

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2015



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



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 6

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 9

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 12

Análise de Rentabilidade 14

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 16

Rentabilidade da Carteira (em %) 18

Distribuição da Carteira por Índices 19

Relatório de Movimentações 20

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 22

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 26

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 28

Consolidação dos Ativos 43

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 46

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

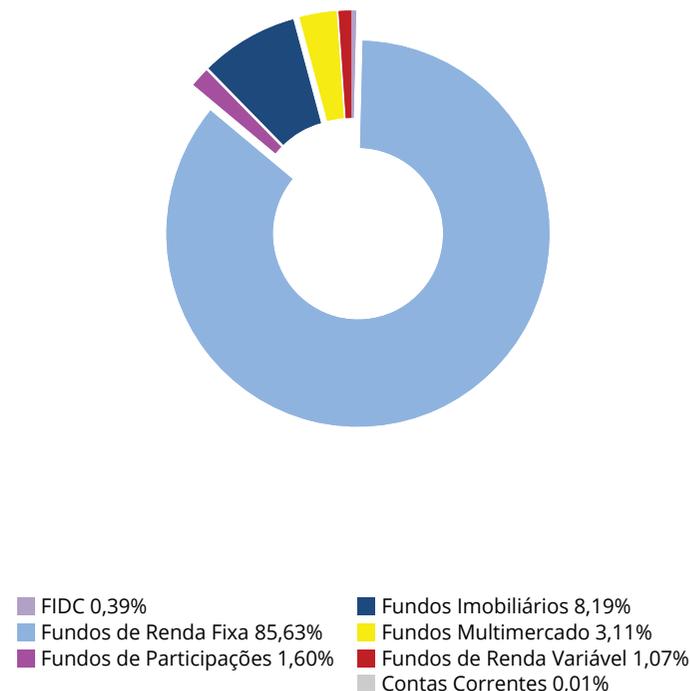




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,4%	1.843.183,07	1.818.179,82
Belsul FIDC 500 Sênior	0,4%	1.843.183,07	1.818.179,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	85,6%	408.638.458,38	399.061.075,53
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,9%	9.040.093,98 ↓	27.252.811,48
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.540.779,09 ↓	1.530.944,17
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	7,3%	34.930.284,46	34.737.052,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	7,2%	34.528.577,58	34.251.822,67
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	13,9%	66.245.813,90	65.392.490,04
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,3%	10.869.825,27	10.752.052,26
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	8,1%	38.512.704,64	38.179.500,58
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	15,3%	72.790.678,60	72.256.741,68
BB Previdenciário X Títulos Públicos	5,2%	24.969.487,97 ⚙	-
BRB FIC 1 Milhão	2,7%	12.912.598,31	12.770.878,59
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	729.879,84	722.279,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.463.157,18	1.449.334,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	8,7%	41.545.440,00	41.390.520,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11,7%	55.981.481,19	55.674.011,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	2.577.656,37 ↓	2.700.635,94
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	9,8%	46.710.558,83	47.447.111,80
BB Recebíveis FII	1,5%	7.073.859,69 ↓	7.053.646,22
BRB FII SIA Corporate	1,5%	7.183.750,17 ↓	7.182.641,67
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	585.645,72	589.689,36
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,8%	3.580.562,60	3.604.301,17
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,1%	5.442.584,96 ↓	5.712.062,72
BTG Pactual FII TB Office	0,7%	3.507.400,00 ↓	3.395.600,00
Caixa FII Rio Bravo	2,3%	11.055.150,00 ↓	11.850.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,7%	3.481.605,69 ↕	3.139.170,66
Domo FII	1,0%	4.800.000,00 ↓	4.920.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,1%	14.848.650,93	14.722.434,30
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	3,1%	14.848.650,93	14.722.434,30
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,1%	5.120.244,58	5.018.272,93
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,1%	5.120.244,58	5.018.272,93

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

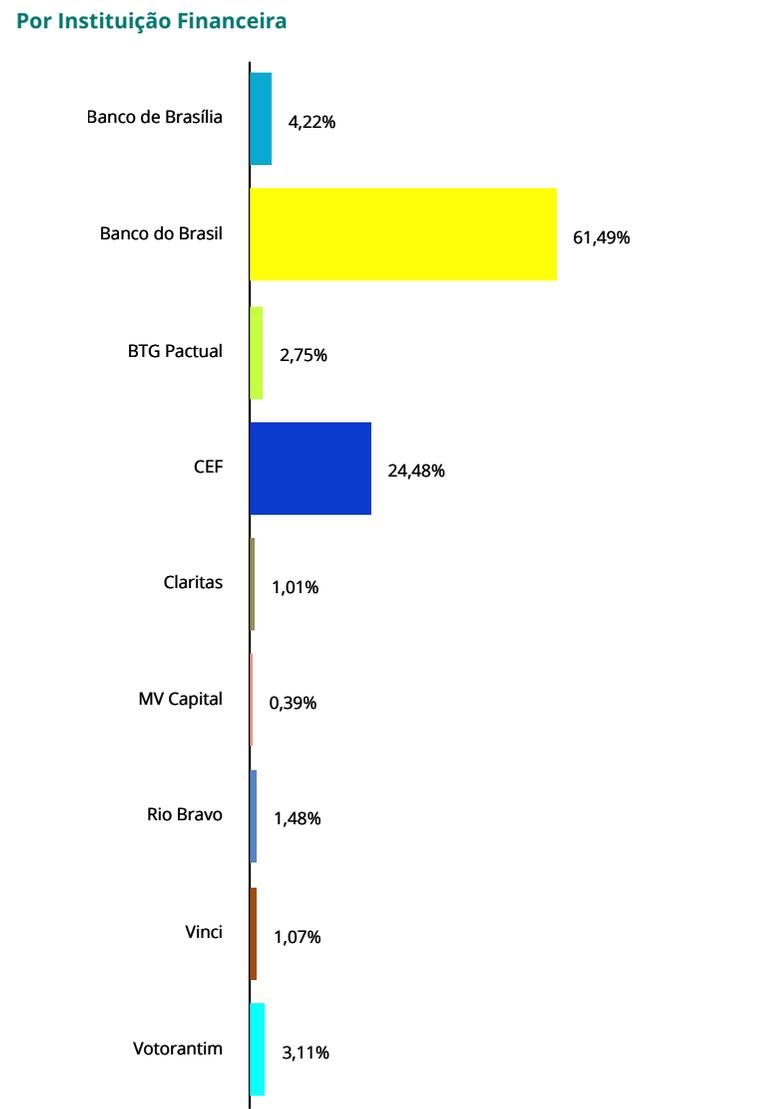
⚙ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	52.715,58	-	Por Instituição Financeira

Banco de Brasília	0,0%	52.715,58	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	477.213.811,37	468.067.074,38



- ⬇ Entrada de Recursos
- ⬆ Saída de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ⊠ Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

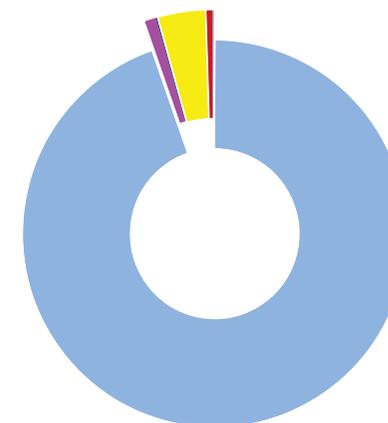




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,1%	834.797,78	870.919,92
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	834.797,78 ↓	870.919,92
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,5%	847.103.922,58	843.121.629,77
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	5.413.399,70 ↕	4.835.165,65
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,8%	43.140.630,54 ↓	47.149.672,04
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,9%	205.229.460,74	203.099.492,75
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	15.620.721,14	15.485.573,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	494.953,55	489.967,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	16,1%	144.397.289,04	143.750.001,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	14,8%	132.219.349,71	130.876.224,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	2.558.600,47	2.524.330,21
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	20.122.258,25	19.983.230,19
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,5%	31.196.880,03	30.890.025,95
Bradesco Premium	1,2%	10.993.370,16	10.878.771,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	22.350.391,94	22.125.913,99
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	11.830.999,53	11.707.803,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,7%	60.019.746,00	59.452.767,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.805.667,82	1.788.609,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,1%	28.104.423,42	27.821.678,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	8.842,45	8.793,88
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	11,6%	104.164.414,43	102.892.516,65
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	7.432.523,66	7.361.091,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,0%	9.124.126,83	9.109.837,73
BB Progressivo II FII	0,1%	586.740,00 ↓	574.560,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,0%	8.537.386,83	8.535.277,73
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	34.485.702,03	34.178.086,19
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	23.846.763,92	23.644.879,56
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	10.638.938,11	10.533.206,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,5%	4.348.752,50	4.298.542,92
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	4.348.752,50	4.298.542,92

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ FIDC 0,09%
 ■ Fundos Imobiliários 0,07%
 ■ Fundos Multimercado 3,85%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,49%
 ■ Contas Correntes 0,01%
 ■ Fundos de Participações 0,95%

