

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 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)

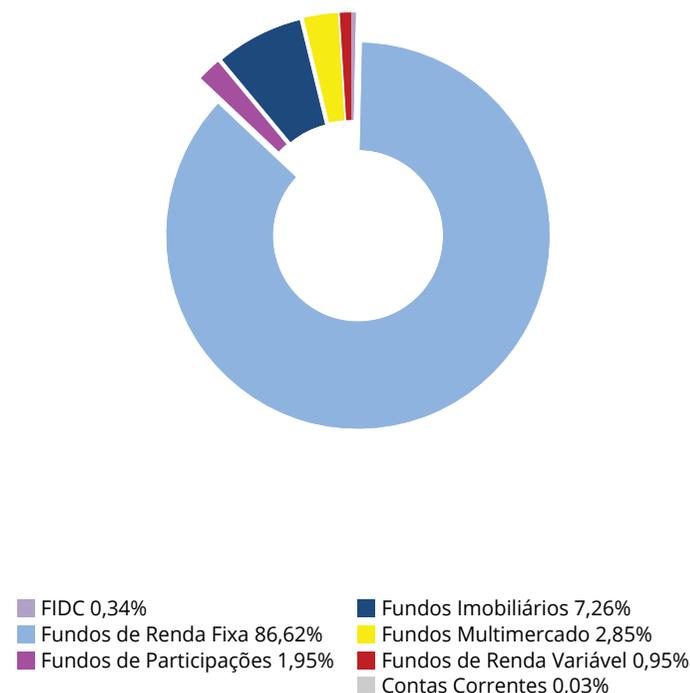




ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FIDC	0,3%	1.936.673,00	1.694.766,53
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.936.673,00	1.694.766,53
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,6%	486.449.969,03	470.419.268,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,6%	14.794.035,22 ↓	14.936.971,76
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.620.701,92	1.601.274,54
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,5%	36.593.334,30	36.305.088,44
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,8%	38.061.559,98	37.402.338,58
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	12,2%	68.279.154,08	67.475.035,95
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,1%	11.744.050,54	11.395.259,36
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	7,0%	39.478.262,30	39.150.831,37
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	13,5%	75.777.101,74	75.012.291,04
BB Previdenciário X Títulos Públicos	9,8%	55.054.241,28	53.567.865,40
BRB FIC 1 Milhão	2,4%	13.541.670,53	13.466.805,90
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	2.801.940,58 ↑	2.554.020,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.495.266,10	1.481.831,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	7,7%	43.332.200,00	43.154.560,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,7%	20.541.541,61 ↑	10.094.181,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,8%	60.609.399,80	60.167.338,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	2.725.509,05 ↓	2.653.573,90
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	9,2%	51.702.824,54	51.196.211,78
BB Recebíveis FII	1,3%	7.365.594,51 ↓	7.319.141,36
BRB FII SIA Corporate	1,0%	5.608.925,18 ↓	7.187.196,61
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	552.646,96	557.106,54
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,2%	6.877.196,52	7.172.176,24
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1,0%	5.616.284,48 ↓	4.887.936,96
BTG Pactual FII TB Office	0,7%	4.070.950,00 ↓	3.665.350,00
Caixa FII Rio Bravo	2,2%	12.299.700,00 ↓	11.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.521.526,89 ↑	3.507.304,07
Domo FII	1,0%	5.790.000,00 ↓	5.800.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,9%	16.024.965,83	15.795.689,25
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,9%	16.024.965,83	15.795.689,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.324.621,11	5.124.694,30
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.324.621,11	5.124.694,30

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

★ Nova Aplicação

↓ Saída de Recursos

☒ Resgate Total



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	152.028,20	104.639,21	Por Instituição Financeira
Banco de Brasília	0,0%	152.028,20	104.639,21	Banco de Brasília 3,44%
Banco do Brasil	0,0%	-	-	Banco do Brasil 60,79%
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-	BTG Pactual 3,05%
				CEF 26,23%
				Claritas 1,03%
				MV Capital 0,34%
				Rio Bravo 1,31%
				Vinci 0,95%
				Votorantim 2,85%
TOTAL DA CARTEIRA	100%	561.591.081,71	544.335.269,38	

📌 Entrada de Recursos

🔴 Saída de Recursos

🌟 Nova Aplicação

📦 Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

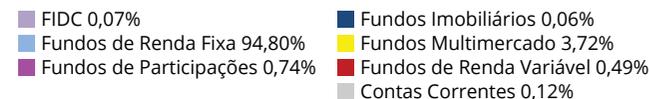
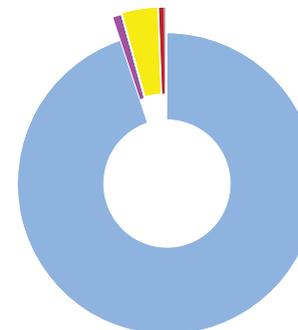




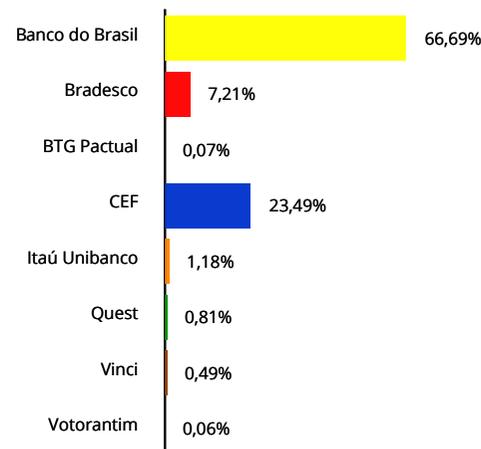
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FIDC	0,1%	687.679,54	724.646,61
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	687.679,54	724.646,61
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,8%	916.215.578,52	898.392.405,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,7%	6.597.084,19	6.524.506,94
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,5%	53.634.578,30	53.272.239,65
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,4%	216.342.058,35	213.748.762,48
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	16.012.350,53	15.879.544,81
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	550.100,05	523.123,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,3%	157.185.023,62	156.362.539,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,2%	147.123.303,92	139.679.477,97
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	21.325.539,82	21.116.204,72
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	3,6%	34.726.644,66	32.969.822,55
Bradesco Premium	1,2%	11.480.021,32	11.349.768,44
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	23.516.947,82	23.223.299,57
Caixa Brasil Referenciado	11,9%	115.217.120,87	113.875.413,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,4%	61.392.648,00	60.841.173,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.845.293,12	1.828.713,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,2%	2.136.804,56	2.121.219,56
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	4,1%	39.320.248,26	37.365.232,12
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	7.809.811,13	7.711.363,37
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,8%	7.776.354,67	7.750.645,29
BB Progressivo II FII	0,1%	613.320,00	578.040,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	7.163.034,67	7.172.605,29
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	35.953.027,29	35.589.253,72
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	24.629.525,78	24.402.001,61
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	11.323.501,51	11.187.252,11
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,5%	4.699.887,43	4.407.898,42
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,5%	4.699.887,43	4.407.898,42
CONTAS CORRENTES	0,1%	1.182.764,30	-
Banco do Brasil	0,1%	1.131.410,07	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	51.354,23	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	966.515.291,75	946.864.849,65

