

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2016



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 11

Análise de Rentabilidade 13

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 15

Rentabilidade da Carteira (em %) 17

Distribuição da Carteira por Índices 18

Relatório de Movimentações 19

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 21

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 25

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 27

Consolidação dos Ativos 42

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 45

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

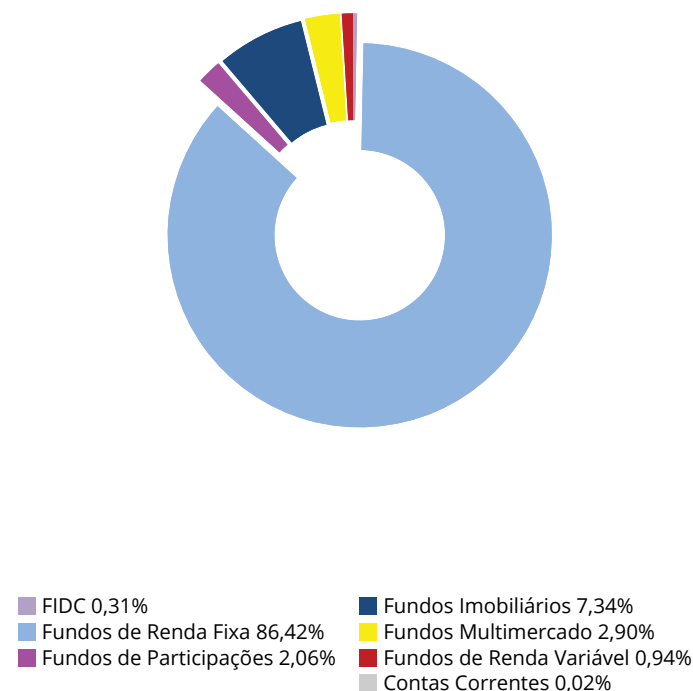




ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,3%	1.694.766,53	1.694.766,53
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.694.766,53	1.694.766,53
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,4%	470.419.268,31	453.343.149,26
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,7%	14.936.971,76 ↕	8.715.368,09
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.601.274,54	1.583.868,52
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,7%	36.305.088,44 ↕	36.745.040,69
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,9%	37.402.338,58	36.413.023,01
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	12,4%	67.475.035,95 ↕	68.398.994,26
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,1%	11.395.259,36 ↕	11.402.454,52
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	7,2%	39.150.831,37 ↕	39.885.945,69
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	13,8%	75.012.291,04 ↕	76.053.922,65
BB Previdenciário X Títulos Públicos	9,8%	53.567.865,40 ↕	42.811.894,67
BRB FIC 1 Milhão	2,5%	13.466.805,90	13.324.775,53
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	2.554.020,79 ↕	924.959,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.481.831,55 ↕	1.510.950,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	7,9%	43.154.560,00 ↕	43.794.560,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,9%	10.094.181,10 ↕	10.057.799,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11,1%	60.167.338,63 ↕	59.078.150,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	2.653.573,90 ↕	2.641.440,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	9,4%	51.196.211,78	49.722.582,16
BB Recebíveis FII	1,3%	7.319.141,36 ↕	7.261.856,43
BRB FII SIA Corporate	1,3%	7.187.196,61 ↕	7.185.512,51
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	557.106,54 ↕	576.682,02
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,3%	7.172.176,24	7.183.506,96
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,9%	4.887.936,96 ↕	4.325.713,28
BTG Pactual FII TB Office	0,7%	3.665.350,00 ↕	3.528.850,00
Caixa FII Rio Bravo	2,0%	11.100.000,00 ↕	10.800.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.507.304,07	3.510.460,96
Domo FII	1,1%	5.800.000,00 ↕	5.350.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,9%	15.795.689,25	15.529.717,19
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,9%	15.795.689,25	15.529.717,19
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.124.694,30	4.971.945,82
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.124.694,30	4.971.945,82

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos

↕ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	104.639,21	53.918,56	Por Instituição Financeira
Banco de Brasília	0,0%	104.639,21	53.918,56	
Banco do Brasil	0,0%	-	-	
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-	
TOTAL DA CARTEIRA	100%	544.335.269,38	525.316.079,52	

📌 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)

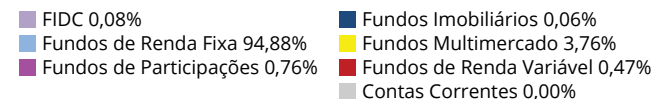
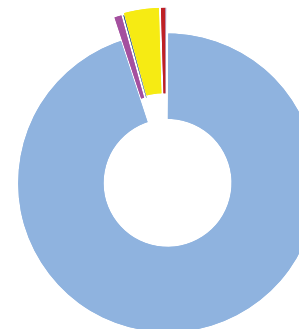




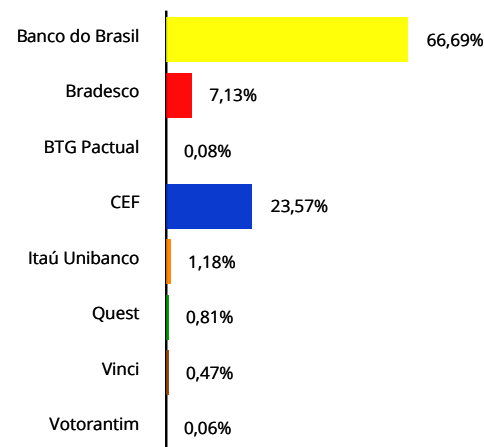
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,1%	724.646,61	762.695,71
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	724.646,61	762.695,71
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,9%	898.392.405,61	886.008.411,62
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,7%	6.524.506,94	5.811.551,38
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,6%	53.272.239,65	53.103.229,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,6%	213.748.762,48	210.968.907,85
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	15.879.544,81	16.177.706,57
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	523.123,72	511.792,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	16,5%	156.362.539,23	154.224.641,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	14,8%	139.679.477,97	136.625.360,59
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	21.116.204,72	20.973.860,17
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,5%	32.969.822,55	32.246.804,56
Bradesco Premium	1,2%	11.349.768,44	11.238.144,78
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	23.223.299,57	22.980.349,38
Caixa Brasil Referenciado	12,0%	113.875.413,80	110.983.064,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,4%	60.841.173,00	61.980.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.828.713,68	1.864.649,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,2%	2.121.219,56	2.089.609,86
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3,9%	37.365.232,12	36.582.110,13
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	7.711.363,37	7.645.969,19
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,8%	7.750.645,29	7.738.094,98
BB Progressivo II FII	0,1%	578.040,00	557.640,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	7.172.605,29	7.180.454,98
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	35.589.253,72	35.227.714,34
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	24.402.001,61	24.251.463,07
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	11.187.252,11	10.976.251,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,5%	4.407.898,42	4.334.987,47
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	4.407.898,42	4.334.987,47
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	141.807,65
Banco do Brasil	0,0%	-	91.658,47
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	546,69
Itaú Unibanco	0,0%	-	49.602,49
TOTAL DA CARTEIRA	100%	946.864.849,65	934.213.711,77

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



⬆ Entrada de Recursos
⬇ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação
⊠ Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

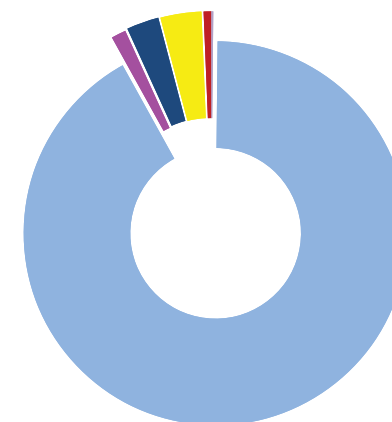




ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,2%	2.419.413,14	2.457.462,24
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.694.766,53	1.694.766,53
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	724.646,61 ↓	762.695,71
FUNDOS DE RENDA FIXA	91,8%	1.368.811.673,92	1.339.351.560,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	6.524.506,94 ↑	5.811.551,38
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,6%	68.209.211,41 ↑	61.818.597,61
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	14,4%	215.350.037,02 ↑	212.552.776,37
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,4%	36.305.088,44 ↓	36.745.040,69
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	37.402.338,58	36.413.023,01
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,5%	67.475.035,95 ↓	68.398.994,26
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	11.395.259,36 ↓	11.402.454,52
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,7%	55.030.376,18 ↓	56.063.652,26
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	523.123,72	511.792,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,5%	156.362.539,23 ↑	154.224.641,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,4%	139.679.477,97	136.625.360,59
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	5,0%	75.012.291,04 ↓	76.053.922,65
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	53.567.865,40 ↑	42.811.894,67
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	21.116.204,72	20.973.860,17
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,2%	32.969.822,55	32.246.804,56
Bradesco Premium	0,8%	11.349.768,44	11.238.144,78
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	23.223.299,57	22.980.349,38
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	13.466.805,90	13.324.775,53
Caixa Brasil Referenciado	7,8%	116.429.434,59 ↑	111.908.023,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,1%	60.841.173,00 ↓	61.980.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.310.545,23 ↓	3.375.599,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,9%	43.154.560,00 ↓	43.794.560,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,7%	10.094.181,10 ↓	10.057.799,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,2%	62.288.558,19 ↑	61.167.760,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,2%	2.653.573,90 ↓	2.641.440,28
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,5%	37.365.232,12	36.582.110,13
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	7.711.363,37	7.645.969,19

