**76.891.865,71**	**100%**

Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	831.889.584,03	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.422,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**831.737.161,13**	**100%**

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

Títulos Públicos	831.887.711,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	795.861.927,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.025.783,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória 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	(92,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**831.889.619,18**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Premium

Títulos Públicos	3.585.783.373,91	61,9%
LFT	1.002.769.029,99	
LTN	143.828.901,87	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.439.185.442,05	
Títulos Privados	2.198.498.468,39	38,0%
CDB	301.024.653,93	
DPGE	19.031.829,84	
Debêntures e Op. Comp.	121.073.617,63	
Nota Promissória e LF	1.757.368.366,99	
Cotas de Fundos	6.168.469,05	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(8.316,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.127.884,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.789.316.111,28**	**100%**

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	436.944.399,31	100,0%
LFT	148.349.149,38	
LTN	235.735.244,80	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.860.005,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	7.969,56	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(108.120,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**436.846.248,63**	**100%**

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	537.646.326,63	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	70.305,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.261,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**537.613.370,69**	**100%**

BRB Renda Fixa **(FI do BRB FIC 1 Milhão)**

Títulos Públicos	360.809.707,43	64,4%
LFT	61.310.136,43	
LTN	8.363.487,41	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	291.136.083,59	
Títulos Privados	179.009.961,93	32,0%
CDB	11.210.104,09	
DPGE	80.192.121,45	
Debêntures e Op. Comp.	1.415.404,19	
Nota Promissória e LF	86.192.332,20	
Cotas de Fundos	20.138.498,02	3,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(9.216,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	14.383,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	76.156,17	0,0%
Patrimônio do Fundo	**560.039.490,80**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.719.408.573,58	49,6%
LFT	991.086.738,53	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	728.321.835,05	
Títulos Privados	1.748.970.122,55	50,4%
CDB	527.071.032,37	
DPGE	79.532.597,92	
Debêntures e Op. Comp.	8.848.427,36	
Nota Promissória e LF	1.133.518.064,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.594,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(200.324,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.468.179.966,89**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II

Títulos Públicos	780.040.268,07	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	778.883.341,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.156.926,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.403,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.073,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**780.009.598,08**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	246.406.786,06	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	246.100.903,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	305.882,57	
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	1.279,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.429,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**246.399.635,98**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.345.041.017,82	100,0%
LFT	10.482.453,78	
LTN	175.596.726,79	
NTN - B	4.033.961.937,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	124.999.899,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.959,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(203.138,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**4.344.840.838,34**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.954.921.058,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.815.495.342,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	139.425.715,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.832,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.093,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.954.737.797,97**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	332.188.773,50	100,0%
LFT	36.435.826,62	
LTN	179.377.987,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	92.954.145,44	
Operações Compromissadas	23.420.814,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	98.013,10	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.349,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.921,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**332.274.215,16**	**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 e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.700.626.145,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.960,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.700.562.184,63**	**100%**

Caixa Master Brasil IMA-B **(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)**

Títulos Públicos	1.845.027.048,69	67,1%
LFT	2.102.039,59	
LTN	-	
NTN - B	1.747.528.390,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.396.618,66	
Títulos Privados	855.357.416,12	31,1%
CDB	83.022.808,04	
DPGE	69.996.367,66	
LF	362.012.855,79	
Debêntures	340.325.384,63	
Cotas de Fundos	48.784.563,81	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.589,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(79.268,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.749.092.350,04**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Quest Yield FIC Renda Fixa		
Títulos Públicos	288.539,93	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	288.539,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	156.620.232,10	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(134.093,49)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**156.774.678,54**	**100%**

Quest Master Yield Renda Fixa	(FI do Quest Yield FIC Renda Fixa)	
Títulos Públicos	157.447.202,79	100,5%
LFT	142.884.469,84	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.562.732,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	45.546,11	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(872.517,09)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	**156.620.231,81**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	127.966.252,74	8,6%
LFT	110.551.824,83	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.414.427,91	
Títulos Privados	64.172.522,59	4,3%
CRI	9.248.555,04	
LCI	54.923.967,55	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.306.095.348,75	87,9%
Caixa	40.280,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.214.994,95)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	**1.485.059.409,97**	**100%**

BB Recebíveis FII		
Títulos Públicos	5.066.953,74	8,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.066.953,74	
Títulos Privados	58.598.391,21	92,8%
CRI	46.255.011,34	
LCI	12.343.379,87	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.870,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(496.871,92)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	**63.171.343,50**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