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos
Saída de Recursos

Nova Aplicação
Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

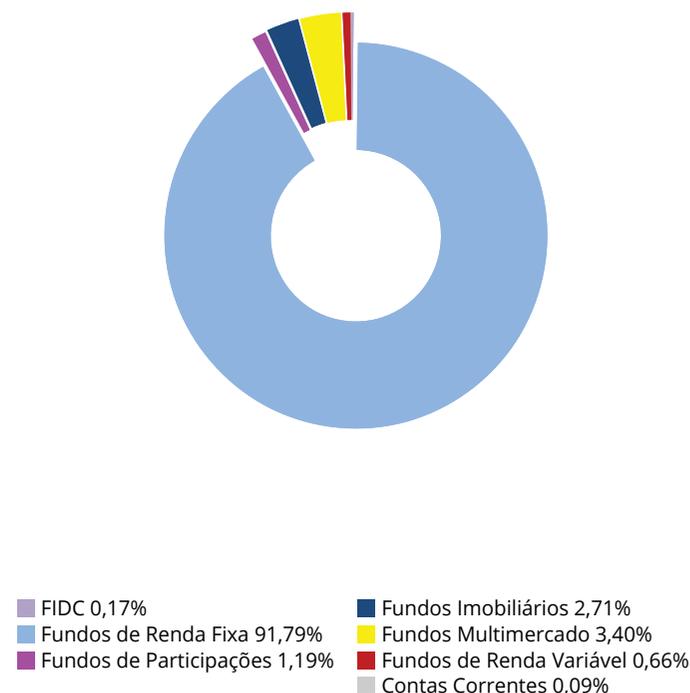




ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FIDC	0,2%	2.624.352,54	2.419.413,14
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.936.673,00	1.694.766,53
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	687.679,54 ↓	724.646,61
FUNDOS DE RENDA FIXA	91,8%	1.402.665.547,55	1.368.811.673,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	6.597.084,19	6.524.506,94
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,5%	68.428.613,52 ↓	68.209.211,41
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	14,3%	217.962.760,27	215.350.037,02
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,4%	36.593.334,30	36.305.088,44
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	38.061.559,98	37.402.338,58
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,5%	68.279.154,08	67.475.035,95
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	11.744.050,54	11.395.259,36
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,6%	55.490.612,83	55.030.376,18
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	550.100,05	523.123,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	10,3%	157.185.023,62	156.362.539,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,6%	147.123.303,92	139.679.477,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	5,0%	75.777.101,74	75.012.291,04
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	55.054.241,28	53.567.865,40
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	21.325.539,82	21.116.204,72
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,3%	34.726.644,66	32.969.822,55
Bradesco Premium	0,8%	11.480.021,32	11.349.768,44
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	23.516.947,82	23.223.299,57
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	13.541.670,53	13.466.805,90
Caixa Brasil Referenciado	7,7%	118.019.061,45 ↑	116.429.434,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,0%	61.392.648,00	60.841.173,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.340.559,22	3.310.545,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,8%	43.332.200,00	43.154.560,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,3%	20.541.541,61 ↑	10.094.181,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,1%	62.746.204,36	62.288.558,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,2%	2.725.509,05 ↓	2.653.573,90
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,6%	39.320.248,26	37.365.232,12
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	7.809.811,13	7.711.363,37

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

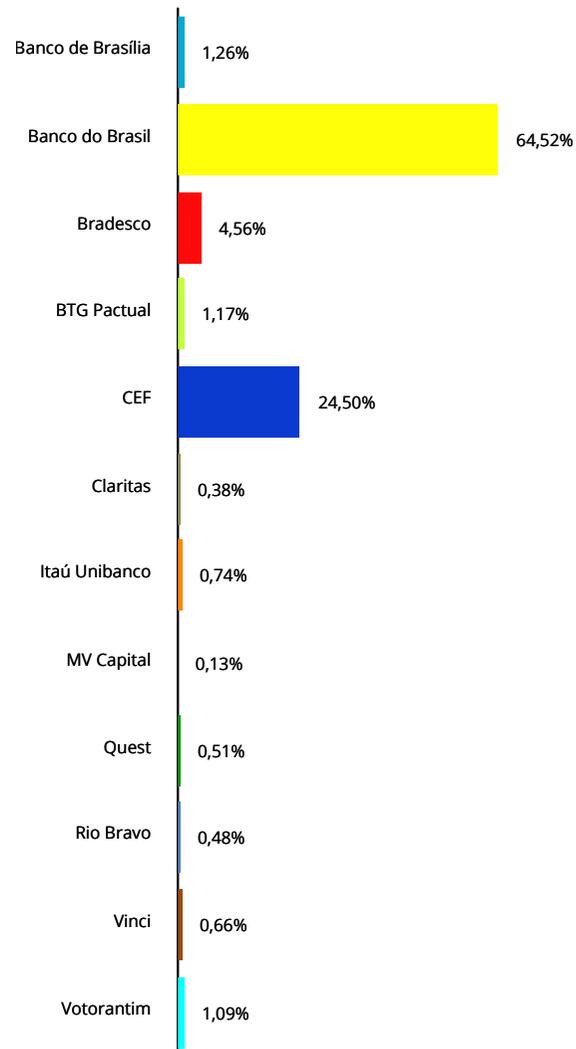
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,9%	59.479.179,21	58.946.857,07
BB Progressivo II FII	0,0%	613.320,00 ↓	578.040,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.365.594,51 ↓	7.319.141,36
BRB FII SIA Corporate	0,4%	5.608.925,18 ↓	7.187.196,61
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	552.646,96	557.106,54
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	6.877.196,52	7.172.176,24
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,4%	5.616.284,48 ↓	4.887.936,96
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	4.070.950,00 ↓	3.665.350,00
Caixa FII Rio Bravo	0,8%	12.299.700,00 ↓	11.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.521.526,89 ↕	3.507.304,07
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,5%	7.163.034,67	7.172.605,29
Domo FII	0,4%	5.790.000,00 ↓	5.800.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	51.977.993,12	51.384.942,97
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	24.629.525,78	24.402.001,61
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	11.323.501,51	11.187.252,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	16.024.965,83	15.795.689,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,7%	10.024.508,54	9.532.592,72
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	5.324.621,11	5.124.694,30
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	4.699.887,43	4.407.898,42
CONTAS CORRENTES	0,1%	1.334.792,50	104.639,21
Banco de Brasília	0,0%	152.028,20	104.639,21
Banco do Brasil	0,1%	1.131.410,07	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	51.354,23	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.528.106.373,46	1.491.200.119,03

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

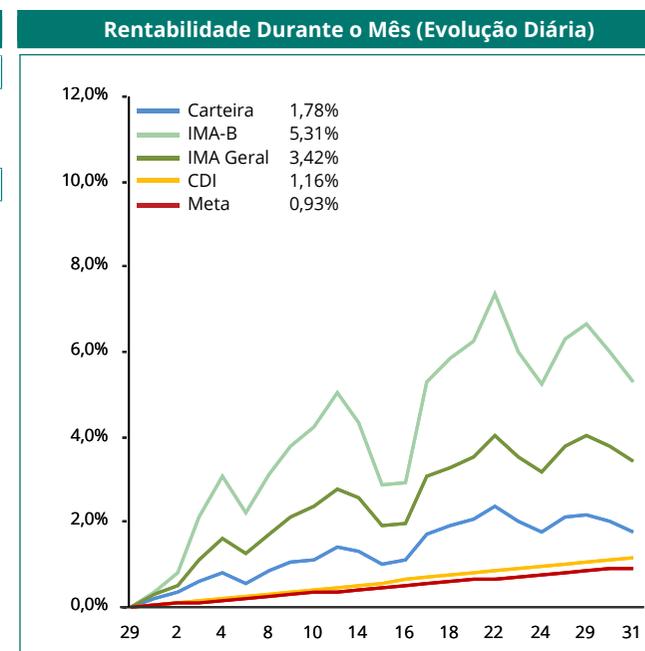
↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