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,16%
- Fundos de Renda Fixa 91,79%
- Fundos de Participações 1,23%
- Fundos Imobiliários 2,72%
- Fundos Multimercado 3,45%
- Fundos de Renda Variável 0,64%
- Contas Correntes 0,01%

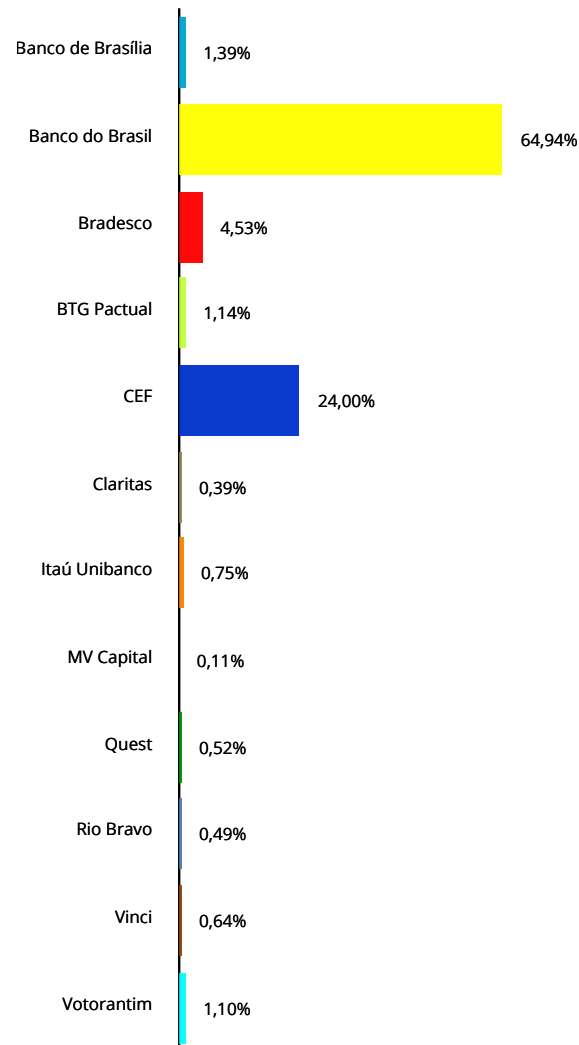
- ⬆️ Entrada de Recursos
- ⬆️ Saída de Recursos
- ⬆️ Nova Aplicação
- ⊠️ Resgate Total



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,0%	58.946.857,07	57.460.677,14
BB Progressivo II FII	0,0%	578.040,00 ↓	557.640,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.319.141,36 ↓	7.261.856,43
BRB FII SIA Corporate	0,5%	7.187.196,61 ↓	7.185.512,51
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	557.106,54 ↕	576.682,02
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	7.172.176,24	7.183.506,96
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	4.887.936,96 ↓	4.325.713,28
BTG Pactual FII TB Office	0,2%	3.665.350,00 ↓	3.528.850,00
Caixa FII Rio Bravo	0,7%	11.100.000,00 ↓	10.800.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.507.304,07	3.510.460,96
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,5%	7.172.605,29	7.180.454,98
Domo FII	0,4%	5.800.000,00 ↓	5.350.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	51.384.942,97	50.757.431,53
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	24.402.001,61	24.251.463,07
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	11.187.252,11 ↕	10.976.251,27
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,1%	15.795.689,25	15.529.717,19
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	9.532.592,72	9.306.933,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	5.124.694,30	4.971.945,82
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	4.407.898,42	4.334.987,47
CONTAS CORRENTES	0,0%	104.639,21	195.726,21
Banco de Brasília	0,0%	104.639,21	53.918,56
Banco do Brasil	0,0%	-	91.658,47
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	546,69
Itaú Unibanco	0,0%	-	49.602,49
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.491.200.119,03	1.459.529.791,29

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

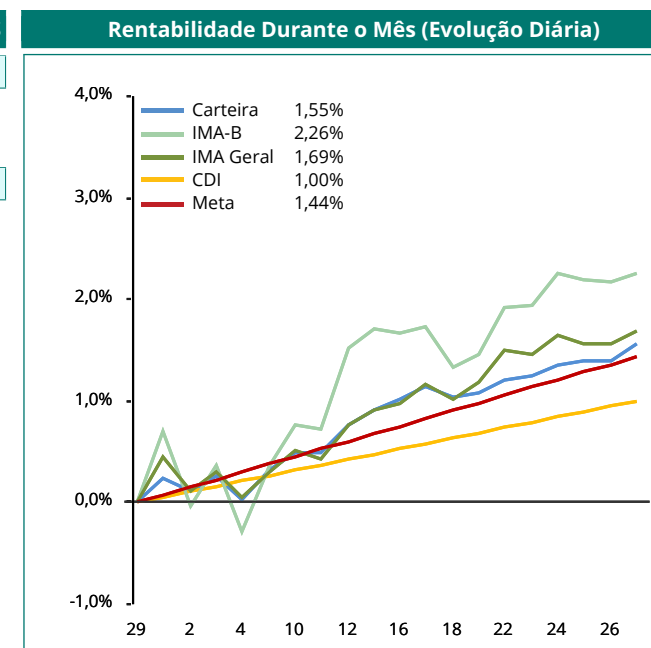
↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

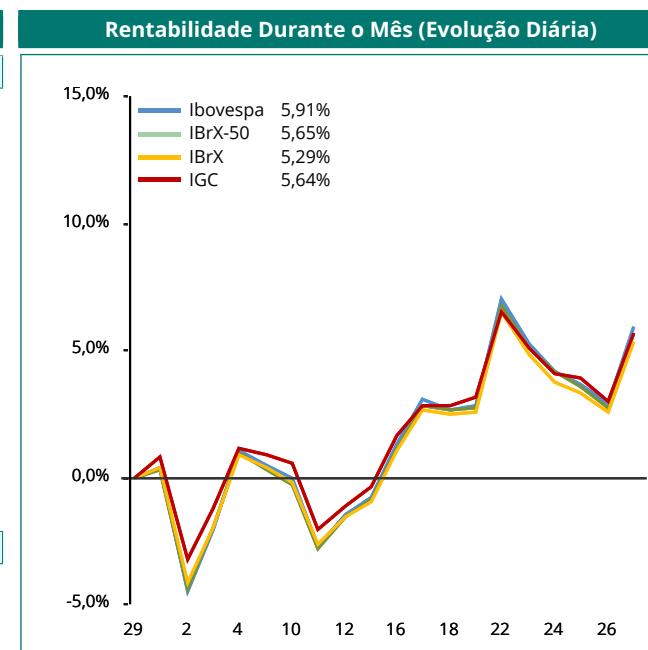


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	0,00	0%	0,19	6%	4,45	25%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,53	106%	3,24	94%	20,32	114%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	67%	2,03	59%	13,85	77%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,91	63%	1,90	55%	12,77	71%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,10	76%	2,74	79%	13,85	77%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,73	120%	4,72	136%	17,10	96%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,72	189%	5,54	160%	15,83	88%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,63	114%	3,20	92%	17,97	100%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	3,03	211%	5,24	151%	13,76	77%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,02	71%	2,84	82%	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,21	154%	4,13	119%	11,14	62%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,33	92%	4,38	127%	17,37	97%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,24	156%	4,10	119%	10,96	61%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,54	107%	3,95	114%	-	-
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	3,06	213%	5,55	160%	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,68	47%	3,11	90%	17,42	97%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,24	156%	4,15	120%	10,80	60%
Bradesco Premium	CDI	0,99	69%	2,05	59%	13,76	77%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	74%	2,72	79%	13,96	78%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,07	74%	2,21	64%	14,57	81%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,99	69%	2,05	59%	13,75	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	0,96	67%	2,55	74%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	0,96	67%	2,55	74%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,36	95%	4,66	134%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	3,78	263%	5,41	156%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,51	105%	4,47	129%	16,99	95%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,61	112%	4,27	123%	9,59	54%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,14	149%	3,82	110%	10,62	59%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	0,86	60%	2,44	71%	12,37	69%