↕ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	46.594,11	241,64	Por Instituição Financeira
Banco do Brasil	0,0%	-	241,64	Banco do Brasil 66,19%
Bradesco	0,0%	-	-	Bradesco 7,20%
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-	BTG Pactual 0,09%
Itaú Unibanco	0,0%	46.594,11	-	CEF 23,94%
				Itaú Unibanco 1,19%
				Quest 0,83%
				Vinci 0,49%
				Votorantim 0,07%
TOTAL DA CARTEIRA	100%	895.943.895,83	891.579.258,17	

Entrada de Recursos
 Saída de Recursos

Nova Aplicação
 Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

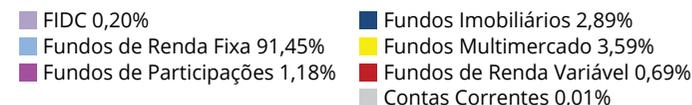
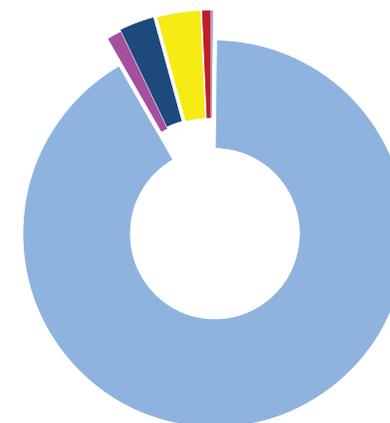




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,2%	2.677.980,85	2.689.099,74
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.843.183,07	1.818.179,82
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	834.797,78 ↓	870.919,92
FUNDOS DE RENDA FIXA	91,4%	1.255.742.380,96	1.242.182.705,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	5.413.399,70 ↑	4.835.165,65
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,8%	52.180.724,52 ↓	74.402.483,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15,1%	206.770.239,83 ↓	204.630.436,92
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,5%	34.930.284,46	34.737.052,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	34.528.577,58	34.251.822,67
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,8%	66.245.813,90	65.392.490,04
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	10.869.825,27	10.752.052,26
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,9%	54.133.425,78	53.665.074,43
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	494.953,55	489.967,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,5%	144.397.289,04	143.750.001,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,6%	132.219.349,71	130.876.224,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,2%	2.558.600,47	2.524.330,21
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	5,3%	72.790.678,60	72.256.741,68
BB Previdenciário X Títulos Públicos	1,8%	24.969.487,97 ↻	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,5%	20.122.258,25	19.983.230,19
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,3%	31.196.880,03	30.890.025,95
Bradesco Premium	0,8%	10.993.370,16	10.878.771,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	22.350.391,94	22.125.913,99
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	12.912.598,31	12.770.878,59
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	12.560.879,37	12.430.082,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,4%	60.019.746,00	59.452.767,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.268.825,00	3.237.944,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	3,0%	41.545.440,00	41.390.520,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,0%	28.104.423,42	27.821.678,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,1%	55.990.323,64	55.682.805,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,2%	2.577.656,37 ↓	2.700.635,94
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	7,6%	104.164.414,43	102.892.516,65
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	7.432.523,66	7.361.091,24

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

↻ Nova Aplicação

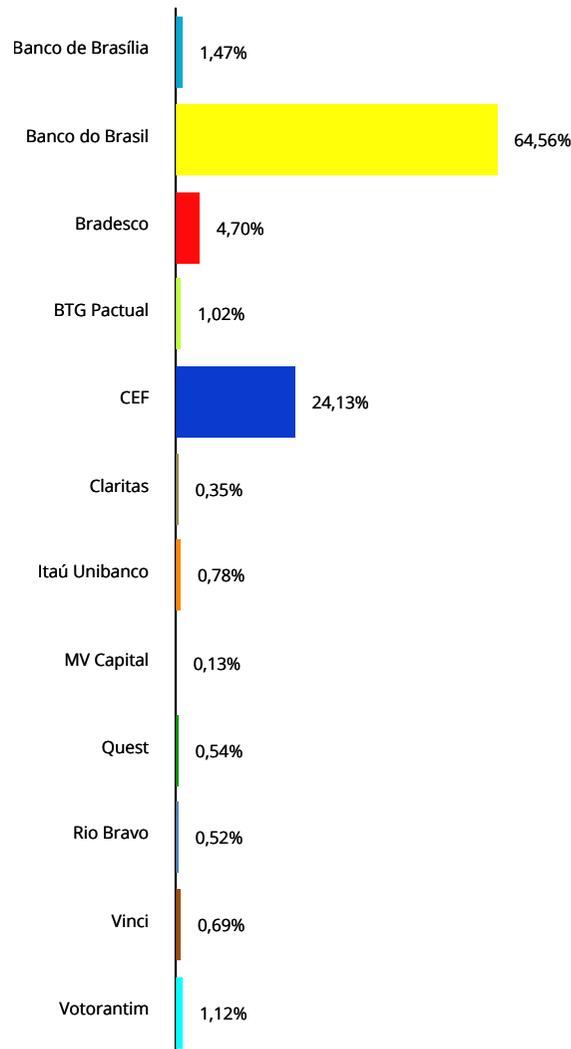
⊗ Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,1%	55.834.685,66	56.556.949,53
BB Progressivo II FII	0,0%	586.740,00 ↓	574.560,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.073.859,69 ↓	7.053.646,22
BRB FII SIA Corporate	0,5%	7.183.750,17 ↓	7.182.641,67
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	585.645,72	589.689,36
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,3%	3.580.562,60	3.604.301,17
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,4%	5.442.584,96 ↓	5.712.062,72
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	3.507.400,00 ↓	3.395.600,00
Caixa FII Rio Bravo	0,8%	11.055.150,00 ↓	11.850.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,3%	3.481.605,69 ↕	3.139.170,66
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	8.537.386,83	8.535.277,73
Domo FII	0,3%	4.800.000,00 ↓	4.920.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,6%	49.334.352,96	48.900.520,49
BB Previdenciário Multimercado	1,7%	23.846.763,92	23.644.879,56
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	10.638.938,11	10.533.206,63
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,1%	14.848.650,93	14.722.434,30
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,7%	9.468.997,08	9.316.815,85
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	5.120.244,58	5.018.272,93
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	4.348.752,50	4.298.542,92
CONTAS CORRENTES	0,0%	99.309,69	241,64
Banco de Brasília	0,0%	52.715,58	-
Banco do Brasil	0,0%	-	241,64
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	46.594,11	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.373.157.707,20	1.359.646.332,55

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

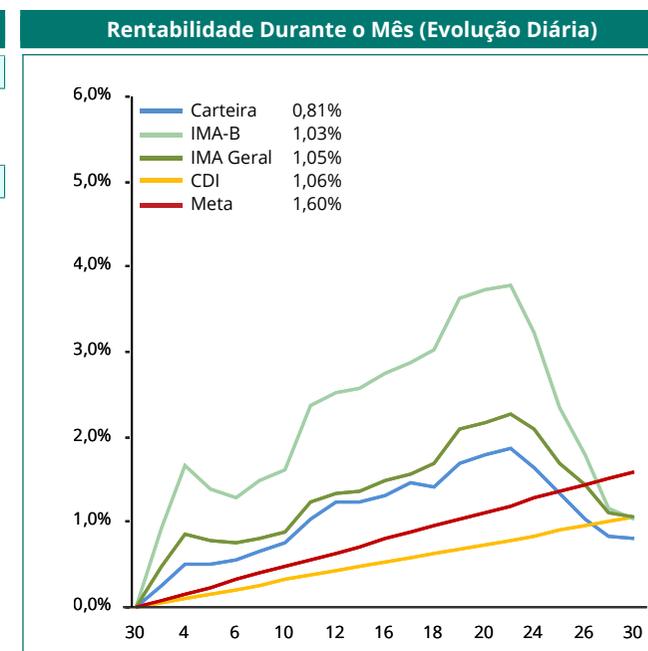
↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