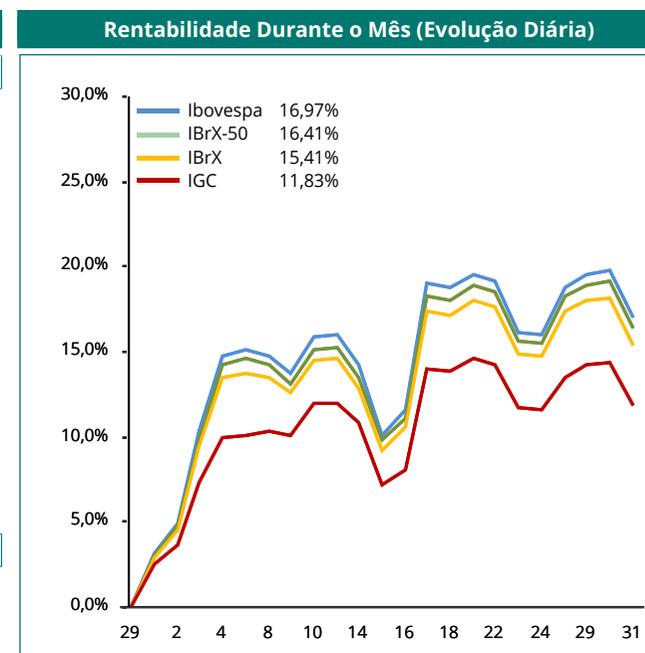


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	14,27	1540%	14,49	328%	16,98	102%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	2,00	215%	5,30	120%	20,24	121%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,11	120%	3,16	72%	13,93	84%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,05	114%	2,98	67%	12,87	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,21	131%	3,99	90%	14,23	85%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,79	86%	5,55	125%	16,35	98%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,76	190%	7,40	167%	16,54	99%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,19	129%	4,43	100%	16,97	102%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	3,06	330%	8,46	191%	16,12	97%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	0,84	90%	3,70	84%	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	5,16	556%	9,50	215%	16,16	97%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,53	57%	4,93	112%	16,29	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	5,33	575%	9,65	218%	16,20	97%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,02	110%	5,01	113%	16,19	97%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	2,77	299%	8,48	192%	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,99	107%	4,13	93%	16,91	102%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	5,33	575%	9,70	219%	16,03	96%
Bradesco Premium	CDI	1,15	124%	3,23	73%	13,87	83%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,26	136%	4,02	91%	14,32	86%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,56	60%	2,78	63%	13,88	83%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,18	127%	3,25	74%	13,90	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	0,91	98%	3,48	79%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	0,91	98%	0,52	12%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,41	44%	5,09	115%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	4,05	437%	9,67	219%	15,49	93%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,73	79%	5,24	118%	16,15	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	3,40	367%	7,82	177%	13,12	79%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	5,23	565%	9,26	209%	15,37	92%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	1,28	138%	3,75	85%	12,75	77%





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	6,99	755%	5,69	129%	2,87	17%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,63	68%	2,85	64%	7,34	44%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-21,96	-2370%	-21,94	-496%	-21,86	-131%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,80	-86%	-9,40	-213%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-4,11	-444%	-23,13	-523%	26,55	159%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	15,64	1688%	11,01	249%	2,47	15%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	11,35	1224%	9,60	217%	22,77	137%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	10,81	1166%	2,50	56%	0,19	1%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,09	-9%	-0,25	-6%	-0,18	-1%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-14%	-0,29	-7%	6,70	40%
Domo FII	Sem bench	8,41	908%	-0,85	-19%	-10,14	-61%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,93	101%	2,05	46%	12,95	78%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,22	131%	3,37	76%	13,80	83%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,45	157%	5,72	129%	16,01	96%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	3,90	421%	3,87	88%	2,82	17%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	6,62	715%	5,72	129%	3,91	23%



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	1,16	125%	3,25	74%	13,83	83%
IMA Geral	3,42	369%	7,28	165%	14,80	89%
IMA-B	5,31	573%	9,75	221%	16,53	99%
IRF-M	3,42	369%	7,95	180%	13,75	83%
Ibovespa	16,97	1831%	15,47	350%	-0,08	0%
IBrX	15,41	1663%	13,92	315%	-0,49	-3%
IBrX-50	16,41	1771%	15,03	340%	-0,90	-5%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,93		4,42		16,66	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2016
FIDC	16.518,27	11.615,25	256.293,63				284.427,15
Belsul FIDC 500 Sênior	3.231,22	-	241.906,47				245.137,69
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	13.287,05	11.615,25	14.387,16				39.289,46
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.553.123,60	20.086.920,94	24.109.450,49				69.749.495,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.587,24	59.445,73	72.577,25				192.610,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	673.266,19	581.539,89	657.965,96				1.912.772,04
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.397.058,35	2.336.162,36	2.612.723,25				8.345.943,96
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.047.972,47	629.177,77	288.245,86				1.965.396,10
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	972.536,50	989.315,57	659.221,40				2.621.073,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	1.039.223,42	1.102.546,04	804.118,13				2.945.887,59
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	239.387,10	341.166,87	348.791,18				929.345,15
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	994.819,73	564.654,63	460.236,65				2.019.711,01
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.420,39	11.330,93	26.976,33				47.727,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	4.443.909,25	2.046.239,24	822.484,39				7.312.632,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.453.001,06	3.054.117,38	7.443.825,95				12.950.944,39
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	764.810,70				3.689.439,17
BB Previdenciário X Títulos Públicos	692.581,48	1.319.417,97	1.486.375,88				3.498.375,33
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	494.847,92	142.344,55	209.335,10				846.527,57
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	589.879,19	723.017,99	1.756.822,11				3.069.719,29
Bradesco Premium	116.880,42	111.623,66	130.252,88				358.756,96
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	372.550,93	242.950,19	293.648,25				909.149,37
BRB FIC 1 Milhão	149.332,08	142.030,37	74.864,63				366.227,08
Caixa Brasil Referenciado	230.438,83	1.118.813,67	1.388.836,31				2.738.088,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	959.139,00	592.776,19	551.475,00				2.103.390,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	52.222,78	32.280,16	30.013,99				114.516,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	1.379.000,00	594.642,58	177.640,00				2.151.282,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	57.799,89	374.737,47	447.360,51				879.897,87
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	457.646,17				3.092.567,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	67.926,52	42.133,62	89.738,71				199.798,85
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.158.901,79	783.121,99	1.955.016,14				3.897.039,92
Quest Yield FIC Renda Fixa	118.546,51	65.394,18	98.447,76				282.388,45

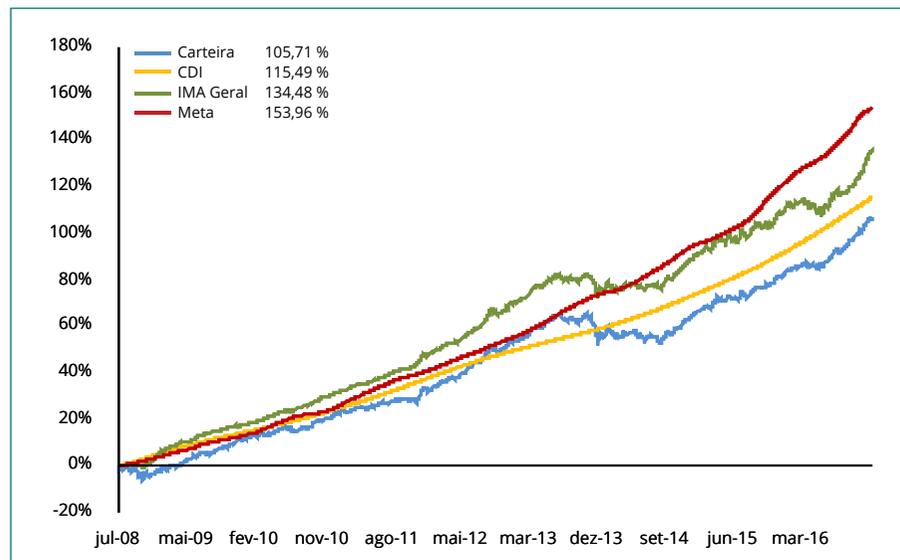


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.252.773,16)	1.833.423,90	900.405,32				481.056,06
BB Progressivo II FII	(17.200,14)	25.669,86	40.549,86				49.019,58
BB Recebíveis FII	135.093,81	109.784,93	98.953,15				343.831,89
BRB FII SIA Corporate	54.096,98	52.404,75	(1.530.882,44)				(1.424.380,71)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(4.279,26)	(49.575,48)	(4.459,58)				(58.314,32)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(107.460,91)	(11.330,72)	(294.979,72)				(413.771,35)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(691.551,36)	616.876,80	783.000,64				708.326,08
BTG Pactual FII TB Office	(115.197,89)	156.424,73	430.884,22				472.111,06
Caixa FII Rio Bravo	(1.076.044,78)	412.500,00	1.315.950,00				652.405,22
Caixa FIP Cyrela	(3.212,45)	(3.156,89)	(3.580,74)				(9.950,08)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(2.609,24)	(7.849,69)	(9.570,62)				(20.029,55)
Domo FII	(424.407,92)	531.675,61	74.540,55				181.808,24
FUNDOS MULTIMERCADO	607.798,51	528.244,60	593.050,15				1.729.093,26
BB Previdenciário Multimercado	116.835,20	150.538,54	227.524,17				494.897,91
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	118.493,38	111.734,00	136.249,40				366.476,78
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	372.469,93	265.972,06	229.276,58				867.718,57
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(179.755,28)	225.659,43	491.915,82				537.819,97
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(69.302,95)	152.748,48	199.926,81				283.372,34
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(110.452,33)	72.910,95	291.989,01				254.447,63
TOTAL	23.744.911,94	22.685.864,12	26.351.115,41				72.781.891,47