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	3,56	248%	-1,22	-35%	-4,18	-23%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,79	55%	2,20	63%	6,83	38%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,02	2%	0,03	1%	0,10	1%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-7,99	-556%	-7,99	-231%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,16	-11%	-19,84	-573%	31,35	175%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	11,08	771%	-4,00	-116%	-14,56	-81%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	6,35	442%	-1,57	-45%	11,11	62%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	2,78	193%	-7,50	-217%	-9,58	-54%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,09	-6%	-0,17	-5%	-0,40	-2%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,11	-8%	-0,16	-4%	6,71	38%
Domo FII	Sem bench	8,41	585%	-0,85	-25%	-10,14	-57%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,62	43%	1,11	32%	13,17	74%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,02	71%	2,13	61%	13,59	76%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,71	119%	4,21	122%	15,98	89%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	3,07	214%	-0,03	-1%	-3,06	-17%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,68	117%	-0,84	-24%	-6,96	-39%



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	1,00	70%	2,07	60%	13,68	76%
IMA Geral	1,69	117%	3,74	108%	11,55	65%
IMA-B	2,26	157%	4,22	122%	11,37	64%
IRF-M	1,54	107%	4,38	126%	10,19	57%
Ibovespa	5,91	411%	-1,28	-37%	-17,41	-97%
IBrX	5,29	368%	-1,29	-37%	-16,40	-92%
IBrX-50	5,65	393%	-1,18	-34%	-17,73	-99%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,44		3,46		17,90	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FIDC	16.518,27	11.615,25					28.133,52
Belsul FIDC 500 Sênior	3.231,22	-					3.231,22
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	13.287,05	11.615,25					24.902,30
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.553.123,60	20.086.920,94					45.640.044,54
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.587,24	59.445,73					120.032,97
BB FIC Previdenciário Fluxo	673.266,19	581.539,89					1.254.806,08
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.397.058,35	2.336.162,36					5.733.220,71
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.047.972,47	629.177,77					1.677.150,24
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	972.536,50	989.315,57					1.961.852,07
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	1.039.223,42	1.102.546,04					2.141.769,46
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	239.387,10	341.166,87					580.553,97
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	994.819,73	564.654,63					1.559.474,36
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.420,39	11.330,93					20.751,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	4.443.909,25	2.046.239,24					6.490.148,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.453.001,06	3.054.117,38					5.507.118,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	28.588,35	-					28.588,35
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.765.310,42	1.159.318,05					2.924.628,47
BB Previdenciário X Títulos Públicos	692.581,48	1.319.417,97					2.011.999,45
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	494.847,92	142.344,55					637.192,47
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	589.879,19	723.017,99					1.312.897,18
Bradesco Premium	116.880,42	111.623,66					228.504,08
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	372.550,93	242.950,19					615.501,12
BRB FIC 1 Milhão	149.332,08	142.030,37					291.362,45
Caixa Brasil Referenciado	230.438,83	1.118.813,67					1.349.252,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	959.139,00	592.776,19					1.551.915,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	52.222,78	32.280,16					84.502,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	1.379.000,00	594.642,58					1.973.642,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	57.799,89	374.737,47					432.537,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	279.696,16	-					279.696,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.708.299,63	926.621,89					2.634.921,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	67.926,52	42.133,62					110.060,14
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.158.901,79	783.121,99					1.942.023,78
Quest Yield FIC Renda Fixa	118.546,51	65.394,18					183.940,69

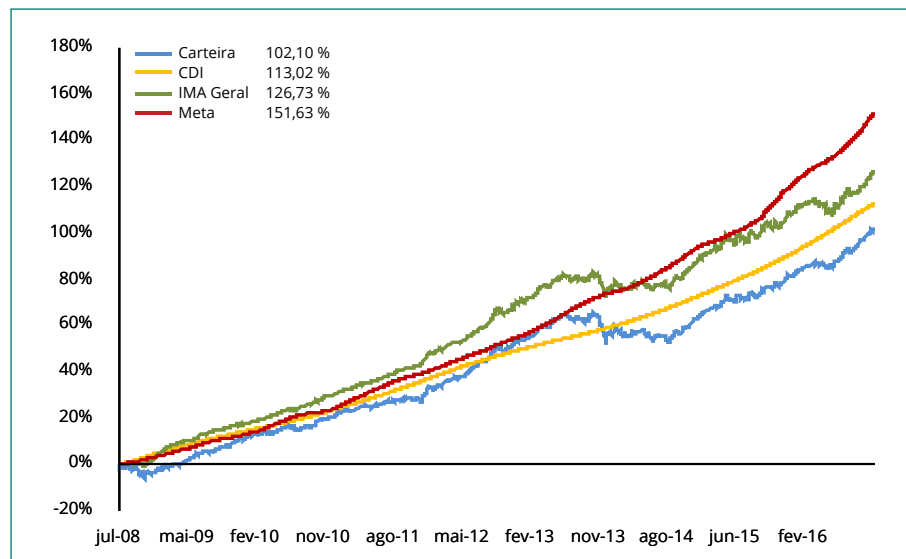


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.252.773,16)	1.833.423,90					(419.349,26)
BB Progressivo II FII	(17.200,14)	25.669,86					8.469,72
BB Recebíveis FII	135.093,81	109.784,93					244.878,74
BRB FII SIA Corporate	54.096,98	52.404,75					106.501,73
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(4.279,26)	(49.575,48)					(53.854,74)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(107.460,91)	(11.330,72)					(118.791,63)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(691.551,36)	616.876,80					(74.674,56)
BTG Pactual FII TB Office	(115.197,89)	156.424,73					41.226,84
Caixa FII Rio Bravo	(1.076.044,78)	412.500,00					(663.544,78)
Caixa FIP Cyrela	(3.212,45)	(3.156,89)					(6.369,34)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(2.609,24)	(7.849,69)					(10.458,93)
Domo FII	(424.407,92)	531.675,61					107.267,69
FUNDOS MULTIMERCADO	607.798,51	528.244,60					1.136.043,11
BB Previdenciário Multimercado	116.835,20	150.538,54					267.373,74
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	118.493,38	111.734,00					230.227,38
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	372.469,93	265.972,06					638.441,99
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(179.755,28)	225.659,43					45.904,15
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(69.302,95)	152.748,48					83.445,53
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(110.452,33)	72.910,95					(37.541,38)
TOTAL	23.744.911,94	22.685.864,12					46.430.776,06



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,67	1,05	2,02	2,00	159%	83%	84%
Fevereiro	1,55	1,00	1,69	1,44	155%	92%	108%
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	3,25	2,07	3,74	3,46	157%	87%	94%