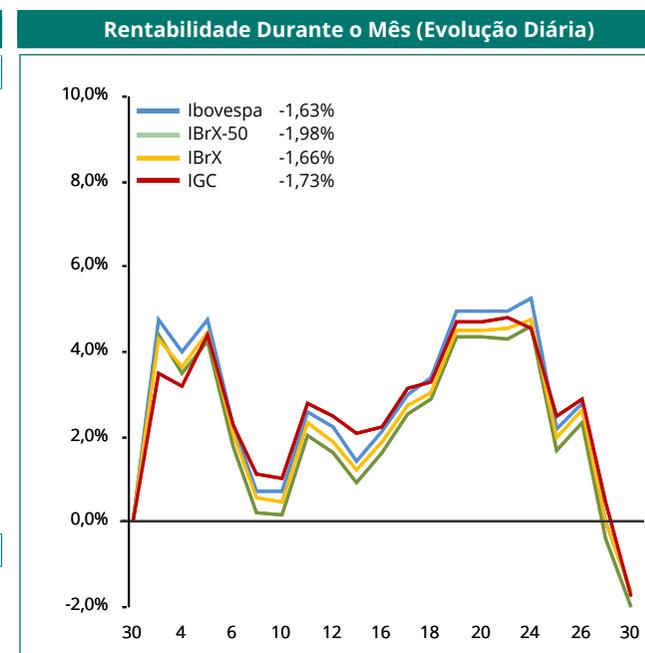


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	1,38	86%	-	-	-	-
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,21	76%	17,76	109%	19,12	108%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	66%	12,14	75%	13,36	76%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,00	63%	11,16	69%	12,26	69%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	66%	11,30	69%	12,34	70%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,56	35%	12,22	75%	11,36	64%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,81	51%	9,22	57%	8,68	49%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,30	82%	15,62	96%	17,09	97%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	1,10	69%	7,25	45%	5,05	29%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,87	55%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,02	64%	7,02	43%	4,59	26%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,45	28%	13,14	81%	13,11	74%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,03	64%	6,95	43%	4,47	25%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,36	85%	4,33	27%	0,71	4%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,74	46%	-	-	-	-
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,75	47%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,70	44%	15,15	93%	14,89	84%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,99	62%	6,68	41%	4,27	24%
Bradesco Premium	CDI	1,05	66%	12,05	74%	13,24	75%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,01	64%	11,50	71%	12,50	71%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,11	69%	12,79	79%	14,01	79%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	66%	12,02	74%	13,20	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	0,95	60%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	0,95	60%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,37	23%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,02	64%	5,73	35%	3,31	19%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,55	35%	12,56	77%	12,56	71%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,98	61%	6,00	37%	5,98	34%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,24	77%	7,29	45%	5,28	30%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	0,97	61%	9,88	61%	10,23	58%





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	2,87	179%	-4,07	-25%	-3,33	-19%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,29	18%	3,60	22%	-	-
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,02	1%	0,06	0%	0,09	0%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,69	-43%	-	-	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,66	-41%	-37,95	-233%	-35,80	-202%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-4,86	-305%	-6,43	-40%	-3,97	-22%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	2,08	130%	-3,41	-21%	-11,42	-65%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-6,71	-420%	-9,52	-58%	-20,73	-117%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	0,25	15%	1,23	8%	8,04	45%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,02	2%	-1,29	-8%	-1,40	-8%
Domo FII	Sem bench	-2,44	-153%	-25,64	-158%	-29,88	-169%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,85	53%	11,87	73%	12,94	73%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,00	63%	11,83	73%	13,01	74%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	0,86	54%	11,58	71%	11,82	67%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,03	127%	-3,33	-20%	-3,84	-22%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,17	73%	-14,65	-90%	-16,04	-91%



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.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,06	66%	11,93	73%	13,09	74%
IMA Geral	1,05	66%	8,22	51%	7,52	42%
IMA-B	1,03	65%	7,25	45%	4,81	27%
IRF-M	0,92	58%	6,52	40%	6,52	37%
Ibovespa	-1,63	-102%	-9,77	-60%	-18,11	-102%
IBrX	-1,66	-104%	-8,96	-55%	-16,96	-96%
IBrX-50	-1,98	-124%	-9,43	-58%	-17,95	-101%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,60		16,28		17,69	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FIDC	141.285,58	42.599,96	34.676,53	27.232,95	31.169,22	35.475,22		312.439,46
Belsul FIDC 500 Sênior	32.001,10	27.116,95	20.831,98	15.913,90	22.315,89	25.003,25		143.183,07
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	109.284,48	15.483,01	13.844,55	11.319,05	8.853,33	10.471,97		169.256,39
FUNDOS DE RENDA FIXA	75.899.992,33	9.736.615,97	(7.753.338,49)	5.347.051,15	24.546.195,90	10.915.610,96		118.692.127,82
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	34.493,94	25.844,90	26.421,60	29.711,68	35.548,28	53.513,46		205.533,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	5.661.618,34	695.327,63	617.304,46	580.096,44	648.812,84	502.386,45		8.705.546,16
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10.754.724,11	2.454.845,40	1.965.584,76	1.780.677,07	2.624.459,71	2.146.018,96		21.726.310,01
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.383.706,52	581.418,91	(307.725,62)	184.222,86	860.698,44	193.232,16		3.895.553,27
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2.257.648,42	467.411,65	(609.657,96)	(80.636,39)	602.767,99	276.754,91		2.914.288,62
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5.538.510,67	834.975,83	570.314,73	563.940,42	812.774,52	853.323,86		9.173.840,03
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	756.204,99	41.949,75	(270.447,89)	(34.446,29)	145.246,28	117.773,01		756.279,85
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	182.738,93	366.078,67	172.928,73	700.060,20	1.158.111,43	468.351,35		3.048.269,31
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	37.948,21	(3.771,32)	(15.178,87)	(3.208,39)	11.690,61	4.986,28		32.466,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	9.264.273,93	2.380.120,26	(518.651,00)	1.219.891,07	3.775.614,52	647.287,91		16.768.536,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10.227.767,18	(1.133.329,66)	(4.078.217,84)	(961.579,06)	3.190.122,95	1.343.124,72		8.587.888,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	226.250,41	(50.933,62)	(122.464,79)	(45.447,25)	64.593,17	34.270,26		106.268,18
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.720.864,80	1.068.652,43	(580.326,84)	545.813,40	1.594.355,15	533.936,92		4.883.295,86
BB Previdenciário X Títulos Públicos	-	-	-	-	-	(30.512,03)		(30.512,03)
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.427.271,06	311.987,34	131.202,05	175.012,52	462.517,12	139.028,06		2.647.018,15
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2.416.009,84	(281.435,69)	(993.063,47)	(220.606,29)	726.074,14	306.854,08		1.953.832,61
Bradesco Premium	400.570,09	122.837,63	116.867,16	119.465,76	119.030,52	114.599,00		993.370,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.109.040,07	271.709,41	229.587,35	138.672,29	331.711,12	224.477,95		2.305.198,19
BRB FIC 1 Milhão	722.504,78	149.594,21	139.409,76	139.100,34	141.332,19	141.719,72		1.433.661,00
Caixa Brasil Referenciado	438.987,65	131.451,74	131.474,95	132.884,16	135.570,10	130.796,43		1.101.165,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	870.675,00	822.054,00	416.196,12	863.322,00	1.196.943,00	566.979,00		4.736.169,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	-	-	7.409,16	47.030,77	65.167,01	30.880,90		150.487,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	803.320,00	809.360,00	(463.584,72)	177.680,00	1.263.760,00	154.920,00		2.745.455,28
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)	(965.767,02)	(299.510,02)	634.996,17	282.744,45		1.522.619,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4.040.237,39	938.561,08	(275.962,92)	376.707,40	1.318.873,07	307.518,13		6.705.934,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	61.537,88	36.709,36	(27.441,39)	(34.497,68)	25.465,94	27.314,82		89.088,93
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	8.268.980,38	(1.112.019,60)	(3.083.631,12)	(793.140,49)	2.528.224,42	1.271.897,78		7.080.311,37
Quest Yield FIC Renda Fixa	155.264,78	54.174,49	34.082,13	45.834,63	71.735,21	71.432,42		432.523,66