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	1,78	1,16	3,42	0,93	154%	52%	193%
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	5,09	3,25	7,28	4,42	157%	70%	115%

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



Carteira x Indicadores em 2016

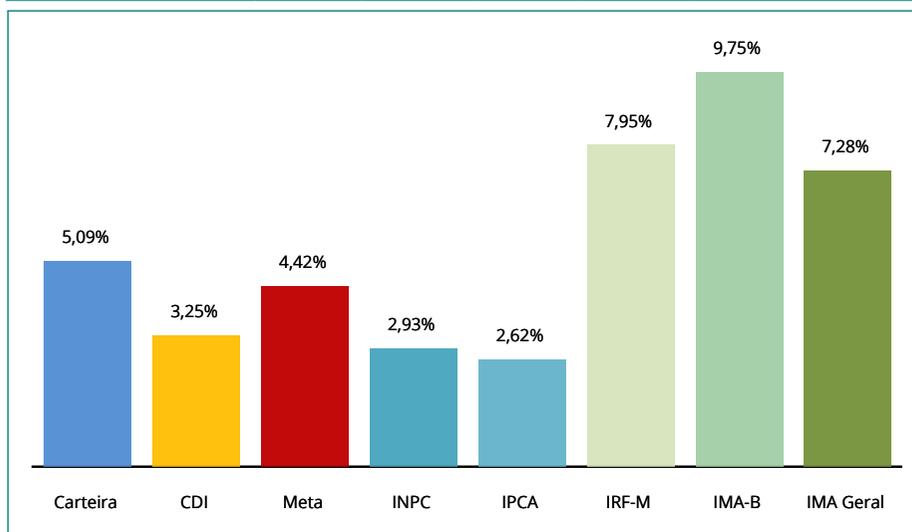
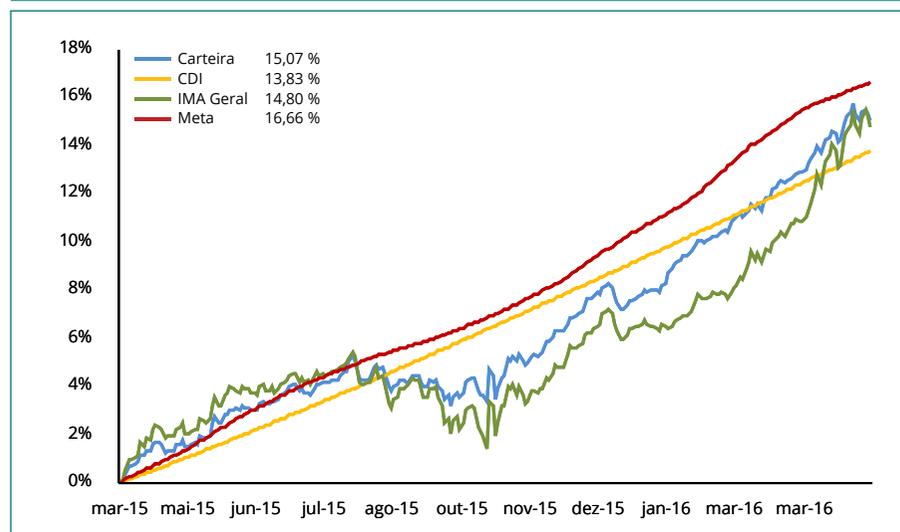


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





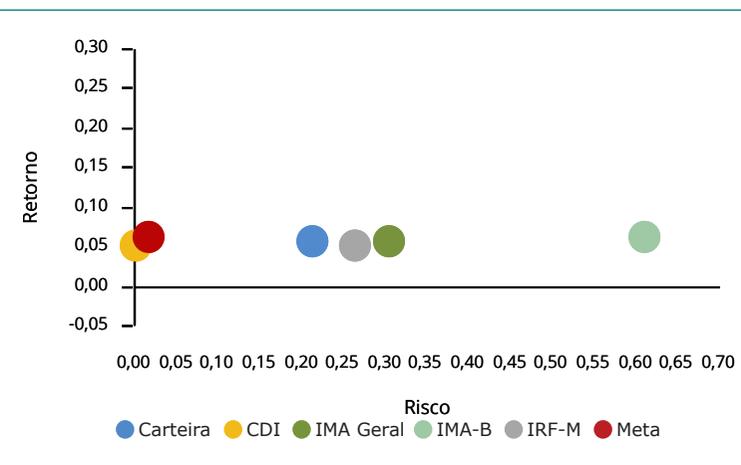
ÍNDICES	MARÇO	FEVEREIRO
IRF-M	15,98%	16,18%
IRF-M	0,18%	0,18%
IRF-M 1	15,80%	16,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	46,86%	46,21%
IMA-B	14,51%	14,12%
IMA-B 5	4,11%	4,18%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	28,24%	27,91%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,29%	10,49%
IDkA 2 IPCA	10,29%	10,49%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,17%	0,16%
Fundos Imobiliários	2,71%	2,72%
Fundos Participações	1,19%	1,23%
Fundos DI	17,13%	17,39%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	14,78%	15,00%
Multimercado	2,35%	2,39%
Outros RF	4,94%	4,98%
Renda Variável	0,66%	0,64%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,31%	0,30%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,35%	0,34%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

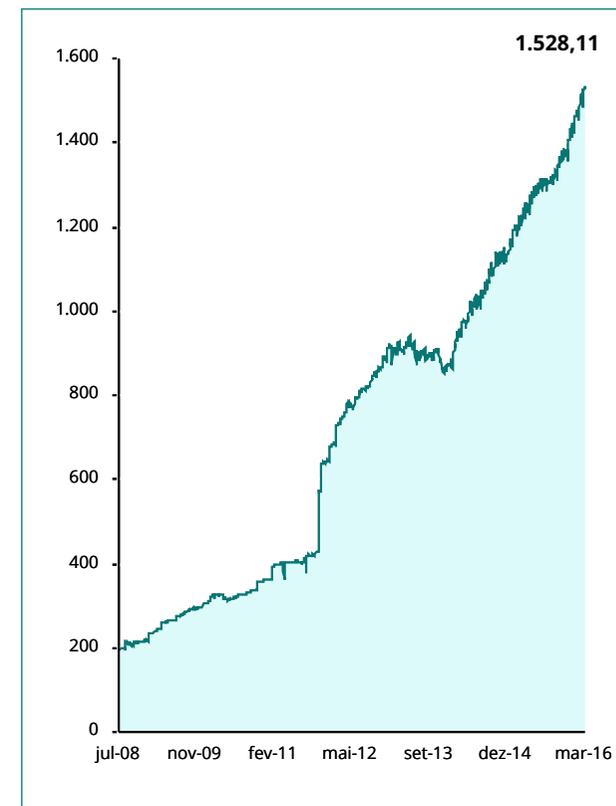
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