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



Carteira x Indicadores em 2016

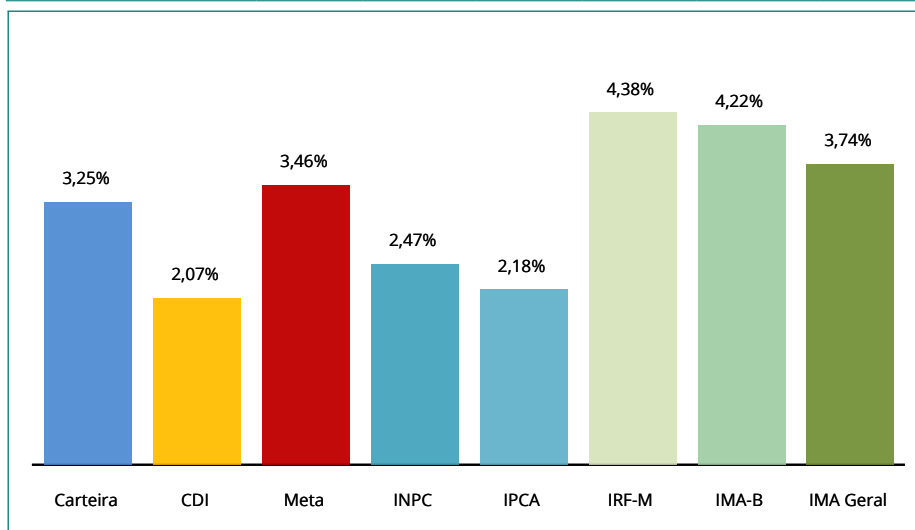
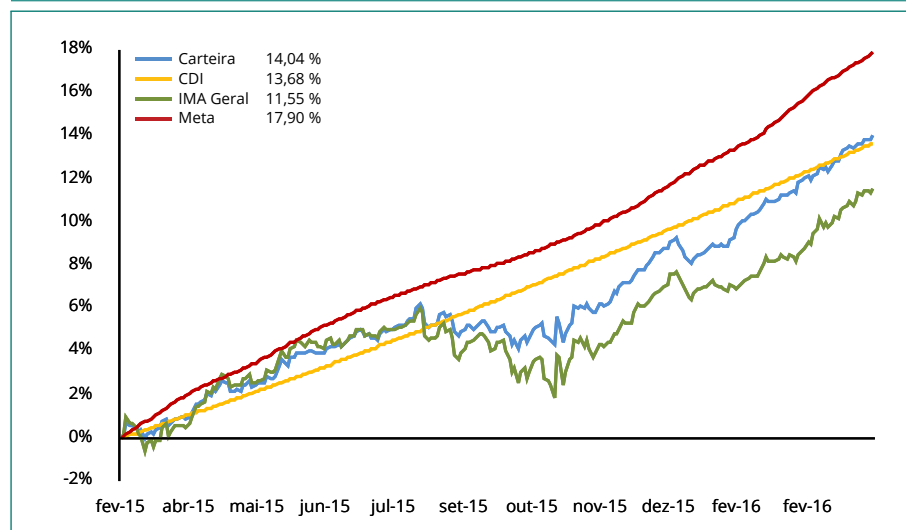


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





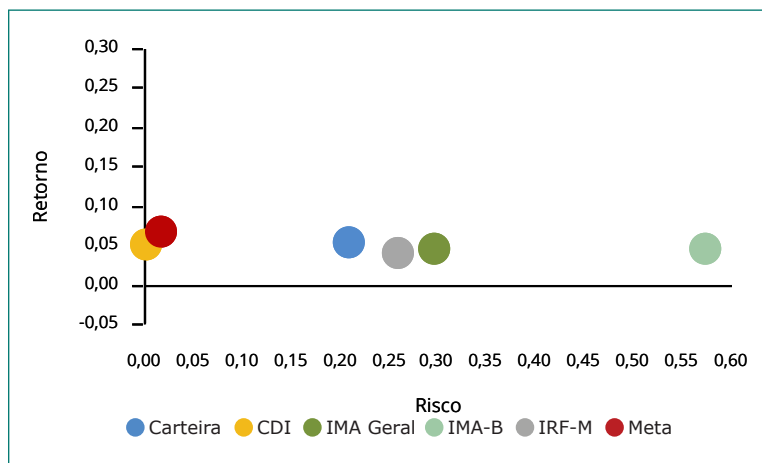
ÍNDICES	FEVEREIRO	JANEIRO
IRF-M	16,18%	16,32%
IRF-M	0,18%	0,18%
IRF-M 1	16,00%	16,14%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	46,21%	46,44%
IMA-B	14,12%	14,11%
IMA-B 5	4,18%	4,19%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	27,91%	28,14%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,49%	10,57%
IDkA 2 IPCA	10,49%	10,57%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,16%	0,17%
Fundos Imobiliários	2,72%	2,67%
Fundos Participações	1,23%	1,26%
Fundos DI	17,39%	16,92%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	15,00%	14,51%
Multimercado	2,39%	2,41%
Outros RF	4,98%	5,00%
Renda Variável	0,64%	0,64%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,30%	0,30%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,34%	0,34%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

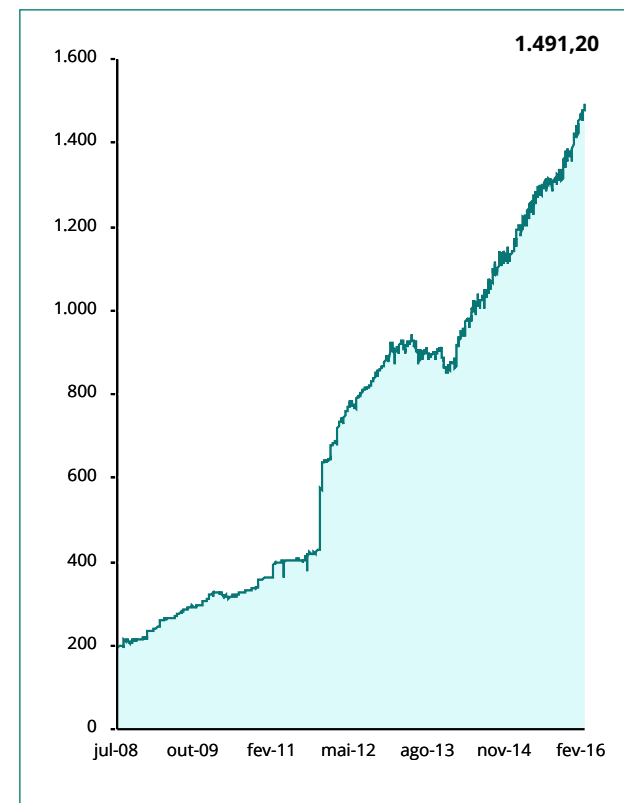
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

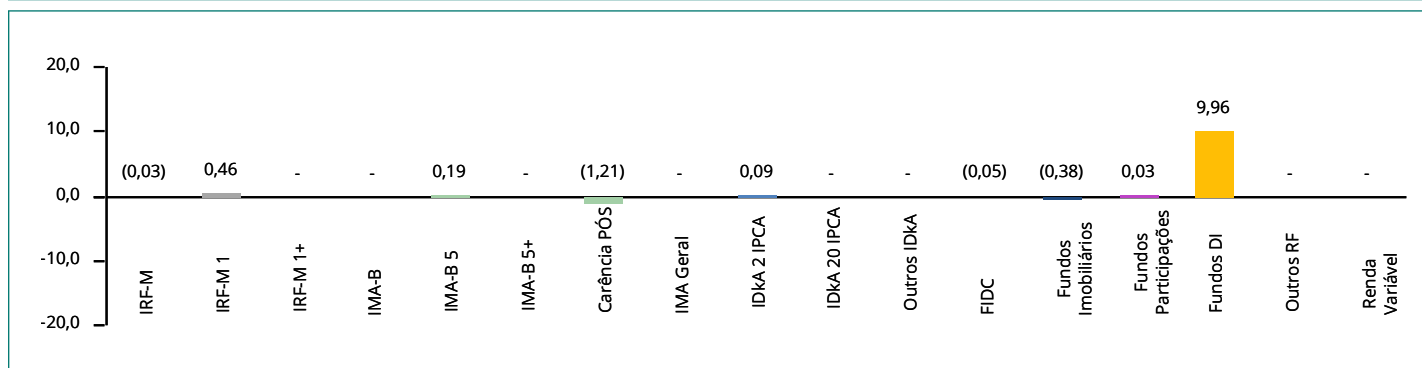
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES
APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/02/2016	711.304,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/02/2016	91.658,47	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2
01/02/2016	30.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIP I Timberland
02/02/2016	217.079,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2016	256,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2016	4.692,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2016	394.254,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2016	315.764,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/02/2016	4.939.502,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2016	5.448,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2016	194.175,61	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
15/02/2016	653.509,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/02/2016	9.039.729,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/02/2016	121.120,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2016	1.989,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2016	3.207.425,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2016	50.715,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2016	23.783.236,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/02/2016	7.194,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/02/2016	3.402.596,93	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/02/2016	1.741.233,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2016	285.081,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2016	99.266,84	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
26/02/2016	1.066.875,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/02/2016	461.098,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
26/02/2016	11.688.087,27	Aplicação	BB Previdenciário X Títulos Públicos
29/02/2016	6.201.657,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/02/2016	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
02/02/2016	81,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/02/2016	81.675,61	Proventos	Domo FII
12/02/2016	112.500,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
15/02/2016	5.908.934,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2016	1.069.130,02	Pagamento	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
15/02/2016	2.026.504,35	Pagamento	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
15/02/2016	348.362,03	Pagamento	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
15/02/2016	1.597.930,71	Pagamento	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
15/02/2016	2.200.949,66	Pagamento	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
15/02/2016	2.251.534,51	Pagamento	BB Previdenciário X Títulos Públicos
16/02/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
16/02/2016	52.500,00	Proventos	BB Recebíveis FII
16/02/2016	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
17/02/2016	25.753.827,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2016	7.704,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2016	50.720,65	Proventos	BRB FII SIA Corporate
19/02/2016	1.732.263,19	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
19/02/2016	97.334,90	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V
19/02/2016	1.234.642,58	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
19/02/2016	338.356,26	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
22/02/2016	4.577,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2016	2.790.762,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2016	131.513,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2016	49.664,35	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
26/02/2016	11.688.087,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/02/2016	19.924,73	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	68.714.955,49
Resgates	59.639.404,87
Saldo	9.075.550,62