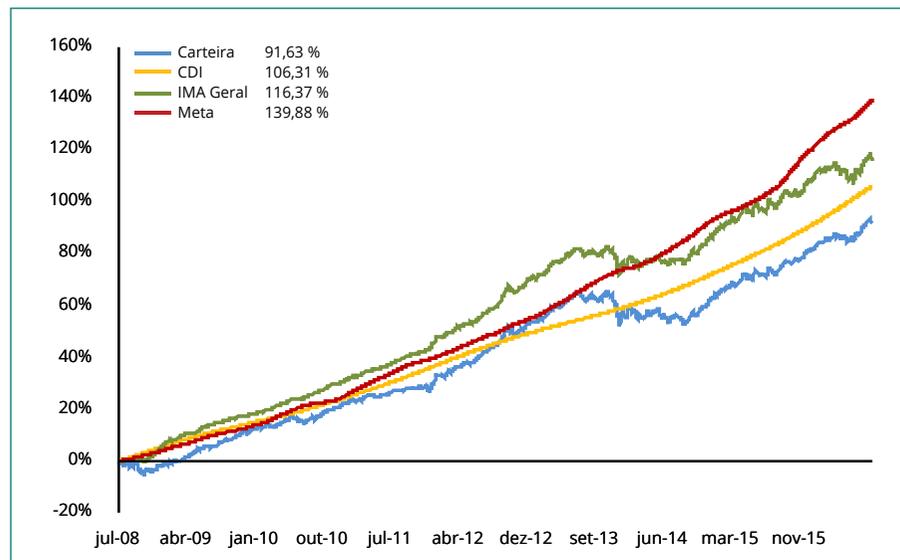


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	726.535,76	3.676.391,33	(2.662.095,39)	(1.541.675,01)	(404.749,66)	(702.705,14)		(908.298,11)
BB Progressivo II FII	33.660,48	1.750,08	(9.229,92)	(29.110,14)	2.869,86	17.449,86		17.390,22
BB Recebíveis FII	413.245,61	123.574,39	(56.784,56)	79.745,20	95.495,11	58.713,47		713.989,22
BRB FII SIA Corporate	317.812,28	54.514,79	57.691,26	54.109,92	52.602,45	53.824,08		590.554,78
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	-	3.714,42	(5.678,04)	(4.123,20)	(4.223,82)	(4.043,64)		(14.354,28)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(926.476,04)	156.755,58	137.073,22	(25.517,94)	(1.083.768,38)	(23.738,57)		(1.765.672,13)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	189.933,12	147.725,76	(24.891,52)	(341.446,72)	355.515,84	(214.824,64)		112.011,84
BTG Pactual FII TB Office	(21.537,05)	12.374,65	(136.745,11)	(142.686,78)	237.305,08	130.514,56		79.225,35
Caixa FII Rio Bravo	25.053,69	3.270.246,69	(2.428.500,00)	(487.500,00)	120.000,00	(674.850,00)		(175.549,62)
Caixa FIP Cyrela	(30.794,09)	(8.324,33)	(8.370,78)	(9.446,85)	34.827,73	(2.733,03)		(24.841,35)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	582.344,19	(11.715,87)	(12.442,05)	(11.016,91)	(11.157,95)	2.109,10		538.120,51
Domo FII	143.293,57	(74.224,83)	(174.217,89)	(624.681,59)	(204.215,58)	(45.126,33)		(979.172,65)
FUNDOS MULTIMERCADO	2.835.227,25	533.727,65	223.858,82	438.596,73	701.155,93	433.832,47		5.166.398,85
BB Previdenciário Multimercado	1.275.475,00	183.619,57	273.903,67	273.022,85	322.800,10	201.884,36		2.530.705,55
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	545.821,82	119.548,63	103.795,93	104.862,35	114.755,19	105.731,48		1.094.515,40
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1.013.930,43	230.559,45	(153.840,78)	60.711,53	263.600,64	126.216,63		1.541.177,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(554.996,44)	152.807,10	(653.389,83)	(129.611,32)	323.564,98	152.181,23		(709.444,28)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	114.988,98	43.381,68	(384.460,51)	(43.166,94)	204.106,38	101.971,65		36.821,24
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(669.985,42)	109.425,42	(268.929,32)	(86.444,38)	119.458,60	50.209,58		(746.265,52)
TOTAL	79.048.044,48	14.142.142,01	(10.810.288,36)	4.141.594,50	25.197.336,37	10.834.394,74		122.553.223,74



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	(0,82)	1,11	(1,15)	0,74	-74%	71%	-112%
Setembro	0,30	1,11	(0,37)	1,00	28%	-82%	31%
Outubro	1,90	1,11	1,60	1,26	172%	119%	151%
Novembro	0,81	1,06	1,05	1,60	76%	76%	50%
Dezembro							
Total	10,20	11,93	8,22	16,28	86%	124%	63%

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



Carteira x Indicadores em 2015

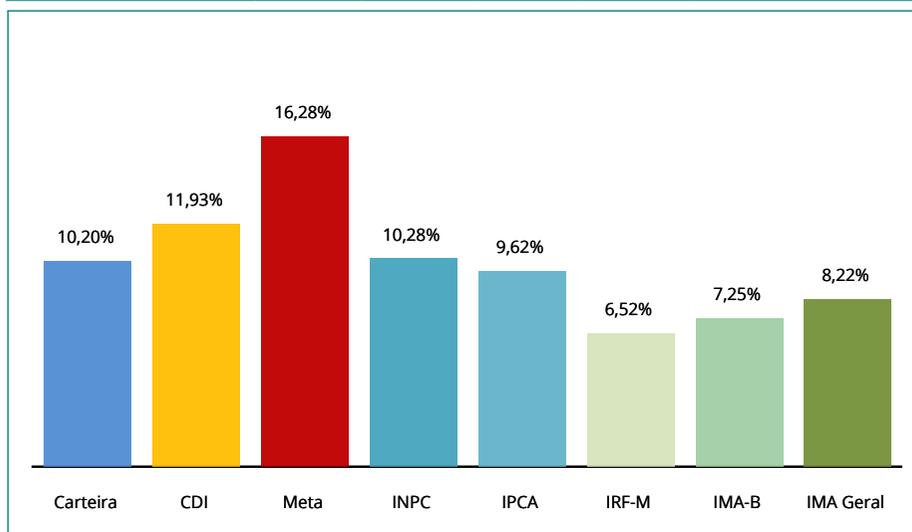
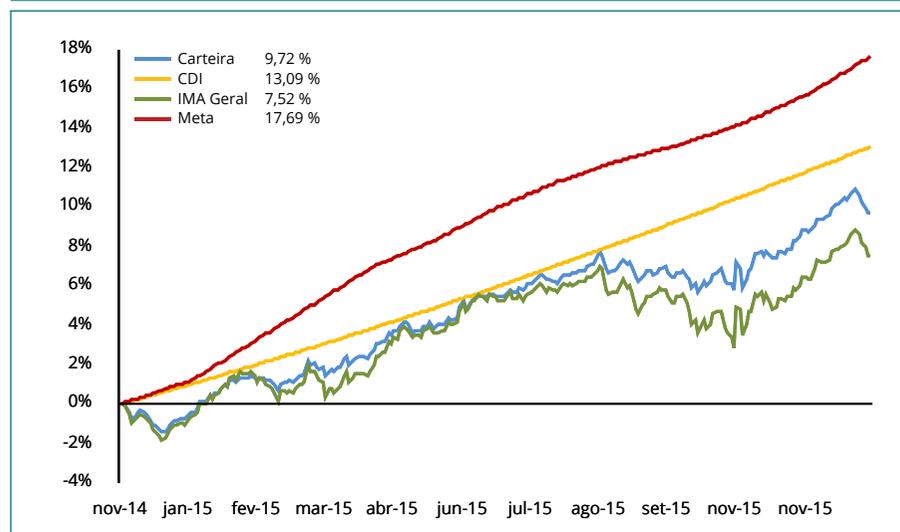


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





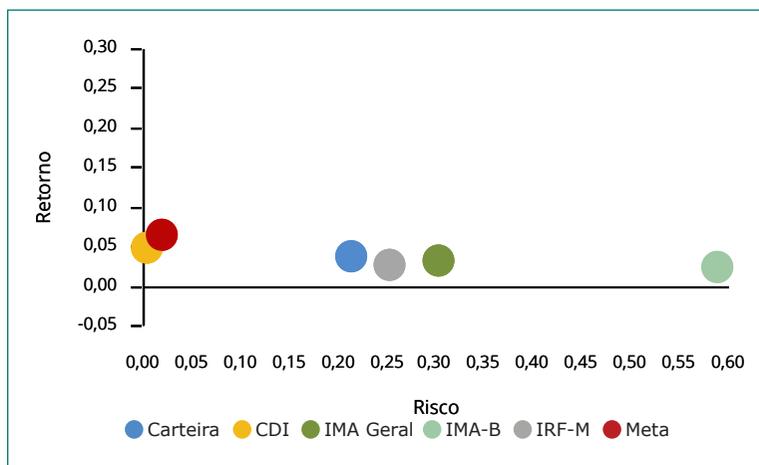
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	16,87%	16,88%
IRF-M	0,19%	0,20%
IRF-M 1	16,69%	16,68%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	39,31%	37,53%
IMA-B	24,18%	22,34%
IMA-B 5	14,95%	15,01%
IMA-B 5+	0,19%	0,19%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	19,07%	19,13%
IDkA 2 IPCA	19,07%	19,13%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,20%	0,20%
Fundos Imobiliários	2,89%	2,99%
Fundos Participações	1,18%	1,17%
Fundos DI	9,36%	11,00%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,85%	8,48%
Multimercado	2,51%	2,51%
Outros RF	9,89%	9,88%
Renda Variável	0,69%	0,69%
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	0,32%	0,32%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,37%	0,37%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

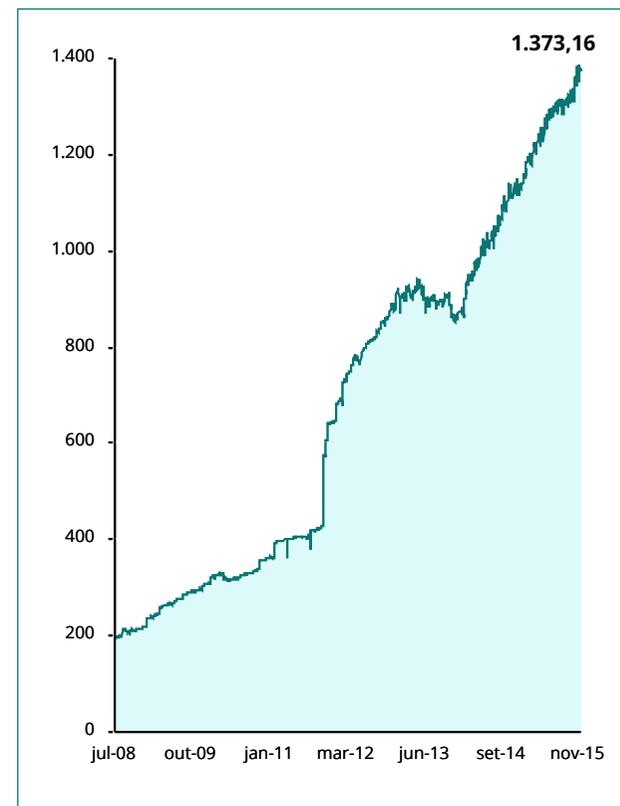
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