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	4.546.653,51	3,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	145.262.873,72	99,1%
Caixa	145.306,88	0,1%
Contas a pagar ou receber	(3.324.067,00)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	**146.630.767,11**	**100%**

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	24.588.196,68	100,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.391,27)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	**24.510.805,41**	**100%**

BTG Pactual Timberland **(FI do BTG Pactual FIC FIP I Timberland)**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	35.770.025,90	12,0%
Ações	262.015.012,95	88,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.290,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**297.762.748,70**	**100%**

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	17.943.920,65	7,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.943.920,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	248.620.795,37	103,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.578,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.218.405,15)	-11,4%
Patrimônio do Fundo	**239.351.889,81**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIP Infraestrutura II	(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)	
Títulos Públicos	649.251,20	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	649.251,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	407.365.789,52	97,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.169,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	11.464.384,78	2,7%
Patrimônio do Fundo	**419.486.595,40**	**100%**

BTG Pactual FII Corporate Office Fund		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	519.910.335,20	17,2%
Não Informado	3.636.836,89	
CRI	942.137,71	
LCI	515.331.360,60	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.215.914.542,45	40,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.557.000.000,00	51,5%
Caixa	194,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(269.604.952,68)	-8,9%
Patrimônio do Fundo	**3.023.220.119,42**	**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	8.974.470,33	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	833.602.000,00	98,9%
Caixa	5.075,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	347.659,32	0,0%
Patrimônio do Fundo	**842.929.205,31**	**100%**

Caixa FII Rio Bravo		
Títulos Públicos	12.281.376,95	8,0%
LFT	-	
LTN	12.281.376,95	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	28.247.168,32	18,5%
CDB	-	
LCI	28.247.168,32	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	112.604.582,64	73,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.615,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(178.085,79)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**152.975.658,01**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	2.383.885,36	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.383.885,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	108.115.196,96	104,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.661.417,14)	-6,4%
Patrimônio do Fundo	**103.838.665,18**	**100%**

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	2.261.939,24	2,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.261.939,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	98,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(189.895,98)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**113.477.781,40**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII

Títulos Públicos	2.697.660,01	1,4%
LFT	2.697.660,01	
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	98,6%
Caixa	67.383,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.421,58)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**191.164.622,64**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	90.045.545,40	67,7%
LFT	74.153.647,84	
LTN	14.315.652,15	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.576.245,41	
Títulos Privados	39.580.564,13	29,8%
CDB	15.802.350,64	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.634.420,20	
Nota Promissória e LF	20.143.793,29	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.207.350,00	3,2%
Derivativos	(805.901,03)	-0,6%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.052,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.857,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**133.021.753,73**	**100%**

FUNDOS MULTIMERCADO

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.363.775.094,70	53,7%
LFT	497.502.216,85	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	866.272.877,85	
Títulos Privados	956.262.502,97	37,7%
CDB	49.605.089,44	
DPGE	14.292.303,54	
Debêntures e Op. Comp.	173.209.382,72	
Nota Promissória e LF	719.155.727,27	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	220.060.971,38	8,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.972,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(740.429,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.539.364.111,97**	**100%**

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	38.941.690,51	30,4%
LFT	1.205.201,91	
LTN	-	
NTN - B	35.881.220,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.855.268,31	
Títulos Privados	89.001.074,48	69,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	50.245.914,51	
Nota Promissória e LF	38.755.159,97	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.519,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(37.431,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**127.910.853,59**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	12.333,97	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.333,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	315.361.125,16	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.346,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(496.431,19)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**314.899.374,04**	**100%**

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

Títulos Públicos	84.006.701,18	23,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.006.701,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	279.879.202,24	76,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.406,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.348.950,03	0,4%
Patrimônio do Fundo	**365.255.259,59**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	91.271,40	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.271,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	165.050.814,56	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.242,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.265,26)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**164.905.062,90**	**100%**

Caixa FIA Vinci Valor **(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)**

Títulos Públicos	87.065.526,90	23,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.065.526,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	284.265.403,30	76,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.542,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.593.064,27	0,7%
Patrimônio do Fundo	**373.944.537,33**	**100%**