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: 522.245,18794400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.977.346,41
Valor Total Atual: 1.694.766,58	% 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: 362,32330460
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 242.648.279,48
Valor Total Atual: 724.646,61	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
Nível de Risco: Baixo - AA+(bra)	Agência de Risco: Fitch Ratings

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: 4.009.894,14075900	Valor Atual da Cota: 1,62710204
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.776.832.147,32
Valor Total Atual: 6.524.506,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%
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: 43.731.270,58554700	Valor Atual da Cota: 1,55973541
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.063.661.047,03
Valor Total Atual: 68.209.211,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,41%
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: 114.830.507,01133400	Valor Atual da Cota: 1,87537304
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.411.169.032,27
Valor Total Atual: 215.350.037,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,91%
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: 26.766.879,21302500	Valor Atual da Cota: 1,35634372
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.004.364.585,37
Valor Total Atual: 36.305.088,44	% 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: 1,34519021
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 292.593.407,99
Valor Total Atual: 37.402.338,58	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,78%
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: 49.878.895,91529200	Valor Atual da Cota: 1,35277726
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 957.874.088,79
Valor Total Atual: 67.475.035,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.523.306/0001-50	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 8.734.812,27599800	Valor Atual da Cota: 1,30457977
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 268.363.724,90
Valor Total Atual: 11.395.259,36	% 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: 48.296.837,18555500	Valor Atual da Cota: 1,13941988
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.235.426.962,66
Valor Total Atual: 55.030.376,19	% 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: 2,93814754
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 853.933.240,91
Valor Total Atual: 523.123,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,06%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 87.695.728,64050999	Valor Atual da Cota: 1,78301203
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.689.793.193,18
Valor Total Atual: 156.362.539,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%
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: 3,31137518
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.117.232.630,03
Valor Total Atual: 139.679.477,97	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,39%
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: 1,77126860
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 541.400.901,90
Valor Total Atual: 23.223.299,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,29%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 64.873.434,93897800	Valor Atual da Cota: 1,15628672
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.984.663.401,10
Valor Total Atual: 75.012.291,04	% 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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
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: 9.629.850,95141000	Valor Atual da Cota: 1,39844386
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 524.993.642,93
Valor Total Atual: 13.466.805,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,57%
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: 48.058.282,60196000	Valor Atual da Cota: 1,11464377
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 415.588.719,04
Valor Total Atual: 53.567.865,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,89%
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: 43.977.787,98901600	Valor Atual da Cota: 2,64746000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.480.379.507,10
Valor Total Atual: 116.429.434,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,60%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 1,69200358
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 84.502.042,93
Valor Total Atual: 21.116.204,72	% 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: 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: 1,06738900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 808.561.811,58
Valor Total Atual: 60.841.173,00	% 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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
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: 1,90839910
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 502.646.344,08
Valor Total Atual: 32.969.822,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,56%
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: 1,06163800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 972.987.975,45
Valor Total Atual: 3.310.545,23	% 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 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: 8,65232300
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.543.439.694,39
Valor Total Atual: 11.349.768,44	% 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: 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: 1,07886400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 255.529.439,48
Valor Total Atual: 43.154.560,00	% 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: 20.139.595/0001-78	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
Quantidade de Cotas: 9.536.361,19158700	Valor Atual da Cota: 1,05849400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 675.676.829,03
Valor Total Atual: 10.094.181,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,49%
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: 31.878.390,61149900	Valor Atual da Cota: 1,95394300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.402.467.701,92
Valor Total Atual: 62.288.558,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,41%
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: 2.012.052,95102700	Valor Atual da Cota: 1,31883900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 195.955.684,86
Valor Total Atual: 2.653.573,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,35%
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: 18.717.064,81900000	Valor Atual da Cota: 1,99631900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.278.219.411,08
Valor Total Atual: 37.365.232,12	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,64%
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: 1,40935599
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 128.319.980,47
Valor Total Atual: 7.711.363,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,01%
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: 96,34000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.497.471.405,67
Valor Total Atual: 578.040,00	% 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: 104,55916230
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 108.218.733,08
Valor Total Atual: 7.319.141,36	% 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: 102,67423725
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 146.797.463,97
Valor Total Atual: 7.187.196,61	% 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: 630.000,00000000	Valor Atual da Cota: 0,88429610
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.618.524,46
Valor Total Atual: 557.106,54	% 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: 1,20520300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 362.242.714,44
Valor Total Atual: 7.172.176,24	% 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: 90,33000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.892.379.831,73
Valor Total Atual: 4.887.936,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual
CNPJ do Fundo: 17.365.105/0001-47	Nome do Fundo: BTG Pactual FII TB Office
Quantidade de Cotas: 65.000,00000000	Valor Atual da Cota: 56,39000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 726.732.973,16
Valor Total Atual: 3.665.350,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,50%

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: 740,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 140.329.445,24
Valor Total Atual: 11.100.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,91%



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:	3.625,62600000	Valor Atual da Cota:	967,36510430
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	131.433.256,24
Valor Total Atual:	3.507.304,07	% 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:	808,46138240
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	94.907.913,23
Valor Total Atual:	7.172.605,29	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,56%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	03.987.891/0001-00	Nome da Instituição Financeira:	Claritas
CNPJ do Fundo:	17.374.696/0001-19	Nome do Fundo:	Domo FI
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor Atual da Cota:	580,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	171.120.094,59
Valor Total Atual:	5.800.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,39%

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:	1,96330591
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	141.892.299,05
Valor Total Atual:	24.402.001,61	% do Pat. Líq. do Fundo:	17,20%

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:	17.966,65056000	Valor Atual da Cota:	622,66765800
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.126.765.633,82
Valor Total Atual:	11.187.252,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,53%

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:	1,38281047
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	139.894.232,46
Valor Total Atual:	15.795.689,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	11,29%

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:	1,00542300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	307.864.801,65
Valor Total Atual:	5.124.694,30	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,66%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	14.507.699/0001-95	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas:	4.369.850,13162000	Valor Atual da Cota:	1,00870700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	160.302.529,58
Valor Total Atual:	4.407.898,42	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo 104.639,21	


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%	1.371.231.087,06	92,0%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	948.268.825,63	63,6%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	70.858.178,39	4,8%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	291.166.126,60	19,5%	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%	60.937.956,44	4,1%	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%	60.937.956,44	4,1%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.419.413,14	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	58.518.543,30	3,9%	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%	119.864.392,76	8,0%	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%	9.532.592,72	0,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	51.384.942,97	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	18.409.192,14	1,2%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	40.537.664,93	2,7%	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%	104.639,21	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
1.491.200.119,03 100%
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	6.977.346,41	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.977.346,41	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	21.482,84		1,1%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	21.482,84			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	973.967,40		48,4%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	973.967,40			
Debêntures	-			
Nota Promissória e LF	-			
Cotas de Fundos	987.886,00		49,1%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	8.600.208,71		427,7%	
Caixa	5.562,19		0,3%	
Contas a pagar ou receber	(8.578.490,96)		-426,7%	
Patrimônio do Fundo	2.010.616,18		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	242.648.279,48	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	242.648.279,48	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	135.456.370,36		25,7%	
LFT	36.350.614,85			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	99.105.755,51			
Títulos Privados	401.606.552,62		76,1%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	401.606.552,62			
Debêntures	-			
Nota Promissória e LF	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	12.424.227,58		2,4%	
Caixa	5.003,21		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(21.762.363,57)		-4,1%	
Patrimônio do Fundo	527.729.790,20		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	6.776.896.478,18	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.330,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.776.832.147,32	100%