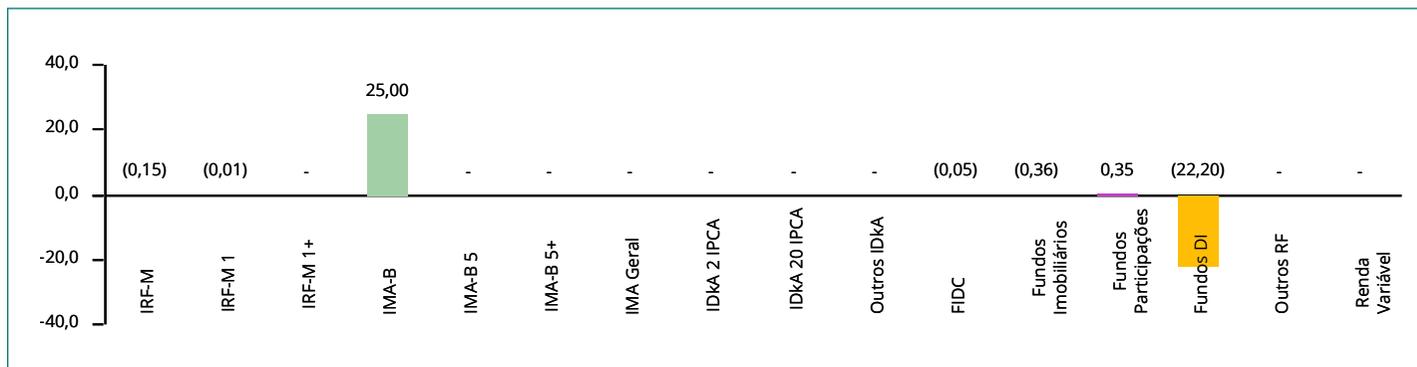
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/11/2015	150.767,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2015	32.818,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2015	25.012.162,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/11/2015	21.179,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2015	588.632,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2015	25.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário X Títulos Públicos
10/11/2015	501.014,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2015	4.795.864,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2015	273.999,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/11/2015	27.403,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2015	100.791,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2015	524.720,59	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/11/2015	3.001.853,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2015	769.537,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/11/2015	558,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/11/2015	330.891,68	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
20/11/2015	8.003.993,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/11/2015	17.309.224,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2015	139.550,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2015	2.572,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2015	719.572,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2015	14.276,38	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
27/11/2015	420.287,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/11/2015	525.036,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/11/2015	15.480,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2015	25.003.231,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2015	25.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2015	74.873,67	Proventos	Domo FII
12/11/2015	273.004,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2015	120.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
16/11/2015	30.421.944,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2015	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
16/11/2015	38.500,00	Proventos	BB Recebíveis FII
16/11/2015	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
17/11/2015	988.132,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2015	2.900.678,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2015	52.715,58	Proventos	BRB FII SIA Corporate
19/11/2015	14.404,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/11/2015	136.018,01	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
25/11/2015	955,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2015	46.594,11	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
26/11/2015	35.882,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2015	6.216,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
26/11/2015	14.276,38	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
30/11/2015	467.252,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/11/2015	18.714,56	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	88.266.710,29
Resgates	85.688.798,43
Saldo	2.577.911,86

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Fechado Art. 7º, VII, "a"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 567.979,99578500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.588.376,64
Valor Total Atual: 1.843.183,12	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,29%
Nível de Risco: Alto - brCCC	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: 417,39889130
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 279.532.454,92
Valor Total Atual: 834.797,78	% 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: 3.434.620,88929500	Valor Atual da Cota: 1,57612729
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.898.203.736,69
Valor Total Atual: 5.413.399,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
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: 34.461.100,36931600	Valor Atual da Cota: 1,51419206
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 839.985.680,03
Valor Total Atual: 52.180.724,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,21%
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: 114.584.476,41902000	Valor Atual da Cota: 1,80452227
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.217.667.700,67
Valor Total Atual: 206.770.239,84	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,52%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 27.559.526,01664200	Valor Atual da Cota: 1,26744867
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 966.331.227,36
Valor Total Atual: 34.930.284,46	% 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: 1,24183424
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 275.030.768,50
Valor Total Atual: 34.528.577,58	% 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: 51.387.468,61304600	Valor Atual da Cota: 1,28914336
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 940.424.080,46
Valor Total Atual: 66.245.813,90	% 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: 9.005.078,25347200	Valor Atual da Cota: 1,20707727
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 255.989.504,81
Valor Total Atual: 10.869.825,27	% 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: 49.704.997,59084200	Valor Atual da Cota: 1,08909422
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.198.980.538,31
Valor Total Atual: 54.133.425,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,46%
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: 2,77992853
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 901.110.215,67
Valor Total Atual: 494.953,54	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
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: 1,67493878
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.472.546.862,41
Valor Total Atual: 144.397.289,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,23%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000	Valor Atual da Cota: 3,13451825
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.205.563.711,69
Valor Total Atual: 132.219.349,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 1,53186282
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 836.684.571,04
Valor Total Atual: 2.558.600,47	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 66.787.464,08656600	Valor Atual da Cota: 1,08988535
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.925.884.328,96
Valor Total Atual: 72.790.678,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,78%
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: 20.734.931/0001-20	Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 24.259.970,74705500	Valor Atual da Cota: 1,02924642
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 264.952.778,45
Valor Total Atual: 24.969.488,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,42%
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: 1,61236044
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.524.504,95
Valor Total Atual: 20.122.258,25	% 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: 1,80577550
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 474.313.113,11
Valor Total Atual: 31.196.880,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,58%
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: 8,38062820
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.655.383.301,73
Valor Total Atual: 10.993.370,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%
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: 1,70469090
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 493.215.569,11
Valor Total Atual: 22.350.391,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,53%
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: 9.554.469,43203000	Valor Atual da Cota: 1,35147204
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 426.967.019,24
Valor Total Atual: 12.912.598,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,02%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 4.897.825,25048200	Valor Atual da Cota: 2,56458300
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.944.280.987,80
Valor Total Atual: 12.560.879,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%
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: 21.918.988/0001-42	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
Quantidade de Cotas: 57.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,05297800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 797.645.273,78
Valor Total Atual: 60.019.746,00	% 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: 21.922.168/0001-24	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V
Quantidade de Cotas: 3.118.337,16000000	Valor Atual da Cota: 1,04825900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 960.725.890,67
Valor Total Atual: 3.268.824,99	% 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: 00.360.305/0001-04	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: 1,03863600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 246.001.391,62
Valor Total Atual: 41.545.440,00	% 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: 1,77019100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.404.827.995,08
Valor Total Atual: 28.104.423,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,83%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 30.547.146,83715000	Valor Atual da Cota: 1,83291500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.693.337.240,60
Valor Total Atual: 55.990.323,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,52%
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: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 2.048.760,62119200	Valor Atual da Cota: 1,25815400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 168.610.090,38
Valor Total Atual: 2.577.656,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,53%
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: 1,89984300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.373.977.273,27
Valor Total Atual: 104.164.414,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,39%
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: 1,35839426
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 127.643.931,41
Valor Total Atual: 7.432.523,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,82%
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: 97,79000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.493.864.736,56
Valor Total Atual: 586.740,00	% 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: 101,05513840
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 104.592.068,31
Valor Total Atual: 7.073.859,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,76%

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: 102,62500248
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 146.727.071,05
Valor Total Atual: 7.183.750,17	% 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: 0,97607620
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 23.777.215,49
Valor Total Atual: 585.645,72	% 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: 0,60167300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 180.949.044,99
Valor Total Atual: 3.580.562,61	% 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: 100,58000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.872.923.321,24
Valor Total Atual: 5.442.584,96	% 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: 53,96000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 843.832.500,59
Valor Total Atual: 3.507.400,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,42%



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: 737,01000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 147.321.018,76
Valor Total Atual: 11.055.150,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,50%

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: 3.590,14651000	Valor Atual da Cota: 969,76702570
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 130.470.219,71
Valor Total Atual: 3.481.605,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%

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: 962,29295630
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 112.966.702,42
Valor Total Atual: 8.537.386,82	% 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: 480,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 191.410.289,31
Valor Total Atual: 4.800.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,51%

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: 1,91863328
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 143.211.183,30
Valor Total Atual: 23.846.763,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,65%

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: 17.651,27324000	Valor Atual da Cota: 602,72922400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.222.824.557,08
Valor Total Atual: 10.638.938,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,48%

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: 1,29990338
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 130.917.330,92
Valor Total Atual: 14.848.650,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,34%