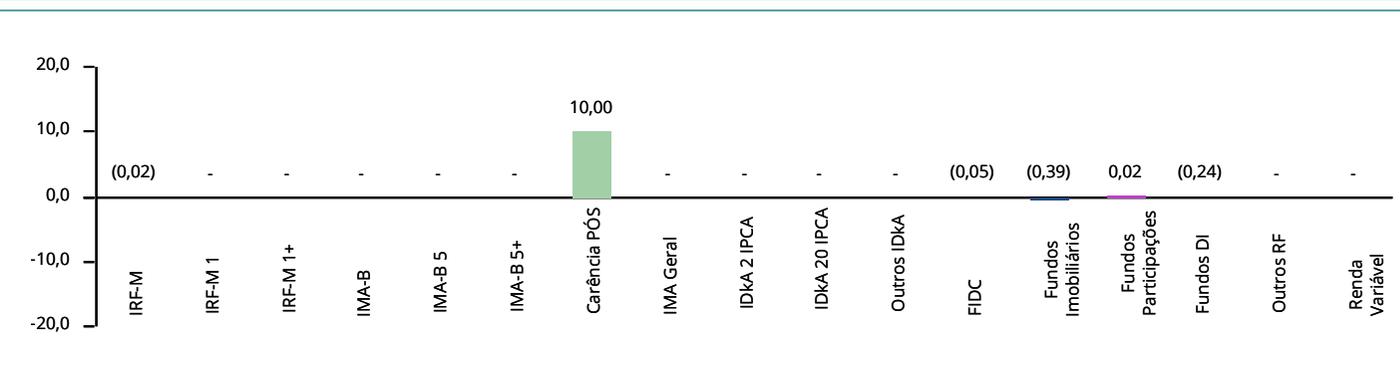
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/03/2016	3.414.012,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/03/2016	17.803,56	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
02/03/2016	13.560,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/03/2016	676,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/03/2016	144.778,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2016	578,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/03/2016	5.664,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/03/2016	1.492,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2016	916.755,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2016	4.768.546,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2016	116.987,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2016	10.200.790,55	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/03/2016	3.235,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2016	2.655,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2016	3.424,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2016	10.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
18/03/2016	5.601,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2016	20.450.335,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/03/2016	5.093.142,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/03/2016	571.546,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2016	542.697,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2016	4.156.888,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/03/2016	626.115,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/03/2016	9.775,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2016	348.640,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/03/2016	86,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/03/2016	17.803,56	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
09/03/2016	84.540,55	Proventos	Domo FII
10/03/2016	116.250,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
11/03/2016	9.999.333,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2016	35.557,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
14/03/2016	52.500,00	Proventos	BB Recebíveis FII
14/03/2016	54.653,12	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
15/03/2016	29.812.929,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2016	1.776.119,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2016	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
21/03/2016	11.649,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2016	47.388,99	Proventos	BRB FII SIA Corporate
28/03/2016	51.354,23	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
31/03/2016	25.284,22	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	61.415.705,12
Resgates	52.090.719,39
Saldo	9.324.985,73

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: 596.789,07638800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.973.274,27
Valor Total Atual: 1.936.673,06	% 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: 343,83977080
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 230.269.838,36
Valor Total Atual: 687.679,54	% 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: 1,64520158
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.495.245.018,00
Valor Total Atual: 6.597.084,19	% 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: 43.414.219,34291600	Valor Atual da Cota: 1,57617975
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.030.036.871,00
Valor Total Atual: 68.428.613,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,64%
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: 1,89812591
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.780.026.493,00
Valor Total Atual: 217.962.760,27	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,80%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 1,36711247
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.012.338.782,49
Valor Total Atual: 36.593.334,30	% 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: 1,36889938
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 297.750.407,41
Valor Total Atual: 38.061.559,98	% 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: 1,36889867
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 969.289.331,70
Valor Total Atual: 68.279.154,08	% 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: 1,34451093
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 276.577.921,51
Valor Total Atual: 11.744.050,54	% 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: 1,14894921
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.254.122.552,99
Valor Total Atual: 55.490.612,83	% 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: 3,08966128
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 906.306.624,70
Valor Total Atual: 550.100,04	% 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: 1,79239087
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.033.870.616,72
Valor Total Atual: 157.185.023,62	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,61%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 3,48784563
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.197.778.147,77
Valor Total Atual: 147.123.303,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,50%
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: 1,79366550
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 567.733.307,35
Valor Total Atual: 23.516.947,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 64.873.434,93897800	Valor Atual da Cota: 1,16807599
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.004.898.643,85
Valor Total Atual: 75.777.101,74	% 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: 1,40621808
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 469.000.666,31
Valor Total Atual: 13.541.670,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,89%
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: 00.000.000/0001-91	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: 1,14557238
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.175.175,72
Valor Total Atual: 55.054.241,28	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,68%
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: 44.059.107,86534500	Valor Atual da Cota: 2,67865300
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.367.781.353,91
Valor Total Atual: 118.019.061,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,70%
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: 1,70877723
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 85.339.752,39
Valor Total Atual: 21.325.539,82	% 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: 1,07706400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 815.891.028,34
Valor Total Atual: 61.392.648,00	% 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: 2,01008960
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 552.094.581,28
Valor Total Atual: 34.726.644,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,29%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 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: 1,07126300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 981.808.474,78
Valor Total Atual: 3.340.559,22	% 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: 8,75161930
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.402.341.873,63
Valor Total Atual: 11.480.021,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,08330500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 256.581.317,17
Valor Total Atual: 43.332.200,00	% 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: 18.651.001,49142200	Valor Atual da Cota: 1,10136400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 720.727.989,70
Valor Total Atual: 20.541.541,61	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,85%
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: 1,96829900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.727.983.554,74
Valor Total Atual: 62.746.204,36	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,33%
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: 1.998.603,10601600	Valor Atual da Cota: 1,36370700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 181.736.488,92
Valor Total Atual: 2.725.509,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,50%
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: 2,10077000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.180.053.523,18
Valor Total Atual: 39.320.248,26	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,80%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,42734865
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 136.677.951,76
Valor Total Atual: 7.809.811,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,71%
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: 102,22000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.498.586.072,94
Valor Total Atual: 613.320,00	% 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: 105,22277870
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 108.905.576,03
Valor Total Atual: 7.365.594,51	% 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: 80,12750261
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.561.495,58
Valor Total Atual: 5.608.925,18	% 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: 0,87721740
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.437.465,73
Valor Total Atual: 552.646,96	% 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: 1,15563500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 347.344.272,55
Valor Total Atual: 6.877.196,53	% 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: 103,79000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.892.040.427,50
Valor Total Atual: 5.616.284,48	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,19%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 30.306.294/0002-26	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual
CNPJ do Fundo: 17.365.105/0001-47	Nome do Fundo: BTG Pactual FII TB Office
Quantidade de Cotas: 65.000,00000000	Valor Atual da Cota: 62,63000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 726.858.675,63
Valor Total Atual: 4.070.950,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

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: 819,98000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 150.125.087,44
Valor Total Atual: 12.299.700,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,19%



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:	3.643,42956000	Valor Atual da Cota:	966,54178070
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	132.001.843,06
Valor Total Atual:	3.521.526,89	% 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:	807,38262860
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	94.781.274,82
Valor Total Atual:	7.163.034,67	% 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:	579,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	171.183.406,46
Valor Total Atual:	5.790.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,38%

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:	1,98161177
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	139.895.523,65
Valor Total Atual:	24.629.525,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	17,61%

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:	630,25111900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.171.314.000,78
Valor Total Atual:	11.323.501,62	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,52%

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:	1,40288215
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	141.924.816,27
Valor Total Atual:	16.024.965,83	% 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:	1,04464700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	319.875.281,83
Valor Total Atual:	5.324.621,11	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,66%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	14.507.699/0001-95	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas:	4.369.850,13162000	Valor Atual da Cota:	1,07552600
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	170.921.242,24
Valor Total Atual:	4.699.887,43	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo 1.334.792,50	


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%	1.405.289.900,09	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%	974.526.038,56	63,8%	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%	74.596.992,97	4,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	294.155.416,22	19,2%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	62.011.452,34	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%	62.011.452,34	4,1%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.624.352,54	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	59.387.099,80	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%	121.481.680,87	7,9%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	10.024.508,54	0,7%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	51.977.993,12	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	18.114.405,04	1,2%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	41.364.774,17	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%	1.334.792,50	0,1%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.528.106.373,46	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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(978,42)	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.974.252,69	100,0%
Patrimônio do Fundo	7.973.274,27	100%

Belsul FIDC 500
(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)

Títulos Públicos	24.187,55	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	24.187,55	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	289.130,30	3,6%
Direitos Creditórios	289.130,30	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	1.961.533,54	24,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	37.327.110,18	468,2%
Caixa	12.489,40	0,2%
Contas a pagar ou receber	(31.641.176,69)	-396,8%
Patrimônio do Fundo	7.973.274,28	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	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	230.269.838,36	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	230.269.838,36	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE
(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)

Títulos Públicos	36.748.367,48	7,2%
LFT	36.748.367,48	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	480.704.778,01	94,6%
CDB	100.376.016,89	
Direitos Creditórios	380.328.761,12	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	12.429.640,33	2,4%
Caixa	7.220,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.767.359,03)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	508.122.647,56	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	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	6.495.311.636,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.618,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.495.245.018,00	100%