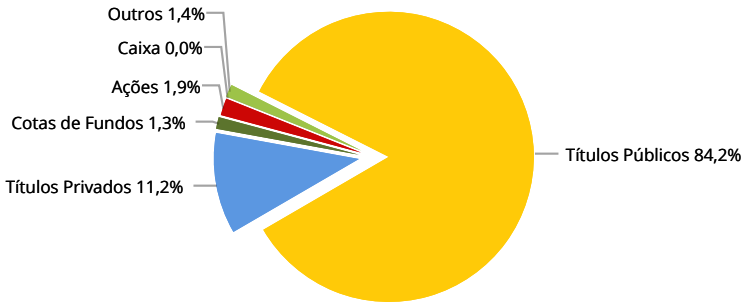
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	4.227,25	1.166.063,24	612.351,63	-	758,99	(24.283,06)	**1.759.118,05**
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	210.629,41	885.087,69	-	-	8,80	(119.318,32)	**976.407,58**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.450.143,36	688.221,35	47.656,65	-	0,46	(76,90)	**2.185.944,92**
BB FIC Previdenciário Fluxo	52.090.321,13	19.687.942,29	433.727,82	-	8,37	(1.244.769,75)	**70.967.229,85**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	198.256.072,93	-	-	-	10,62	3.631,83	**198.259.715,38**
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	34.971.025,11	-	-	-	25,03	(431,92)	**34.970.618,21**
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.857.870,65	29.481.907,96	-	-	199,51	(629,10)	**34.339.349,03**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	65.252.589,80	-	-	-	74,05	(853,76)	**65.251.810,10**
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	11.223.500,68	-	-	-	36,06	(106,08)	**11.223.430,66**
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	24.048.907,78	-	-	-	193,70	(283,88)	**24.048.817,60**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	447.206,85	49.466,46	-	-	0,89	(10,27)	**496.663,92**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	139.275.698,37	-	-	-	22,48	(2.574,31)	**139.273.146,54**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	132.728.385,97	-	-	-	29,90	(2.516,94)	**132.725.898,94**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.627.689,61	-	-	-	0,98	(41,52)	**2.627.649,08**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	72.790.257,29	-	-	-	341,48	(1.081,54)	**72.789.517,23**
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	486.155,07	18.720.462,99	-	-	1.843,75	6.036,69	**19.214.498,50**
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	31.383.299,81	-	-	-	150,90	(5.829,14)	**31.377.621,57**
Bradesco Premium	6.517.982,39	3.996.274,40	11.212,61	-	3,64	(2.065,30)	**10.523.407,72**
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	21.430.757,21	-	-	-	98,09	(4.912,08)	**21.425.943,23**
BRB FIC 1 Milhão	7.854.135,88	3.896.703,82	438.376,51	-	1.907,25	(884,26)	**12.190.239,20**
Caixa Brasil Referenciado	5.773.973,57	5.873.244,68	-	-	5,36	(672,71)	**11.646.550,90**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	58.695.036,80	-	-	-	180,86	(2.488,66)	**58.692.729,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	41.613.887,53	-	-	-	216,15	(1.423,68)	**41.612.680,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	28.453.270,70	-	-	-	19,38	(1.330,24)	**28.451.959,84**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	54.265.702,49	-	-	-	38,87	(2.553,40)	**54.263.187,96**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	3.087.528,25	-	-	-	21,84	772,30	**3.088.322,39**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	69.962.050,38	32.434.515,63	1.849.874,30	-	98,20	(5.474,66)	**104.241.063,84**
Quest Yield FIC Renda Fixa	7.253.634,77	-	-	-	-	(44.195,50)	**7.209.439,27**
BB Progressivo II FII	53.888,44	27.023,98	-	-	16,96	544.450,62	**625.380,00**
BB Recebíveis FII	567.498,82	6.563.019,81	-	-	321,49	(55.649,66)	**7.075.190,47**
BRB FII SIA Corporate	-	-	222.603,93	-	7.114,22	6.949.316,99	**7.179.035,14**
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	-	-	72.752,77	532.913,17	-	(1.951,52)	**603.714,42**
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	362.896,58	-	-	4.780.295,03	194,60	(404.376,00)	**4.739.010,20**
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	1.012.374,61	2.367.640,97	-	0,38	2.506.828,52	**5.886.844,48**
BTG Pactual FII TB Office	-	-	37.238,66	-	21,06	3.460.390,28	**3.497.650,00**
Caixa FII Rio Bravo	1.204.127,73	2.769.493,92	11.040.317,49	-	2.021,29	(17.460,42)	**14.998.500,00**
Caixa FIP Cyrela	63.614,27	-	-	2.885.067,00	26,69	(177.760,72)	**2.770.947,24**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	170.944,62	-	-	8.419.266,79	151,15	(14.351,27)	**8.576.011,29**
Domo FII	86.787,03	-	-	-	2.167,82	6.061.045,15	**6.150.000,00**
BB Previdenciário Multimercado	15.417.035,26	6.776.736,71	-	720.356,16	180,26	(139.155,45)	**22.775.152,94**