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: 1,00455000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 307.597.415,48
Valor Total Atual: 5.120.244,58	% 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: 0,99517200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 158.151.587,21
Valor Total Atual: 4.348.752,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 99.309,69


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	1.258.420.361,81	91,6%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	928.692.867,53	67,6%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	104.659.367,98	7,6%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	167.739.309,62	12,2%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	57.328.816,68	4,2%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	57.328.816,68	4,2%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.677.980,85	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	54.650.835,83	4,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	114.638.035,70	8,3%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	9.468.997,08	0,7%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	49.334.352,96	3,6%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	16.185.200,84	1,2%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	39.649.484,82	2,9%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	99.309,69	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.373.157.707,20	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	7.588.376,64	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.588.376,64	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	21.724,47		0,3%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	21.724,47			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	7.103.838,73		87,9%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	7.103.838,73			
Debêntures	-			
Nota Promissória e LF	-			
Cotas de Fundos	943.574,64		11,7%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	45.765,22		0,6%	
Caixa	7.288,32		0,1%	
Contas a pagar ou receber	(43.667,63)		-0,5%	
Patrimônio do Fundo	8.078.523,75		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	279.532.454,92	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	279.532.454,92	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	131.231.164,59		22,4%	
LFT	35.216.715,43			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	96.014.449,16			
Títulos Privados	464.982.029,31		79,3%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	464.982.029,31			
Debêntures	-			
Nota Promissória e LF	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	11.804.594,54		2,0%	
Caixa	5.921,67		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(21.589.851,76)		-3,7%	
Patrimônio do Fundo	586.433.858,35		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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	5.898.263.936,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.214,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.898.203.736,69	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.168.454.967,11	69,8%
LFT	5.421.298.238,60	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.747.156.728,51	
Títulos Privados	8.927.677.865,78	28,1%
CDB	828.407.105,28	
Debêntures e NP	1.849.741.174,84	
DPGE	149.432.571,81	
LF	6.100.097.013,85	
Cotas de Fundos	668.626.326,32	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	176.934,24	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.300,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.126.493,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.758.813.900,73	100%

BB Top Arrojado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	13.563.471.964,37	67,9%
LFT	3.656.098.462,86	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.907.373.501,51	
Títulos Privados	5.947.102.287,58	29,8%
CDB	443.920.472,66	
Debêntures e NP	1.264.912.789,63	
DPGE	105.008.620,15	
LF	4.133.260.405,14	
Cotas de Fundos	466.381.543,36	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	132.829,36	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.737,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.323.772,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.968.768.589,66	100%

BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	840.050.169,73	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.496,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	839.985.680,03	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	9.035.213.266,30	82,6%
LFT	922.029.020,76	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.113.184.245,54	
Títulos Privados	2.139.633.317,57	19,6%
CDB	252.387.371,10	
Debêntures e NP	260.124.976,13	
DPGE	90.657.805,38	
LF	1.536.463.164,96	
Cotas de Fundos	74.954.907,64	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	721,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(315.274.090,14)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	10.934.528.123,31	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	8.217.717.312,85	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.617,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.667.700,67	100%

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	8.218.732.976,46	100,0%
LFT	195.745.344,61	
LTN	1.514.921.023,68	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.508.066.608,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(872.746,10)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.474,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(144.392,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.717.312,85	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	966.343.199,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	964.590.784,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.752.415,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	717,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.690,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	966.331.227,36	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.871.641,30	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	35.326.344,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.545.296,74	
Títulos Privados	236.165.318,24	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	87.582.904,72	
Nota Promissória e LF	148.582.413,52	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.338,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.529,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	275.030.768,50	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	940.436.089,67	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	938.174.786,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.261.303,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.123,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.132,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	940.424.080,46	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	255.992.879,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	255.369.902,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	622.977,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.351,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.725,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	255.989.504,81	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.199.014.629,93	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.194.439.473,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.575.156,25	
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	1.574,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.665,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.198.980.538,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	754.692.915,30	83,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	730.836.360,02	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.856.555,28	
Títulos Privados	146.431.631,44	16,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	104.644.613,36	
Nota Promissória e LF	41.787.018,08	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.423,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.754,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	901.110.215,67	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2

Títulos Públicos	4.472.623.425,18	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.416.531.109,03	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.092.316,15	
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	1.248,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.810,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.472.546.862,41	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.205.638.262,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.170.948.294,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.689.967,73	
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	1.222,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(75.773,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.205.563.711,69	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	836.696.869,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	818.446.358,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.250.511,43	
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	711,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.010,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	836.684.571,04	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.925.914.023,20	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.921.601.519,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.312.503,60	
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	1.252,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(30.946,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.925.884.328,96	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	264.958.591,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	264.196.853,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	761.737,09	
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	1.533,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.346,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	264.952.778,45	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.968.452,57	2,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.968.452,57	
Títulos Privados	78.537.563,90	97,5%
CDB	-	
DPGE	48.283.004,75	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	30.254.559,15	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	988,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	17.499,74	0,0%
Patrimônio do Fundo	80.524.504,95	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	474.391.294,85	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(80.181,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	474.313.113,11	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IMA-B	(FI do Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B)	
Títulos Públicos	473.792.887,00	99,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	468.591.075,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.201.812,00	
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	(0,02)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	596.433,02	0,1%
Patrimônio do Fundo	474.391.320,02	100%

Bradesco Premium		
Títulos Públicos	4.415.238.480,77	66,3%
LFT	2.674.945.805,90	
LTN	149.945.090,68	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.590.347.584,19	
Títulos Privados	2.235.225.676,76	33,6%
CDB	271.922.029,97	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	124.350.347,94	
Notas Promissórias e LF	1.838.953.298,85	
Cotas de Fundos	5.545.027,56	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(627.883,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.655.383.301,73	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	493.284.288,24	100,0%
LFT	227.621.527,25	
LTN	223.661.074,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.001.686,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(70.719,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	493.215.569,11	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	428.214.393,04	100,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,28	0,0%
Caixa	60.141,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.307.514,89)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	426.967.019,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BRB Renda Fixa	(FI do BRB FIC 1 Milhão)	
Títulos Públicos	250.731.914,69	54,8%
LFT	69.434.216,59	
LTN	8.530.568,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	172.767.129,39	
Títulos Privados	188.855.502,81	41,2%
CDB	17.001.391,17	
DPGE	79.948.371,18	
Debêntures e Op. Comp.	1.380.969,56	
Nota Promissória e LF	90.524.770,90	
Cotas de Fundos	17.507.210,25	3,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.204.575,30	0,3%
Outros	0,06	0,0%
Caixa	15.037,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(386.580,80)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	457.927.659,93	100%

Caixa Brasil Referenciado		
Títulos Públicos	2.261.042.248,56	57,3%
LFT	1.069.715.143,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.191.327.104,85	
Títulos Privados	1.683.481.066,67	42,7%
CDB	395.246.752,28	
DPGE	65.805.343,95	
Debêntures e Op. Comp.	8.318.848,54	
Nota Promissória e LF	1.214.110.121,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.550,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(243.878,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.944.280.987,80	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II		
Títulos Públicos	797.685.900,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	797.130.055,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	555.844,36	
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	2.949,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.576,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	797.645.273,78	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V		
Títulos Públicos	960.773.719,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	959.229.201,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.544.518,36	
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	2.196,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.025,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	960.725.890,67	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	246.013.133,39	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	245.794.440,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	218.692,86	
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	1.459,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.200,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	246.001.391,62	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.405.017.437,00	100,0%
LFT	10.950.784,12	
LTN	-	
NTN - B	3.175.225.714,45	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	218.840.938,43	
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	0,01	0,0%
Caixa	2.553,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(191.995,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.404.827.995,08	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.693.538.942,51	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.476.575.117,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	216.963.824,67	
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	0,01	0,0%
Caixa	1.677,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(203.379,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.693.337.240,60	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	168.735.919,14	100,1%
LFT	38.062.814,74	
LTN	18.874.464,99	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	7.765.936,62	
Operações Compromissadas	104.032.702,79	
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	1.673,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(127.502,74)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	168.610.090,38	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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	2.374.047.269,49	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.996,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.373.977.273,27	100%

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

Títulos Públicos	1.314.124.116,60	54,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.302.566.397,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.557.719,47	
Títulos Privados	1.041.378.315,69	43,3%
CDB	87.048.422,32	
DPGE	72.932.026,75	
LF	533.457.832,68	
Debêntures	347.940.033,94	
Cotas de Fundos	47.032.190,16	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.392,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.416,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.402.456.598,05	100%

Quest Yield FIC Renda Fixa

Títulos Públicos	316.125,33	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	316.125,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	127.509.048,28	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(181.242,20)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	127.643.931,41	100%

Quest Master Yield Renda Fixa
(FI do Quest Yield FIC Renda Fixa)

Títulos Públicos	127.604.695,96	100,1%
LFT	99.417.760,93	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.186.935,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(51.277,14)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.370,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	127.509.048,44	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	118.665.671,69	7,9%
LFT	102.705.629,45	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.960.042,24	
Títulos Privados	66.999.301,78	4,5%
CRI	9.766.778,15	
LCI	57.232.523,63	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.322.605.590,75	88,5%
Caixa	40.391,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.446.219,55)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	1.493.864.736,56	100%