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

Títulos Públicos	22.580.971.029,02	69,1%
LFT	6.356.642.941,70	
LTN	499.733.432,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.724.594.654,82	
Títulos Privados	9.225.139.547,65	28,2%
CDB	840.137.174,30	
DPGE	135.951.315,56	
Debêntures e Op. Comp.	2.284.029.043,32	
Nota Promissória e LF	5.965.022.014,47	
Cotas de Fundos	653.715.472,38	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	394.704,00	0,0%
Outros	222.570.470,53	0,7%
Caixa	4.168,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(78.729,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.682.716.663,34	100%

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

Títulos Públicos	14.989.370.807,25	68,0%
LFT	4.358.493.051,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.630.877.755,97	
Títulos Privados	6.459.450.349,01	29,3%
CDB	446.487.662,03	
DPGE	111.350.414,96	
Debêntures e Op. Comp.	1.730.881.602,36	
Nota Promissória e LF	4.170.730.669,66	
Cotas de Fundos	447.840.391,65	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	365.832,60	0,0%
Outros	152.792.549,12	0,7%
Caixa	1.813,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	16.439,01	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.049.838.181,70	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	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.030.104.197,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.325,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.030.036.871,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	8.318.904.660,67	75,5%
LFT	1.246.749.444,78	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.072.155.215,89	
Títulos Privados	2.802.078.041,32	25,4%
CDB	263.753.805,04	
DPGE	88.680.540,39	
Debêntures e Op. Comp.	683.697.987,34	
Nota Promissória e LF	1.765.945.708,55	
Cotas de Fundos	77.352.585,74	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,04)	0,0%
Caixa	7.133,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(176.770.954,58)	-1,6%
Patrimônio do Fundo	11.021.571.466,96	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	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.780.081.984,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	318,64	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.809,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.780.026.493,00	100%

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.782.534.926,46	100,0%
LFT	380.453.421,58	
LTN	635.663.219,42	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	19.964.185,76	
Operações Compromissadas	6.746.454.099,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.299.584,20)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.482,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.839,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.780.081.985,11	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.012.356.112,48	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.010.986.431,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.369.680,58	
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	1.704,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.034,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.012.338.782,49	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	42.069.815,99	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	37.902.905,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.166.910,78	
Títulos Privados	255.695.016,27	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	89.464.629,73	
Nota Promissória e LF	166.230.386,54	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	316,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.741,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	297.750.407,41	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	969.307.166,87	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	967.565.584,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.741.582,57	
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	6.618,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.453,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	969.289.331,70	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	276.582.250,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	276.101.345,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	480.905,01	
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	7.394,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.723,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	276.577.921,51	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.254.160.615,18	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.250.087.865,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.072.749,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.060,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.122,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.254.122.552,99	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	756.481.683,37	83,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	747.598.752,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.882.930,47	
Títulos Privados	149.845.336,62	16,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	103.995.892,84	
Nota Promissória e LF	45.849.443,78	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.910,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.306,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.306.624,70	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	6.033.991.127,17	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.969.520.621,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	64.470.505,87	
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	1.295,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(121.806,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.033.870.616,72	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.197.866.056,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.149.115.130,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.750.925,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	899,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(88.808,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.197.778.147,77	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.004.936.557,99	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.001.328.411,87	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.608.146,12	
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	7.044,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.958,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.004.898.643,85	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	434.178.058,33	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	431.306.213,11	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.871.845,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.755,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.637,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	434.175.175,72	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.975.242,64	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.975.242,64	
Títulos Privados	83.350.332,04	97,7%
CDB	-	
DPGE	51.192.867,50	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	32.157.464,54	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.009,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.167,80	0,0%
Patrimônio do Fundo	85.339.752,39	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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	552.210.433,35	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(117.852,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	552.094.581,28	100%

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

Títulos Públicos	552.589.641,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	515.858.758,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.730.883,62	
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	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.713,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	552.571.928,08	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Premium

Títulos Públicos	4.005.225.734,10	62,6%
LFT	2.167.855.606,66	
LTN	53.492.934,75	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.783.877.192,69	
Títulos Privados	2.392.941.482,32	37,4%
CDB	276.569.529,32	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	140.014.279,52	
Nota Promissória e LF	1.976.357.673,48	
Cotas de Fundos	5.342.559,99	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.879,28	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	2.099,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.171.881,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.402.341.873,63	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	567.785.771,05	100,0%
LFT	320.107.922,94	
LTN	194.919.020,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.758.827,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(112.311,91)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	57.848,20	0,0%
Patrimônio do Fundo	567.733.307,35	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	469.655.219,80	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,89	0,0%
Caixa	45.242,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(699.797,00)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	469.000.666,31	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	269.720.275,20	54,2%
LFT	199.970.804,11	
LTN	9.068.570,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	60.680.900,11	
Títulos Privados	199.994.161,68	40,2%
CDB	17.851.937,94	
DPGE	87.368.777,17	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	94.773.446,57	
Cotas de Fundos	21.280.876,27	4,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	6.650.633,60	1,3%
Outros	0,03	0,0%
Caixa	16.286,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	50.763,13	0,0%
Patrimônio do Fundo	497.712.996,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.756.615.619,02	63,1%
LFT	1.295.603.266,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.461.012.352,74	
Títulos Privados	1.611.373.153,21	36,9%
CDB	263.180.634,22	
DPGE	84.542.640,31	
Debêntures e Op. Comp.	7.241.913,46	
Nota Promissória e LF	1.256.407.965,22	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.430,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(208.848,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.367.781.353,91	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II

Títulos Públicos	815.930.517,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	815.084.342,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	846.175,48	
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	1.441,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.931,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	815.891.028,34	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V

Títulos Públicos	981.849.964,08	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	980.834.553,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.015.410,58	
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	3.543,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.032,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	981.808.474,78	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	256.593.754,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	256.322.056,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	271.697,75	
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	736,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.173,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	256.581.317,17	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	720.760.158,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	708.678.359,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.081.799,35	
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	239,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.408,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	720.727.989,70	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	4.728.173.156,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.690.983.743,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.189.412,60	
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	725,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(190.326,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.727.983.554,74	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	182.389.586,82	100,4%
LFT	70.290.388,50	
LTN	17.583.827,56	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.180.849,02	
Operações Compromissadas	90.334.521,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(642.956,45)	-0,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.359,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.500,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	181.736.488,92	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	2.180.101.813,53	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.290,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.180.053.523,18	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.364.138.465,78	61,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.353.769.228,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.369.237,20	
Títulos Privados	819.027.252,32	36,9%
CDB	-	
DPGE	57.551.530,20	
Debêntures e Op. Comp.	321.239.044,39	
Nota Promissória e LF	440.236.677,73	
Cotas de Fundos	37.144.086,88	1,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.404,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.088,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.220.250.120,24	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	136.818.911,99	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.092,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.053,21)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	136.677.951,76	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Quest Master Yield Renda Fixa	(FI do Quest Yield FIC Renda Fixa)	
Títulos Públicos	135.163.232,39	99,0%
LFT	129.717.855,33	
LTN	159.968,58	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.285.408,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.514.900,32	1,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(93.856,51)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.040,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.063,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	136.580.252,96	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII		
Títulos Públicos	108.842.414,55	7,3%
LFT	-	
LTN	108.842.414,55	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	67.395.421,17	4,5%
LCI	59.638.408,02	
CRI	7.757.013,15	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.336.868.412,93	89,2%
Caixa	40.859,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.561.035,07)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	1.498.586.072,94	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	2.934.880,24	2,7%
LFT	-	
LTN	2.934.880,24	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	106.998.311,15	98,2%
Caixa	4.964,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.032.579,66)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	108.905.576,03	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	5.011.727,31	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	112.910.191,39	98,6%
Caixa	15.313,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.375.736,16)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.561.495,58	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	1.083.652,13	4,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.083.652,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	21.568.536,33	96,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(214.722,73)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	22.437.465,73	100%

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

Títulos Públicos	25.984.565,19	9,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.984.565,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	250.362.661,64	90,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.363,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	276.302.863,54	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	57.257.698,30	16,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	57.257.698,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	306.858.826,64	88,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.476,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.777.728,53)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	347.344.272,55	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	41,2%
Caixa	1.283,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.883.933,55)	-8,9%
Patrimônio do Fundo	2.892.040.427,50	100%