BB Top Renda Fixa Moderado
(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.294.904.229,89	67,8%
LFT	6.283.756.111,02	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.011.148.118,87	
Títulos Privados	9.688.726.363,40	29,5%
CDB	830.363.928,59	
DPGE	134.303.888,67	
Debêntures e Op. Comp.	2.317.310.897,45	
Nota Promissória e LF	6.406.747.648,69	
Cotas de Fundos	648.704.946,64	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(133.533,82)	0,0%
Outros	235.241.378,57	0,7%
Caixa	5.155,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(568.567,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.866.879.972,55	100%

BB Top Arrojado
(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	14.438.030.071,38	66,4%
LFT	4.413.276.507,21	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.024.753.564,17	
Títulos Privados	6.663.245.508,75	30,7%
CDB	441.287.788,79	
DPGE	109.999.662,88	
Debêntures e Op. Comp.	1.750.355.108,43	
Nota Promissória e LF	4.361.602.948,65	
Cotas de Fundos	444.936.885,70	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(109.140,38)	0,0%
Outros	183.675.379,74	0,8%
Caixa	6.536,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.546.319,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.728.238.922,06	100%

BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.064.278.944,41	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,45)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(617.896,93)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.063.661.047,03	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	8.428.923.870,96	76,0%
LFT	1.358.875.492,34	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.070.048.378,62	
Títulos Privados	2.843.855.916,32	25,6%
CDB	260.683.637,50	
DPGE	87.605.744,39	
Debêntures e Op. Comp.	681.364.704,81	
Nota Promissória e LF	1.814.201.829,62	
Cotas de Fundos	76.603.243,61	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,09	0,0%
Caixa	1.553,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(259.471.219,54)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	11.089.913.365,24	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.411.218.013,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(185,77)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.795,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.411.169.032,27	100%

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.410.329.174,82	100,0%
LFT	376.301.469,38	
LTN	614.602.531,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	19.693.052,22	
Operações Compromissadas	6.399.732.121,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.021.569,70	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	569,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.486,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.411.217.828,10	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.004.372.505,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.002.873.339,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.499.165,81	
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	213,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.133,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.004.364.585,37	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	41.653.271,63	14,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	37.476.532,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.176.739,38	
Títulos Privados	250.947.038,20	85,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	88.466.053,59	
Nota Promissória e LF	162.480.984,61	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.160,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.062,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	292.593.407,99	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	957.887.225,59	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	955.980.727,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.906.498,20	
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	89,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.226,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	957.874.088,79	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	268.367.933,18	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	267.834.154,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	533.778,50	
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	860,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.068,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	268.363.724,90	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.235.458.009,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.231.010.741,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.447.268,41	
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	1.225,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.272,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.235.426.962,66	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	700.446.735,76	82,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	689.989.233,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.457.502,75	
Títulos Privados	153.495.402,18	18,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	108.337.713,66	
Nota Promissória e LF	45.157.688,52	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.795,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.692,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	853.933.240,91	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	5.689.888.446,75	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.547.928.558,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	141.959.887,96	
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	926,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.180,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.689.793.193,18	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.117.304.382,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.057.759.987,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.544.394,85	
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	454,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.207,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.117.232.630,03	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.984.693.567,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.980.751.516,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.942.050,51	
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	1.101,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.267,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.984.663.401,10	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	415.590.547,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	392.427.929,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.162.617,85	
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	1.440,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.269,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	415.588.719,04	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.975.493,33	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.975.493,33	
Títulos Privados	82.512.024,57	97,6%
CDB	-	
DPGE	50.525.013,83	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	31.987.010,74	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.472,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.052,13	0,0%
Patrimônio do Fundo	84.502.042,93	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	502.738.371,15	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(94.027,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	502.646.344,08	100%

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

Títulos Públicos	489.225.448,70	97,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	461.516.441,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.709.007,19	
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	1.999,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.510.952,24	2,7%
Patrimônio do Fundo	502.738.400,93	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Premium

Títulos Públicos	4.124.977.994,89	63,0%
LFT	2.344.334.868,85	
LTN	52.860.465,11	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.727.782.660,93	
Títulos Privados	2.414.002.998,22	36,9%
CDB	274.095.429,08	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	124.342.644,41	
Nota Promissória e LF	2.015.564.924,73	
Cotas de Fundos	5.381.573,55	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.734,72)	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(923.137,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.543.439.694,39	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	541.508.028,30	100,0%
LFT	301.961.813,43	
LTN	192.453.832,78	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	47.092.382,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	51.550,51	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(160.676,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	541.400.901,90	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	525.048.883,88	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	34.703,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.944,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	524.993.642,93	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	324.110.214,56	56,9%
LFT	197.777.266,39	
LTN	8.943.627,91	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	117.389.320,26	
Títulos Privados	213.114.122,59	37,4%
CDB	17.622.480,17	
DPGE	100.592.131,94	
Debêntures e Op. Comp.	1.431.772,89	
Nota Promissória e LF	93.467.737,59	
Cotas de Fundos	24.812.873,81	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	7.783.657,52	1,4%
Outros	0,06	0,0%
Caixa	14.917,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	69.332,99	0,0%
Patrimônio do Fundo	569.905.118,70	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.937.801.593,47	65,6%
LFT	1.280.987.689,69	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.656.813.903,78	
Títulos Privados	1.542.862.262,82	34,4%
CDB	260.118.848,04	
DPGE	83.490.069,51	
Debêntures e Op. Comp.	7.950.384,30	
Nota Promissória e LF	1.191.302.960,97	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	175,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(284.524,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.480.379.507,10	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II

Títulos Públicos	808.606.657,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	807.608.965,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	997.692,34	
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	916,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.762,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	808.561.811,58	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V

Títulos Públicos	973.038.094,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	971.839.032,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.199.061,44	
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	2.213,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.331,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	972.987.975,45	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	255.540.143,26	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	255.222.071,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	318.071,64	
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	1.752,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.455,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	255.529.439,48	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	675.706.273,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	669.729.272,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.977.000,99	
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	2.339,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.784,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	675.676.829,03	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	4.402.700.875,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.350.477.630,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.223.245,38	
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	2.377,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(235.551,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.402.467.701,92	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	195.673.222,96	99,9%
LFT	69.516.190,76	
LTN	17.038.568,31	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	3.766.769,09	
Operações Compromissadas	105.351.694,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	293.726,70	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.485,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.750,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	195.955.684,86	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.278.282.624,41	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.213,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.278.219.411,08	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.369.258.443,18	59,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.242.614.021,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	126.644.421,38	
Títulos Privados	901.363.674,04	39,1%
CDB	91.238.716,80	
DPGE	56.793.879,20	
Debêntures e Op. Comp.	318.875.128,03	
Nota Promissória e LF	434.455.950,01	
Cotas de Fundos	37.313.696,38	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.669,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.524,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.307.862.958,20	100%

Quest Yield FIC Renda Fixa		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	128.354.942,73	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.076,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.038,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	128.319.980,47	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Quest Master Yield Renda Fixa	(FI do Quest Yield FIC Renda Fixa)	
Títulos Públicos	127.813.496,32	99,7%
LFT	107.279.178,54	
LTN	156.027,00	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.378.290,78	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	500.658,74	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	4.293,93	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.092,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(83.948,00)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	128.235.593,46	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	109.530.172,74	7,3%
LFT	-	
LTN	109.530.172,74	
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	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.402.350.232,21	93,6%
Caixa	40.762,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.449.761,79)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	1.497.471.405,67	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	20.455.210,01	18,9%
LFT	-	
LTN	20.455.210,01	
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	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	88.444.914,47	81,7%
Caixa	1.961,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(683.352,63)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	108.218.733,08	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	4.940.358,11	3,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	145.166.689,50	98,9%
Caixa	14.965,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.324.549,31)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	146.797.463,97	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	1.256.377,82	5,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.256.377,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	21.547.690,78	95,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(185.544,15)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	22.618.524,46	100%