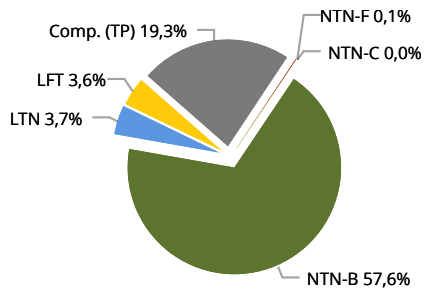
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	5.356.181,60	3.755.689,37	-	-	23,45	861.374,18	**9.973.268,60**
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.430.257,64	10.125.335,72	-	-	627,95	(4.258,39)	**14.551.962,91**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.207.556,91	-	-	4.022.448,18	665,25	11.123,67	**5.241.794,00**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.059.200,97	-	-	3.450.053,91	805,93	24.397,21	**4.534.458,02**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	97.019,97	-	**97.019,97**
TOTAL (em Reais)	**1.106.991.930,90**	**147.909.564,61**	**17.133.753,33**	**24.810.400,24**	**117.654,08**	**18.145.597,03**	**1.315.108.900,19**

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

Ao longo do mês de julho, a Presidente do Federal Reserve (Banco Central americano) Janet Yellen declarou diversas vezes que os juros serão elevados neste ano. Apesar de continuarmos acreditando que o liftoff (elevação dos juros) deveria ocorrer só em 2016, não podemos ignorar uma sinalização tão clara e tão direta feita pela Presidente do Banco Central mais importante do mundo. Como os salários de lá seguem crescendo a taxas inferiores ao período pré-crise (atualmente valorizam em torno de 2% ao ano, e até 2009 cresciam entre 3% e 4%) e a inflação segue muito baixa (o índice de inflação acompanhado pelo BC americano está em 0,3%, enquanto o índice oficial de inflação está em 0,1%), acreditamos que o liftoff deva ocorrer na reunião do FOMC de dezembro deste ano, e não na de setembro, como aposta a maior parte do mercado.

O comunicado do FOMC divulgado no final do mês de julho mostrou que o Comitê está bastante otimista com a atividade americana, embora mostre certa preocupação sobre os impactos da apreciação do dólar na balança comercial americana – como o dólar se fortaleceu em relação às demais moedas do mundo, os países compram menos produtos americanos. Com relação à inflação estar bastante baixa, os membros do FOMC mantiveram a visão de que se trata de uma situação passageira, causada pela queda de preços das commodities, sendo que os preços devem se elevar no decorrer dos próximos meses.

Na Zona do Euro, a situação da Grécia ainda não foi solucionada. Na carta mensal do último mês, citamos a fala de um dos membros do Banco Central Europeu, Ewald Nowotny, para ilustrar a tolerância que acabou se formando sobre o calote grego. A diretora do FMI, Christine Lagarde, deu diversas declarações no sentido de estimular os credores a conceder um desconto à dívida grega. Na prática, os credores estarão aceitando tomar um calote de um montante conhecido, em vez de correrem o risco de um calote de proporções desconhecidas.

Por fim, na China, continuamos acreditando que há riscos relevantes em seu sistema financeiro não oficial que ainda não vieram à tona. O governo chinês certamente estará disposto a agir caso um evento não antecipado ocorra. No entanto, um acontecimento deste porte deve trazer dificuldade adicional à recuperação da economia global.

A situação econômica brasileira segue cada vez mais complicada. Temos mais dificuldade de antever uma melhora da economia do país. Infelizmente, passamos a esperar que uma retomada efetiva da economia só aconteça a partir de 2019. Hoje acreditamos em uma retração da atividade de 2,2% neste ano, seguida de uma nova retração de 0,6% em 2016.

A redução da meta de superávit primário deste ano pelo governo foi, de longe, o assunto mais importante e o mais relevante para a piora da perspectiva brasileira. Embora os ministros da Fazenda e do Planejamento tenham deixado claro que não estão menos comprometidos com a redução dos gastos do governo e com a trajetória da relação dívida-PIB, a notícia não deixou de ser muito ruim. A nova meta de superávit é de 0,15% do PIB (equivalente a R$ 8 bilhões) e, em nossa visão, não será atingida.