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

Títulos Públicos	1.032.451,45	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.032.451,45	
Títulos Privados	13.223.262,99	1,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.223.262,99	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	892.399.849,99	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.451,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(121.767,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.540.248,54	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	205.472,37	0,0%
CDB	205.472,37	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	6.753.285,80	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	718.749.740,51	98,9%
Caixa	5.958,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.144.217,98	0,2%
Patrimônio do Fundo	726.858.675,63	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	4.323.619,80	2,9%
LFT	-	
LTN	4.323.619,80	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.138.031,62	13,4%
CDB	-	
LCI	20.138.031,62	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	125.394.427,37	83,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	118.939,66	0,1%
Contas a pagar ou receber	150.068,99	0,1%
Patrimônio do Fundo	150.125.087,44	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	242.599,40	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	242.599,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.472.352,20	112,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.714.108,53)	-12,7%
Patrimônio do Fundo	132.001.843,06	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.606.818,90	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.606.818,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.014,11)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	94.781.274,82	100%

Domo FII

Títulos Públicos	3.463.009,32	2,0%
LFT	-	
LTN	3.463.009,32	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	167.800.000,12	98,0%
Caixa	17.839,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.442,11)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	171.183.406,46	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	98.471.948,90	70,4%
LFT	82.275.718,09	
LTN	3.627.428,40	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.568.802,41	
Títulos Privados	39.750.885,06	28,4%
CDB	9.799.108,40	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.684.058,30	
Nota Promissória e LF	26.267.718,36	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.351.863,00	6,7%
Derivativos	(2.430.937,20)	-1,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	160,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.248.396,50)	-3,8%
Patrimônio do Fundo	139.895.523,65	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.231.172.404,79	56,7%
LFT	495.621.612,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	735.550.792,75	
Títulos Privados	904.981.702,52	41,7%
CDB	-	
DPGE	9.846.620,24	
Debêntures e Op. Comp.	68.326.466,53	
Nota Promissória e LF	826.808.615,75	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	35.747.276,48	1,6%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	6.572,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(593.955,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.171.314.000,78	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	39.865.347,25	28,1%
LFT	1.313.806,04	
LTN	-	
NTN - B	34.488.515,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.063.025,44	
Títulos Privados	98.885.673,94	69,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	53.437.627,76	
Nota Promissória e LF	45.448.046,18	
Cotas de Fundos	3.220.073,74	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.722,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.001,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	141.924.816,27	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	34.208,11	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.208,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	334.634.083,00	104,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.113,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.813.123,10)	-4,6%
Patrimônio do Fundo	319.875.281,83	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	36.247.963,99	9,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.247.963,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	364.877.120,84	94,1%
Derivativos	(2.853.700,00)	-0,7%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.086,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.695.930,00)	-2,8%
Patrimônio do Fundo	387.595.541,10	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	116.753,79	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	116.753,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	171.038.200,63	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.558,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(254.270,50)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	170.921.242,24	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	112.009.280,05	28,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.009.280,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	272.179.853,98	70,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.208,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.550.162,72	0,9%
Patrimônio do Fundo	387.759.505,73	100%

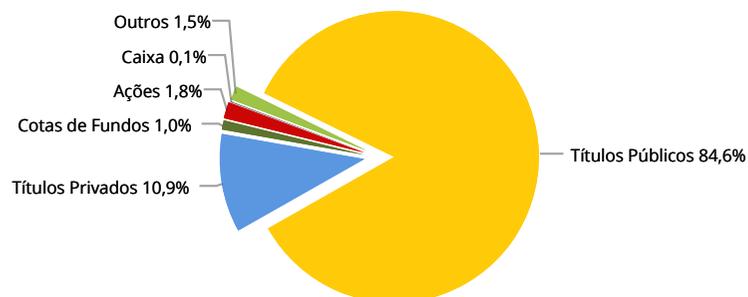


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	-	-	-	-	(237,65)	1.936.910,65	1.936.673,00
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	49.734,25	650.572,93	-	-	9,77	(12.637,42)	687.679,54
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.528.516,00	1.890.531,54	132.775,30	-	0,72	45.260,63	6.597.084,19
BB FIC Previdenciário Fluxo	51.652.191,47	17.398.140,43	480.283,25	-	44,29	(1.102.045,91)	68.428.613,53
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	218.033.035,72	-	-	-	41,52	(70.316,98)	217.962.760,26
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	36.593.960,73	-	-	-	61,63	(688,06)	36.593.334,30
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.377.802,30	32.685.601,62	-	-	40,45	(1.884,39)	38.061.559,98
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	68.280.410,43	-	-	-	466,23	(1.722,58)	68.279.154,08
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	11.744.234,34	-	-	-	313,98	(497,78)	11.744.050,54
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	55.491.549,82	-	-	-	198,43	(1.135,42)	55.490.612,83
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	459.160,95	90.951,48	-	-	1,77	(14,15)	550.100,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	157.188.162,97	-	-	-	33,75	(3.173,10)	157.185.023,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	147.126.384,94	-	-	-	31,53	(3.112,55)	147.123.303,92
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	75.778.534,74	-	-	-	266,24	(1.699,24)	75.777.101,74
BB Previdenciário X Títulos Públicos	55.054.606,80	-	-	-	983,38	(1.348,90)	55.054.241,28
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	493.593,13	20.828.403,82	-	-	1.751,71	1.791,16	21.325.539,82
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	34.735.045,20	-	-	-	251,52	(8.652,06)	34.726.644,66
Bradesco Premium	7.181.759,07	4.290.776,68	9.579,73	-	3,76	(2.097,93)	11.480.021,32
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.519.121,00	-	-	-	82,85	(2.256,02)	23.516.947,82
BRB FIC 1 Milhão	7.348.734,37	5.448.993,29	579.813,69	-	1.750,05	162.379,13	13.541.670,53
Caixa Brasil Referenciado	74.484.769,67	43.539.896,29	-	-	38,66	(5.643,18)	118.019.061,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	61.395.619,43	-	-	-	108,50	(3.079,93)	61.392.648,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.340.700,39	-	-	-	12,06	(153,22)	3.340.559,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	43.334.300,40	-	-	-	124,42	(2.224,82)	43.332.200,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.542.458,46	-	-	-	6,83	(923,68)	20.541.541,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.748.720,61	-	-	-	9,62	(2.525,87)	62.746.204,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	2.735.303,58	-	-	-	35,39	(9.829,92)	2.725.509,05
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	24.159.193,05	14.505.153,25	657.829,97	-	95,71	(2.023,72)	39.320.248,26
Quest Yield FIC Renda Fixa	7.736.755,25	-	86.713,03	-	122,01	(13.779,16)	7.809.811,13
BB Progressivo II FII	44.545,48	27.582,64	-	-	16,72	541.175,16	613.320,00
BB Recebíveis FII	198.494,32	-	-	-	335,75	7.166.764,44	7.365.594,51
BRB FII SIA Corporate	-	-	245.373,92	-	749,73	5.362.801,53	5.608.925,18
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	76.651,20	-	-	481.369,79	-	(5.374,03)	552.646,96
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.140.585,61	88.621,98	-	5.980.841,74	151,66	(333.004,48)	6.877.196,52
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	897.341,96	2.908.482,61	-	2,49	1.810.457,42	5.616.284,48
BTG Pactual FII TB Office	-	1.150,80	37.823,43	-	33,37	4.031.942,40	4.070.950,00
Caixa FII Rio Bravo	354.232,78	1.649.902,44	10.273.525,00	-	9.744,69	12.295,10	12.299.700,00
Caixa FIP Cyrela	6.472,03	-	-	3.960.924,85	26,68	(445.896,67)	3.521.526,89
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	121.434,32	-	-	7.053.995,61	151,15	(12.546,41)	7.163.034,67

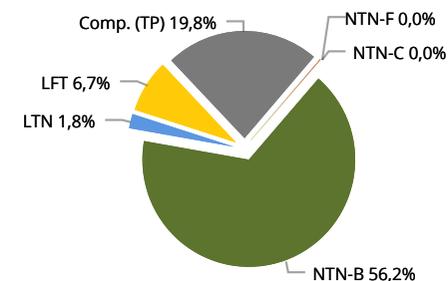


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Domo FII	117.130,65	-	-	-	603,38	5.672.265,97	5.790.000,00
BB Previdenciário Multimercado	17.336.633,37	6.998.404,40	-	1.646.456,90	28,24	(1.351.997,14)	24.629.525,78
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	6.420.620,22	4.719.520,84	-	-	34,28	183.326,17	11.323.501,51
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.501.262,32	11.165.345,06	363.583,85	-	646,14	(5.871,54)	16.024.965,83
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	521.503,84	-	-	5.243.799,29	623,48	(441.305,50)	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.361.761,86	-	-	3.301.247,29	810,41	36.067,86	4.699.887,43
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.334.792,50	-	1.334.792,50
TOTAL (em Reais)	1.293.315.687,09	166.876.891,45	15.775.783,77	27.668.635,49	1.355.399,78	23.113.975,87	1.528.106.373,46

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)



Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.