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

Títulos Públicos	25.725.480,07	9,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.725.480,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	250.347.582,20	90,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	15.079,44	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.880,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	276.053.260,94	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	58.032.818,68	16,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.032.818,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	333.165.711,77	92,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.099,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.960.915,77)	-8,0%
Patrimônio do Fundo	362.242.714,44	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	462.075.812,06	16,0%
Não Informado	799.033,29	
CRI	916.477,99	
LCI	460.360.300,78	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.497.689.320,44	51,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.190.157.944,80	41,1%
Caixa	1.283,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.544.529,32)	-8,9%
Patrimônio do Fundo	2.892.379.831,73	100%

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

Títulos Públicos	100.873,74	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	100.873,74	
Títulos Privados	13.032.365,71	1,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.032.365,71	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	943.275.530,00	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.587,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.170,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	956.311.186,56	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	167.587,82	0,0%
CDB	167.587,82	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	8.958.916,46	1,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	717.271.431,80	98,7%
Caixa	5.932,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	329.104,56	0,0%
Patrimônio do Fundo	726.732.973,16	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	3.114.611,80	2,2%
LFT	-	
LTN	3.114.611,80	
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	117.208.171,14	83,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	20.115.952,31	14,3%
Caixa	21.305,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(130.595,70)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	140.329.445,24	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.710.687,89	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.710.687,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(143.244,69)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	94.907.913,23	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	320.060,60	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	320.060,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.472.352,20	113,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.360.156,55)	-13,2%
Patrimônio do Fundo	131.433.256,24	100%

Domo FII

Títulos Públicos	3.340.195,27	2,0%
LFT	-	
LTN	3.340.195,27	
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	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	167.800.000,12	98,1%
Caixa	8.460,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.561,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	171.120.094,59	100%


FUNDOS MULTIMERCADO
BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	100.066.953,28	70,5%
LFT	79.183.299,28	
LTN	3.577.451,17	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.306.202,83	
Títulos Privados	42.042.514,73	29,6%
CDB	12.394.933,88	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.640.011,59	
Nota Promissória e LF	26.007.569,26	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	514.000,00	0,4%
Derivativos	(233.872,40)	-0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.404,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(498.700,92)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	141.892.299,05	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.036.620.720,01	48,7%
LFT	492.488.120,34	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	544.132.599,67	
Títulos Privados	895.502.644,22	42,1%
CDB	-	
DPGE	9.721.876,88	
Debêntures e Op. Comp.	67.465.902,22	
Nota Promissória e LF	818.314.865,12	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	195.145.414,52	9,2%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	10.024,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(513.169,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.126.765.633,82	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	42.622.707,25	30,5%
LFT	1.299.584,85	
LTN	-	
NTN - B	33.838.099,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.485.022,68	
Títulos Privados	92.629.983,74	66,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	51.183.223,77	
Nota Promissória e LF	41.446.759,97	
Cotas de Fundos	3.195.682,96	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.405,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.442.452,72	1,0%
Patrimônio do Fundo	139.894.232,46	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	15.800,18	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.800,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	308.219.895,30	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.364,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(391.258,65)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	307.864.801,65	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	66.078.355,74	18,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.078.355,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	291.373.117,84	81,6%
Derivativos	(598.800,00)	-0,2%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.763,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	132.466,77	0,0%
Patrimônio do Fundo	357.005.904,05	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	101.713,70	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	101.713,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	160.385.831,66	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.740,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(205.756,09)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	160.302.529,58	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	109.350.129,54	30,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.350.129,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	251.178.094,76	69,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.602,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.034.254,54	0,8%
Patrimônio do Fundo	363.583.081,74	100%

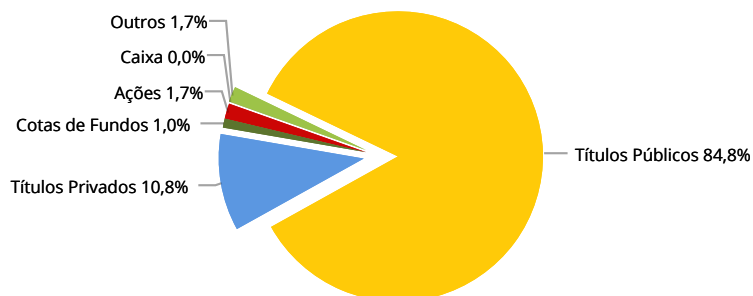


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	18.108,08	820.965,91	832.698,03	-	4.688,42	18.306,09	1.694.766,53
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	186.000,49	551.461,81	-	-	6,87	(12.822,56)	724.646,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.389.889,88	1.954.196,07	130.699,26	-	1,40	49.720,34	6.524.506,94
BB FIC Previdenciário Fluxo	51.872.743,94	17.501.476,11	471.426,78	-	9,56	(1.636.444,98)	68.209.211,41
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	215.325.638,26	-	-	-	16,56	24.382,20	215.350.037,02
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	36.305.374,74	-	-	-	7,70	(294,00)	36.305.088,44
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.324.555,26	32.078.665,59	-	-	148,36	(1.030,63)	37.402.338,58
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	67.475.961,34	-	-	-	6,33	(931,72)	67.475.035,95
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	11.395.438,05	-	-	-	36,52	(215,21)	11.395.259,36
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	55.031.140,48	-	-	-	30,17	(794,46)	55.030.376,18
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	429.097,13	94.032,04	-	-	1,71	(7,16)	523.123,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	156.365.156,92	-	-	-	25,47	(2.643,16)	156.362.539,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	139.681.912,22	-	-	-	15,43	(2.449,68)	139.679.477,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	75.013.431,21	-	-	-	41,63	(1.181,79)	75.012.291,04
BB Previdenciário X Títulos Públicos	53.568.101,11	-	-	-	185,70	(421,41)	53.567.865,40
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	493.655,78	20.618.919,29	-	-	368,06	3.261,60	21.116.204,72
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	32.089.510,78	-	-	-	262,37	880.049,40	32.969.822,55
Bradesco Premium	7.154.882,94	4.187.151,76	9.334,48	-	3,47	(1.604,22)	11.349.768,44
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.227.894,74	-	-	-	85,79	(4.680,96)	23.223.299,57
BRB FIC 1 Milhão	7.659.500,63	5.036.397,14	586.387,64	-	1.242,71	183.277,78	13.466.805,90
Caixa Brasil Referenciado	76.343.215,55	40.093.608,28	-	-	4,55	(7.393,80)	116.429.434,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	60.844.547,49	-	-	-	68,98	(3.443,48)	60.841.173,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.310.715,76	-	-	-	7,53	(178,06)	3.310.545,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	43.156.367,69	-	-	-	295,92	(2.103,60)	43.154.560,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	10.094.620,98	-	-	-	34,96	(474,84)	10.094.181,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.291.857,26	-	-	-	33,64	(3.332,71)	62.288.558,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	2.649.748,88	-	-	-	20,11	3.804,90	2.653.573,90
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	22.169.461,57	14.593.846,35	604.140,56	-	59,41	(2.275,77)	37.365.232,12
Quest Yield FIC Renda Fixa	7.688.074,97	-	30.114,99	-	130,40	(6.956,99)	7.711.363,37
BB Progressivo II FII	42.279,82	-	-	-	15,73	535.744,45	578.040,00
BB Recebíveis FII	1.383.444,15	-	-	-	132,64	5.935.564,56	7.319.141,36
BRB FII SIA Corporate	-	-	241.879,69	-	732,72	6.944.584,20	7.187.196,61
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	80.404,27	-	-	481.310,39	-	(4.608,12)	557.106,54
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.149.708,85	89.895,02	-	6.506.552,29	139,52	(574.119,44)	7.172.176,24
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	780.878,57	2.530.999,18	-	2,17	1.576.057,04	4.887.936,96
BTG Pactual FII TB Office	-	845,25	45.185,19	-	29,92	3.619.289,65	3.665.350,00
Caixa FII Rio Bravo	246.364,48	-	9.271.116,96	-	1.685,27	1.580.833,29	11.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	8.540,84	-	-	3.961.993,33	26,69	(463.256,79)	3.507.304,07
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	129.284,15	-	-	7.053.995,62	151,15	(10.825,63)	7.172.605,29