Na semana seguinte à redução da meta de superávit primário, a Standard & Poor's colocou a nota de rating da economia brasileira em perspectiva negativa. O Brasil já possuía a nota mais baixa possível dentro da classificação de grau de investimento, de forma que a perda de grau se tornou o cenário mais provável. Desta forma, acreditamos que a S&P rebaixará o Brasil a grau especulativo no primeiro trimestre de 2016.

Além da piora econômica, a piora da situação política também foi bastante latente ao longo do mês. Especulações sobre o impeachment de Dilma são cada vez mais frequentes nos jornais e uma nova manifestação popular contra o governo e o PT está marcada para o dia 16/08. Nos primeiros dias do mês de agosto, o DataFolha apontou que a rejeição de Dilma chegou ao pior nível de um presidente eleito desde a redemocratização – pior, inclusive, que as estatísticas de Collor.

Na política monetária, o Copom elevou a meta da Taxa Selic para 14,25% a.a, em linha com o que era esperado pela SOMMA Investimentos. O Comunicado da reunião sugeriu disposição do Comitê em manter a Selic inalterada neste valor por um longo período, mas a ata detalhou que o Comitê está acompanhando a situação fiscal e a taxa de câmbio. Se ambas as variáveis piorarem, deveremos ter novos aumentos da taxa básica de juros.

Renda Fixa

Em julho, vimos o cenário de deterioração do Brasil se confirmar em várias fren-

tes. O crescimento econômico que se esperava para 2016, já ficou para lá de 2018. O enfraquecimento do governo, batendo recordes de rejeição e isolando a presidente. A jogada de toalha do ajuste fiscal com a redução da meta para pífios 0,15%. A ameaça de perda do grau de investimento e o Bacen afirmando a permanência da taxa de juros em patamar elevado por mais tempo. Como se tudo isso não fosse suficiente, ainda temos que lidar com a dúvida em relação ao início do aumentos da taxa de juros dos EUA. Todos esses fatores pressionam as taxas de juros e o dólar para cima. A elevação da moeda americana fica mais intensa ainda devido ao ajuste que os fundos de pensão estrangeiros, que não podem ter exposição a países sem grau de investimento, estão fazendo em suas carteiras, encerrando suas posições no nosso mercado.

No Brasil, as curvas de juros de longo prazo fecharam em alta, com o movimento se intensificando na última semana do mês. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento janeiro/2016), abriram o mês a 14,24%, chegaram a 14,31% e fecharam em 14,19% a.a., um movimento lateral já precificado pela alta de 50 pontos base. O movimento dos juros de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021) foi mais volátil. Abriram o mês em 12,68%, chegaram na máxima de 13,43% e fecharam em 12,77% a.a., encerrando uma alta de 0,71%. Alguns vértices mais longos apresentaram altas mais fortes, como o FUT DI1 F24, que encerrou o mês subindo 2,55%. Nesse ambiente, o IMA-B fechou com uma queda de 0,73% e o IRF-M com alta de 1,23%. O CDI apresentou variação de 1,18% no mês de julho.

O forte movimento do dólar se deveu aos fatores já mencionado acima. O mau humor do cenário interno está pesando bastante, sendo que a moeda americana fechou o mês com alta de 9,39%, abrindo o mês em R$ 3,1026 e fechando em R$ 3,394. As das taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram queda de 7,35% no mês, após ter subido 10,92% em junho. Os juros de 10 anos fecharam o mês de maio em 2,35% e junho em 2,18% a.a. Essa queda é atribuída a aversão ao risco desencadeada pelo cenário conturbado do sistema financeiro chinês. O dólar ainda pode sofrer pressão de alta, caso o cenário interno continue nebuloso.

Renda Variável

A partir da segunda quinzena mês de julho, ficou latente o agravamento da crise política. O rompimento formal do presidente da Câmara dos Deputados, Eduardo Cunha (PMDB), associado ao anúncio da redução da meta fiscal agravada por interesses políticos adversos, além da revisão negativa do rating soberano por parte da S&P foram fatos que se fizeram o Ibovespa recuar 8% no momento mais delicado do mês. Com a alta volatilidade, parte dos investidores, talvez contabilizando a Bolsa em dólar, identificaram o momento como uma oportunidade de entrada, sendo que houve relativa melhora do Ibovespa ao final do mês.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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