Análise Macroeconômica

O cenário das principais economias do mundo durante o mês de março manteve-se em linha com o que esperávamos, com uma pequena surpresa positiva vinda da Área do Euro.

Nos Estados Unidos, o FOMC decidiu manter a taxa de juro estável em sua reunião de março, conforme nossa expectativa relatada na carta de fevereiro. Tanto o comunicado quanto o discurso de Janet Yellen reforçaram novamente a tendência de o comitê seguir acompanhando os resultados macroeconômicos para definir o curso futuro da política monetária. Yellen também reforçou o aumento da preocupação com o fato de a inflação estar muito abaixo da meta (1% em 12 meses, enquanto a meta é de 2%) e com a situação da economia global, em especial dos países emergentes. Os dados divulgados mostram o país ainda em crescimento, mas em um ritmo menor quando comparado ao ano de 2015. O setor petrolífero e a indústria são os principais destaques negativos para o país. Como consequência, permanecemos acreditando que o FOMC elevará o juro apenas uma vez neste ano, na reunião de setembro ou de dezembro.

No velho continente, o Banco Central Europeu reduziu todas as suas taxas de juros e decidiu ampliar seu programa de quantitative easing. A medida já era esperada por todo o mercado, mas surpreendeu muito positivamente por ter sido mais intensa que o esperado. A taxa de refinanciamento foi zerada (antes era de 0,05%) e a taxa de depósito ficou ainda mais negativa (de -0,3% para -0,4%). A grande surpresa foi o aumento das compras mensais, que cresceram de 60 para 80 bilhões de euros por mês. É muito provável que o BCE continue buscando dar suporte ao crescimento da região com mais medidas de estímulo ao final deste ano, ou início do próximo.

A China teve sua perspectiva de rating reduzida de estável para negativa pela agência Standard & Poor's, em decorrência da revisão de suas projeções para o crescimento econômico daquele país para os próximos anos. A nota permaneceu sendo AA-, mas é muito provável que ainda neste ano seja revista para A+ (descendo um nível da escala, portanto). Em nossa visão, o país permanece como o principal vetor negativo ao crescimento global.

Se nos últimos meses o cenário político teve muita relevância, agora a situação ganhou completa proeminência e dominou os debates. A perspectiva de impeachment sobre a presidente Dilma causou expressivas quedas da moeda americana, apesar de os indicadores sobre a situação corrente do país indicarem claramente uma economia muito fragilizada.

O processo de impeachment voltou a andar com a formação da comissão especial, em linha com o rito estabelecido pelo Supremo Tribunal Federal. Para conter a pressão popular e melhorar o trânsito com a oposição, Dilma decidiu convidar o ex-presidente Lula a assumir o ministério da Casa Civil – entretanto, foi revelada uma ligação telefônica entre eles, cujo conteúdo dava a entender que Lula havia sido escolhido apenas para que obtivesse foro privilegiado e ficasse menos vulnerável à investigação da Lava Jato. Até o final da edição desta carta, o Supremo ainda não havia decidido em definitivo se Lula poderia assumir o ministério.

Enquanto isso, o PMDB – partido do vice-presidente Michel Temer, do presidente da Câmara Eduardo Cunha (réu em um processo no STF) e do presidente do Senado Renan Calheiros (que possui 9 processos no STF) – decidiu deixar o governo e entregar todos os seus cargos no Executivo, com exceção da vice-presidência. Embora tenha decidido pela saída do governo por aclamação, o partido não conseguiu fazer com que todos os ministros abrissem mão de seus cargos. Talvez por ter feito parte de todos os governos desde o fim da ditadura, o PMDB tenha tanta dificuldade de efetivamente se tornar oposição.

Dentro deste contexto, a presidente deve negociar votos contra o impeachment com partidos menores, como PP, PR e o PSD. A saída para a crise política não é clara, mas acreditamos ser mais provável que a Dilma deixe o governo do que consiga permanecer. Uma saída alternativa e menos vergonhosa seria a convocação de novas eleições presidenciais, que ocorreriam juntamente com o pleito municipal.

As perspectivas para o Brasil permanecem dependendo de uma solução no campo político, e só então poderemos tomar as medidas econômicas necessárias. Julgamos que exista um risco muito grande de, na tentativa de angariar maior apoio popular, Dilma tome medidas que aparentem ser positivas no curto prazo, mas que comprometerão ainda mais a já combalida saúde fiscal do país.

Renda Fixa

Enquanto o cenário internacional ficou estável no mês de março, no Brasil, a política virou vedete. Várias pesquisas apontaram uma maior chance de impe-



achment de Dilma, trazendo ao mercado uma onda de otimismo. Se tal cenário realmente acontecer – realização de eleições com um novo governo assumindo a liderança do país – temos que ter em mente que os fundamentos fiscais e econômicos do Brasil continuam muito ruins. Além disso, a desaceleração da China é outra âncora para o crescimento da economia brasileira. Portanto, passada a euforia, acreditamos que os fundamentos irão prevalecer, fazendo com que a onda de otimismo se desfaça na areia.

Comentamos no mês passado sobre a decisão do Fundo Garantidor de Crédito – FGC de excluir as pessoas jurídicas da garantia em operações de CDB de até R\$ 250 mil. Em vista disso, já percebemos alguns bancos abrindo suas taxas, mesmo que timidamente, pela necessidade de obter funding. Certas instituições que captavam barato no exterior, também já estão melhorando ligeiramente suas taxas para captar no mercado local, pois a deterioração do Brasil tornou essas linhas um tanto quanto caras. Ainda assim, os bancos estão bastante líquidos devido à falta de demanda por crédito corporativo.

Com relação à curva de juros, o Banco Central reafirmou que vai manter o patamar atual até que a inflação dê sinais claros de diminuição. Sendo assim, a parte curta da curva teve uma queda muito menor do que os vértices de longo prazo. Sobre estes últimos, pesaram as projeções negativas de PIB. O FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 14,18% e fechou em 13,89% ao ano, com 2,08% de queda. O vértice FUT DI1 F24, com vencimento em janeiro de 2024, abriu o mês em 16,01% e fechou em 14,13% ao ano, queda de 11,73%.

A moeda americana fechou o mês com queda de 10,57%, influenciada pelo otimismo descrito acima.

Renda Variável

Em março, no exterior, observamos um clima mais favorável aos mercados após mais uma rodada quantitativa de liquidez na China e a consequente recuperação, ainda gradual, dos preços das commodities. Além disso, a maior clareza do mercado com relação ao ritmo gradual do aumento dos juros nos EUA proporcionou uma recuperação das bolsas pelo mundo. No contexto doméstico, houve o inesperado movimento do Ibovespa – ao qual o mercado chamou de “rally do impeachment”. Destacamos os fatores não econômicos deste evento, incluindo os desdobramentos da Operação Lava-Jato chegando ao Palácio do Planalto através da delação premiada do senador Delcídio do

Amaral, que promoveram avanços significativos no processo de impeachment de Dilma.

Obviamente, precisamos ter a responsabilidade de considerar como atípico este movimento, partindo do pressuposto do valuation e da volatilidade histórica do Ibovespa (que superou mais de dois desvios padrões, atingindo o índice P/L de 9,3 para 12,8 anos). Apesar da alta de 17% do Ibovespa no mês, nossa equipe econômica é categórica quanto à falta de engajamento do governo na busca do equilíbrio fiscal e redução do endividamento público, enquanto se observa o ciclo de degradação dos indicadores econômicos (como no exemplo da taxa de desemprego e do índice de preços).

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