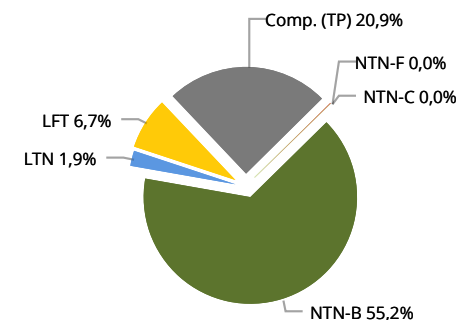


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Domo FII	113.213,66	-	-	-	286,77	5.686.499,57	5.800.000,00
BB Previdenciário Multimercado	17.209.066,11	7.230.283,24	-	88.395,42	241,52	(125.984,68)	24.402.001,61
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	5.452.851,58	4.710.539,65	-	-	52,73	1.023.808,15	11.187.252,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.812.600,40	10.459.004,73	360.829,85	-	384,55	162.869,72	15.795.689,25
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	949.888,63	-	-	4.187.382,91	637,39	(13.214,63)	5.124.694,30
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.329.191,74	-	-	3.046.739,32	820,21	31.147,14	4.407.898,42
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	104.639,21	-	104.639,21
TOTAL (em Reais)	1.264.463.442,79	160.802.166,80	15.114.812,59	25.326.369,29	117.817,94	25.375.509,62	1.491.200.119,03

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

Em fevereiro, a percepção de que os principais bancos centrais do mundo proverão mais liquidez aos mercados trouxe um período de relativa tranquilidade, com reflexos positivos também sobre o Brasil.

Na maior economia do mundo (os Estados Unidos), a ata da reunião do FOMC mostrou, como esperado, um peso maior sobre os resultados de inflação nas decisões do Comitê. Reforçou também o caráter “data dependent” das próximas decisões – isto é, quanto melhor vierem os dados, mais o BC americano subirá o juro. A ata fez com que o mercado descartasse as chances de um movimento do Fed na reunião de março. Nossa opinião continua sendo de que só haverá mais um aumento do juro na economia americana, mas agora vemos maior probabilidade de esta elevação ocorrer apenas no segundo semestre do ano.

Na Zona do Euro, os indicadores antecedentes mostraram a região em desaceleração, mas ainda em crescimento. A taxa de desemprego caiu a 10,3%, menor nível desde setembro de 2011 (seu pico foi 12,1% em março de 2013). A trajetória do desemprego indica que a política fiscal austera realizada pelos países da região a partir de 2012 efetivamente trouxe os resultados positivos esperados. Será muito grande o contraste entre o resultado desta política econômica bem sucedida e a que foi implementada no Brasil nos últimos anos – sendo muito provável que a Zona do Euro apresente uma taxa de desemprego inferior à brasileira ao final de 2016.

Na China, o aumento de liquidez também foi o principal assunto do mês. O Banco Popular da China (PBoC) decidiu reduzir o percentual dos depósitos compulsórios de 17,5% para 17%. A moeda chinesa, o Yuan, seguiu se desvalorizando em fevereiro, ainda que em ritmo menos intenso. No início de março, a Moody's colocou a China em perspectiva negativa, devido à piora dos resultados fiscais do governo e à desaceleração da economia do país. É muito provável que ocorra um rebaixamento neste ano, com a nota sendo revista de Aa3 (equivalente a AA-) para A1 (equivalente a A+).

Não foram poucas as más notícias para o Brasil em fevereiro. A inflação permaneceu resiliente apesar dos indicadores antecedentes sugerirem piora da atividade econômica; a Standard & Poor's e a Moody's rebaixaram a nota de risco do país e o cenário político permaneceu incerto. A inflação medida pelo IPCA-15 de fevereiro veio muito acima do esperado pelo mercado e as projeções para a inflação de 2016, 2017 e 2018 seguiram aumentando, ainda que em

ritmo lento.

A Standard & Poor's e a Moody's nos rebaixaram. A S&P nos deixou com a nota BB, dois degraus abaixo do grau de investimento e com perspectiva negativa. Já a Moody's nos rebaixou duplamente, de Baa3 para Ba2 (que equivale ao BB da S&P), tirando o grau de investimento e nos deixando com perspectiva negativa. As duas agências justificaram as ações com base na dificuldade de enxergar uma mudança na trajetória futura da dívida pública em relação ao PIB e, principalmente, em perceber um desenho de agenda política que trace as reformas que o país tanto precisa realizar. Acreditamos que estas duas agências, juntamente com a Fitch, devem rebaixar o Brasil novamente até o final deste ano.

No cenário político, os primeiros dias de março mudaram completamente a situação. A delação premiada de Delcídio Amaral, senador do PT preso preventivamente na Lava Jato, vazou para a imprensa. A delação de Delcídio, ainda não homologada pelo Supremo Tribunal Federal, deixou a situação de Dilma muito delicada, pois mostrou que a presidente tentou interferir na própria operação Lava Jato e que ela sabia dos prejuízos que a Petrobras teria com a compra da refinaria de Pasadena. Houve ainda outras denúncias contra o ex-presidente Lula. Se o que Delcídio relatou sobre Dilma for verdade, se o Ministério Público e a Polícia Federal conseguirem comprovar, e se a opinião pública pressionar exigindo a saída de Dilma, as chances de ela cair serão altíssimas.

Uma mudança de governo pode ser um gatilho fundamental para que o país retome o crescimento. No entanto, para que esse movimento seja duradouro, é imprescindível que um possível novo presidente realize uma série de medidas impopulares para recuperar as contas do governo. Além de apoio da população, ele precisará de apoio no Congresso. Por outro lado, parece ser cada vez menor a chance de Dilma permanecer no poder – e ainda menor a probabilidade de ela conseguir (e querer) realizar as reformas necessárias. Até encontrarmos alguma definição política, a economia continuará patinando.

Renda Fixa

Em fevereiro, vimos a atuação mais expansionista dos bancos centrais europeu e chinês. Na política brasileira, observamos a operação Lava Jato se aproximar de figuras importantes ligadas ao PT e, com isso, aumentou – na percepção do mercado – a chance de ocorrer um possível impeachment de Dilma. Esses eventos reduziram a aversão a risco, fazendo ceder o dólar e a curva de juros.



O mercado de renda fixa foi marcado pela decisão do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) de excluir as pessoas jurídicas da garantia em operações de CDB de até R\$ 250 mil. Essa medida afeta diretamente os fundos de investimentos que buscavam pulverizar suas alocações em CDB em diversos bancos, entre pequenos e médios, sempre no limite garantido pelo FGC. O estoque não será afetado, mas as operações efetuadas a partir do dia 25 de fevereiro já entraram na nova regra. Os gestores deverão ter uma diligência ainda maior nas escolhas dos bancos, eliminando, possivelmente, aqueles considerados mais frágeis. Some-se à isso o péssimo cenário econômico do país.

Com relação à curva de juros, o fechamento foi mais forte nos vértices curtos do que nos longos, ainda devido à incerteza quanto ao futuro da economia brasileira e os altos níveis esperados de inflação. Na parte curta da curva, o FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 14,52% e fechou em 14,18% ao ano, com 2,34% de queda. O vértice FUT DI1 F24, com vencimento em janeiro de 2024, abriu o mês em 16,17% e fechou em 16,01% ao ano, queda de 0,99%.

A moeda americana fechou o mês com queda de 1,56%, influenciada pelo aumento da liquidez nos mercados globais, recuperação do preço do petróleo e maior apetite pelos ativos de risco.

Renda Variável

Em fevereiro, a maior aversão a risco continuou presente no cenário internacional. Em resposta, dois dos principais bancos centrais (Zona do Euro e Japão) anunciaram medidas mais agressivas. Na China foram feitos cortes do compulsório. Nos Estados Unidos, o FED se mostra atento ao movimento macroeconômico mundial, tirando o pé do acelerador no aumento dos juros por lá. No mercado de commodities, o minério foi destaque de alta enquanto o petróleo se apresentou mais volátil, ainda patinando sob o impasse de um acordo sobre sua produção mundial. No front doméstico, o Ibovespa terminou o mês com forte alta, repercutindo as especulações dos desdobramentos da operação Lava Jato. Esta melhora pontual, porém, é pouco sustentável diante da deterioração fiscal e da falta de força política para aprovação de medidas relevantes – que resultem no equilíbrio das contas do governo para controle do aumento do custo país.

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