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	6.032.766,92	5,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.032.766,92	
Títulos Privados	99.196.409,94	94,8%
CRI	70.470.350,79	
LCI	28.726.059,15	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.615,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(638.723,97)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	104.592.068,31	100%

BRB FII SIA Corporate

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	4.773.663,60	3,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	145.195.381,43	99,0%
Caixa	86.485,55	0,1%
Contas a pagar ou receber	(3.328.459,53)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	146.727.071,05	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	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	23.970.544,17	100,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(193.328,67)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	23.777.215,49	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

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	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	30.288.091,27	10,1%
Ações	268.688.367,95	89,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.908,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.964.551,13	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		
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	182.557.573,11	100,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.189,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.613.717,33)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	180.949.044,99	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II	(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)	
Títulos Públicos	388.583,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	388.583,99	
Títulos Privados	12.517.193,65	3,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	12.517.193,65	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	407.365.789,52	96,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.952,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.161,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	420.187.358,83	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	467.914.374,37	16,3%
Não Informado	779.699,58	
CRI	927.434,59	
LCI	466.207.240,20	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.141.905.531,97	39,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.515.800.000,00	52,8%
Caixa	675,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(252.697.260,59)	-8,8%
Patrimônio do Fundo	2.872.923.321,24	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	163.483,41	0,0%
Não Informado	163.483,41	
DPGE	-	
LI	-	
CRI	-	
Cotas de Fundos	6.260.172,47	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	833.602.000,00	98,8%
Caixa	7.862,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.798.982,57	0,5%
Patrimônio do Fundo	843.832.500,59	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	11.487.629,32	7,8%
LFT	-	
LTN	11.487.629,32	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.265.453,64	13,8%
CDB	-	
LCI	20.265.453,64	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	115.923.356,40	78,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.803,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(371.224,42)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	147.321.018,76	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	1.366.482,54	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.366.482,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.159.852,20	113,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.057.115,03)	-14,6%
Patrimônio do Fundo	130.470.219,71	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	28.727.247,05	25,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.727.247,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.166.282,77)	-24,0%
Patrimônio do Fundo	112.966.702,42	100%


FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII		
Títulos Públicos	2.883.989,04	1,5%
LFT	2.883.989,04	
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	98,5%
Caixa	76.790,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.490,33)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	191.410.289,31	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado		
Títulos Públicos	100.040.856,91	69,9%
LFT	75.230.473,08	
LTN	14.872.567,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.937.815,85	
Títulos Privados	40.689.251,49	28,4%
CDB	16.937.498,40	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.666.269,19	
Nota Promissória e LF	20.085.483,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.339.732,00	4,4%
Derivativos	(568.346,12)	-0,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.146,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.291.457,81)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	143.211.183,30	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Itaú Institucional Multimercado Active Fix		
Títulos Públicos	1.063.561.379,31	47,8%
LFT	479.202.646,74	
LTN	-	
NTN - B	31.104.162,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	553.254.570,19	
Títulos Privados	907.987.202,49	40,8%
CDB	26.652.689,79	
DPGE	9.384.069,76	
Debêntures	75.485.947,78	
Nota Promissória e LF	796.464.495,16	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	254.430.359,54	11,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.445,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.177.829,71)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	2.222.824.557,08	100%

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado		
Títulos Públicos	37.248.966,53	28,5%
LFT	1.259.047,37	
LTN	-	
NTN - B	32.003.496,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.986.422,84	
Títulos Privados	90.752.441,34	69,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	50.575.357,46	
Nota Promissória e LF	40.177.083,88	
Cotas de Fundos	3.087.142,65	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.762,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(174.982,54)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	130.917.330,92	100%


FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	35.550,42	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.550,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	307.973.665,89	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.959,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(432.760,28)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	307.597.415,48	100%

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

Títulos Públicos	65.708.038,87	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	65.708.038,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	299.767.070,56	84,0%
Derivativos	737.600,00	0,2%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.444,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.536.876,88)	-2,7%
Patrimônio do Fundo	356.696.276,83	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	123.438,95	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	123.438,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	158.228.770,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.939,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(221.560,98)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	158.151.587,21	100%

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

Títulos Públicos	94.624.355,54	26,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	94.624.355,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	259.067.204,53	72,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.318,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.896.889,83	1,4%
Patrimônio do Fundo	358.608.768,51	100%

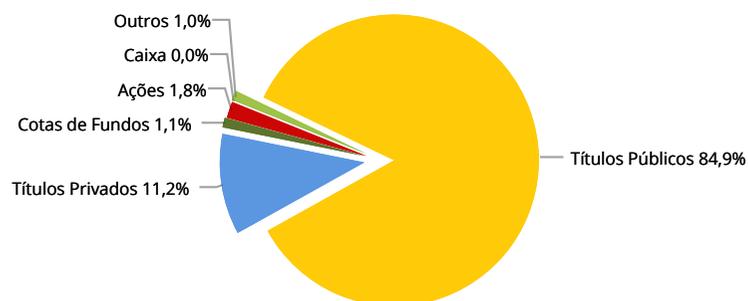


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	4.956,62	1.620.800,49	215.284,48	-	1.662,89	478,58	1.843.183,07
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	186.809,62	661.909,20	-	-	8,43	(13.929,47)	834.797,78
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.739.459,06	1.556.692,74	118.782,16	-	0,86	(1.535,11)	5.413.399,70
BB FIC Previdenciário Fluxo	43.120.303,47	10.211.340,37	357.720,21	-	3,89	(1.508.643,41)	52.180.724,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	206.797.043,95	-	-	-	37,24	(26.841,36)	206.770.239,83
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	34.930.717,23	-	-	-	25,94	(458,71)	34.930.284,46
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.880.117,56	29.649.237,27	-	-	168,09	(945,34)	34.528.577,58
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	66.246.659,86	-	-	-	79,15	(925,11)	66.245.813,90
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	10.869.968,56	-	-	-	57,37	(200,66)	10.869.825,27
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	54.134.265,03	-	-	-	38,75	(878,00)	54.133.425,78
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	414.530,80	80.430,62	-	-	1,88	(9,75)	494.953,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	144.399.760,89	-	-	-	40,30	(2.512,14)	144.397.289,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	132.221.693,53	-	-	-	38,44	(2.382,25)	132.219.349,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.558.638,08	-	-	-	2,18	(39,79)	2.558.600,47
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	72.791.800,92	-	-	-	47,33	(1.169,65)	72.790.678,60
BB Previdenciário X Títulos Públicos	24.970.035,75	-	-	-	144,52	(692,30)	24.969.487,97
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	491.896,36	19.625.741,80	-	-	247,08	4.373,01	20.122.258,25
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	31.162.661,67	-	-	-	263,09	33.955,27	31.196.880,03
Bradesco Premium	7.293.096,24	3.692.148,47	9.159,28	-	3,30	(1.037,14)	10.993.370,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	22.353.505,99	-	-	-	90,63	(3.204,68)	22.350.391,94
BRB FIC 1 Milhão	7.090.768,59	5.340.886,38	495.108,80	-	2.244,09	(16.409,54)	12.912.598,32
Caixa Brasil Referenciado	7.200.470,51	5.361.180,57	-	-	4,94	(776,65)	12.560.879,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	60.022.802,99	-	-	-	221,96	(3.278,95)	60.019.746,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.268.987,74	-	-	-	7,47	(170,21)	3.268.825,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	41.547.422,98	-	-	-	246,42	(2.229,40)	41.545.440,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	28.105.987,13	-	-	-	21,08	(1.584,79)	28.104.423,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	55.993.381,40	-	-	-	25,44	(3.083,20)	55.990.323,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	2.579.580,00	-	-	-	25,59	(1.949,22)	2.577.656,37
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	56.978.763,00	45.152.849,33	2.039.256,40	-	190,45	(6.644,75)	104.164.414,43
Quest Yield FIC Renda Fixa	7.448.646,55	-	-	-	-	(16.122,89)	7.432.523,66
BB Progressivo II FII	46.607,90	26.315,08	-	-	15,86	513.801,16	586.740,00
BB Recebíveis FII	408.013,22	6.708.935,94	-	-	109,26	(43.198,72)	7.073.859,69
BRB FII SIA Corporate	-	-	233.718,33	-	4.234,33	6.945.797,51	7.183.750,17
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	-	-	59.814,17	530.616,86	-	(4.785,31)	585.645,72
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	3.340,69	107.611,53	-	3.502.163,37	145,26	(32.698,26)	3.580.562,60
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	886.436,38	2.163.273,15	-	1,28	2.392.874,16	5.442.584,96
BTG Pactual FII TB Office	-	679,52	26.020,48	-	32,68	3.480.667,32	3.507.400,00
Caixa FII Rio Bravo	862.045,80	1.520.744,51	8.699.030,89	-	1.185,94	(27.857,14)	11.055.150,00
Caixa FIP Cyrela	36.464,67	-	-	3.953.654,60	26,69	(508.540,27)	3.481.605,69

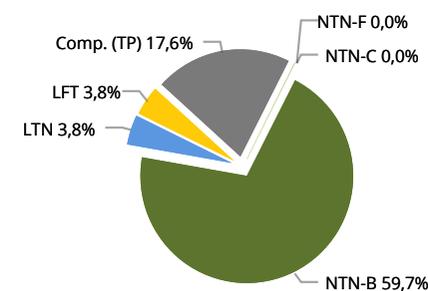


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	2.171.043,46	-	-	8.419.266,80	151,15	(2.053.074,58)	8.537.386,83
Domo FII	72.321,86	-	-	-	1.925,67	4.725.752,47	4.800.000,00
BB Previdenciário Multimercado	16.658.270,97	6.775.357,57	-	1.055.658,43	190,96	(642.714,00)	23.846.763,92
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	5.090.443,89	4.345.830,90	-	-	112,22	1.202.551,10	10.638.938,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.224.779,85	10.293.146,93	350.143,89	-	426,79	(19.846,53)	14.848.650,93
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	944.960,36	-	-	4.308.310,10	642,72	(133.668,60)	5.120.244,58
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.151.438,47	-	-	3.143.171,83	822,29	53.319,91	4.348.752,50
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	99.309,69	-	99.309,69
TOTAL (em Reais)	1.165.474.463,23	153.618.275,60	14.767.312,25	24.912.841,97	115.281,57	14.269.532,59	1.373.157.707,21

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

Novembro foi um mês bastante tranquilo na economia internacional. Nos Estados Unidos, fortaleceu-se o consenso de mercado de que o início do aumento dos juros vai ocorrer em dezembro. Para melhorar os ânimos dos investidores, a ata da reunião do FOMC (equivalente ao nosso Comitê de Política Monetária) mostrou que a trajetória de elevação dos juros será bastante gradual. Nossa projeção é de que, após o aumento do juro na próxima reunião, ao longo de 2016 só deve ser realizado mais um (provavelmente no segundo semestre), encerrando o ano com a taxa entre 0,50% a.a. e 0,75% a.a. Os ganhos do mercado de trabalho americano não serão suficientes para justificar um aperto mais intenso do juro. Por outro lado, há riscos derivados da cotação do petróleo, que impacta diretamente sobre a inflação. O aumento dos conflitos em países produtores de petróleo e a possibilidade de a OPEP (Organização de Países Exportadores de Petróleo) decidir reduzir a produção mundial da commodity podem fazer com que seu dobre. Neste contexto de maior pressão inflacionária, deve haver outros três aumentos de juros em 2016 – sendo esta a atual projeção do mercado.

Na Área do Euro, o mês também foi tranquilo. Aumentou a convicção de que o Banco Central Europeu estenderá seu relaxamento quantitativo por mais seis meses. Novamente, o desemprego melhorou na margem – chegou ao menor nível desde janeiro de 2012 – mas a inflação na região permaneceu muito baixa. Com tais resultados à mesa, haverá o anúncio da extensão do programa na reunião no início de dezembro. A assimetria entre a política monetária americana e a europeia deve fazer com que o dólar e o euro tendam a se alinhar nos próximos trimestres.

Na China, a perspectiva de desaceleração econômica não mudou – e este será o maior desafio ao crescimento mundial nos próximos anos. É muito provável que, considerando a taxa de inflação em patamar baixo, de 1,3% em 12 meses (a meta de inflação é de 3,5%), o Banco Popular da China, mais uma vez, decida reduzir sua taxa de juros. No último dia de novembro, o FMI incluiu o yuan (moeda chinesa) em sua cesta de moedas fortes. A medida aumenta a relevância política da moeda, que tenderá a ser mais utilizada em transações de comércio e investimentos internacionais. No entanto, este tipo de mudança ocorre de maneira muito gradual e não impactará o crescimento chinês de maneira relevante no curto prazo.

A situação da economia brasileira está cada vez mais grave e distante de uma retomada. Mês após mês precisamos revisar as projeções para resultados mais

desastrosos: o PIB deste ano deve se retrair ao menos 3,6%, outros 3,3% em 2016 e 0,4% em 2017. Apesar disso, a inflação permanecerá acima do teto da meta por três anos consecutivos: 10,4% neste ano, 7,5% em 2016 (anos em que o teto da meta é de 6,5%) e 6,2% em 2017 (quando o teto é de 6%). O dólar deve se apreciar mais e chegar ao final de 2016 a R\$4,40.

Nossa percepção é de que o país está regredindo à situação flagelante da década de 90, com uma perversa combinação de aumento da inflação e do desemprego, dólar caro e juros precisando permanecer em patamar nominalmente elevado. Para piorar, há correlação entre desemprego, desigualdade social e indicadores de criminalidade. Assim, se assistimos nos últimos anos a uma melhora do ponto de vista social – pessoas mais pobres subindo de classes e indicadores de criminalidade estáveis – teremos esta melhora perdida até o final de 2016.

Em novembro, o avanço do ajuste fiscal foi pífio e a situação política se agravou. Na manhã do dia 25 foram presos o senador Delcídio Amaral (PT-MS), seu chefe de gabinete, o CEO do BTG Pactual André Esteves e um advogado. As investigações da Lava Jato apontam que Delcídio e Esteves estariam atrapalhando as investigações. O senador teria oferecido uma fuga à família de Nestor Cerveró, auxílio para que não seja culpado pelo Supremo Tribunal Federal e uma mesada de R\$ 50 mil, custeada por Esteves.

Além disso, o presidente da Câmara, Eduardo Cunha, anunciou o aceite ao início do processo de impeachment contra Dilma. Neste início de dezembro, as chances de a presidente conseguir passar por ele, sem cair, são relevantes e maiores que 50%. No entanto, quanto mais o tempo passar, maior será a pressão sobre Dilma e menores suas chances de permanência. Poderemos enxergar um cenário com mais confiança econômica se tivermos um presidente com menor rejeição que Dilma, mais habilidade política e mais condições a realizar reformas estruturantes. Também é possível que Dilma saia mais forte do processo e, quem sabe, nos dê condições melhores para os próximos anos.

Renda Fixa

Em novembro, o cenário político-econômico internacional nos deu maior tranquilidade. Por outro lado, internamente, assistimos ao agravamento do cenário político no Brasil, conforme descrito no texto de economia.

No Brasil, a curva de juros apresentava queda consistente até o dia 23 de



vido ao otimismo com as vitórias do governo no Congresso, mantendo os vetos aos reajustes do Judiciário e da Previdência. A partir daí o movimento foi revertido, apresentando elevação, principalmente, nos vértices de curto prazo. Os juros de curto prazo apresentaram forte alta de 2,13%, em média. Por exemplo, o FUT DI1 F17, vencimento janeiro/2017, abriu o mês a 15,47% e fechou em 15,80% ao ano. O que pressionou essa parte da curva foi a piora do cenário político e fiscal do Brasil, não só para fechamento de 2015, mas também para os próximos 2 anos, pelo menos. Combinado a isso, houve novas denúncias contra Eduardo Cunha e delações premiadas que podem surgir, comprometendo outros nomes do governo. Enquanto o embate político não for resolvido, a reestruturação fiscal fica muito comprometida, gerando incertezas quanto ao crescimento econômico do país.

Já a ponta mais longa da curva (que vinha subindo e flertando com os 16% ao ano), devido à precificação de maiores chances de retomada do ciclo de alta de juros, manteve o mesmo patamar do mês anterior. Pesaram as projeções mais realistas de queda forte do PIB. O vértice FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021, abriu e fechou o mês em 15,95% ao ano, sendo que o FUT DI1 F24 apresentou leve queda de 0,28%. Os indicadores de renda fixa apresentaram leve valorização. O IMA-B fechou com uma alta de 1,03% e o IRF-M com 0,92%. O CDI apresentou variação de 1,06% no mês de novembro.

A moeda americana fechou o mês com queda de 0,22%, após ter batido a mínima de 4% de queda até o dia 20. O Bacen continuou atuando forte com leilões de linha. A moeda abriu o mês em R\$ 3,8589 e fechou em R\$ 3,8506.

Renda Variável

Em novembro, o Ibovespa teve queda de 1,63%. Tivemos no mês o encerramento da temporada de balanços, com metade das empresas apresentando resultados piores que o esperado. Isto demonstra de forma mais efetiva o impacto da crise político-econômica nas empresas brasileiras. No contexto político, as prisões do senador Delcídio Amaral e do banqueiro André Esteves reverteram o quadro mais favorável que prevalecia durante todo mês, fazendo o Ibovespa perder quase 7% em cinco pregões. A expectativa é que possíveis novos desdobramentos da Operação Lava-Jato tragam movimentos de aversão a risco no mercado doméstico. Eles possuem uma dinâmica própria, mais atentos aos eventos políticos em torno do processo de impeachment de Dilma – ficando agora, em segundo plano, a trajetória ainda mais dificultada da aprovação do ajuste fiscal.

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