

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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 41

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 44

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

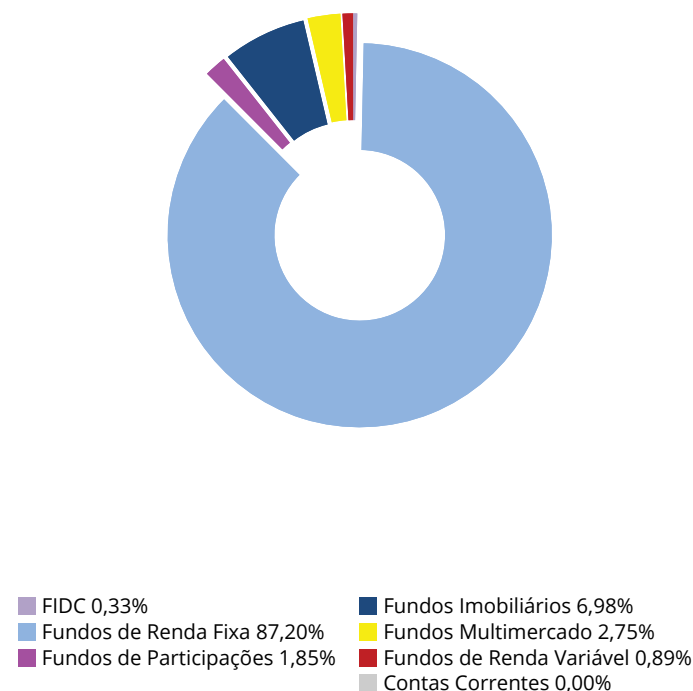




ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FIDC	0,3%	1.935.492,24	1.935.057,12
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.935.492,24	1.935.057,12
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,2%	518.980.600,34	504.495.062,75
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,0%	23.531.024,80 ↑	13.489.421,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.655.806,43	1.638.769,86
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,3%	37.518.525,22	37.235.055,88
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,6%	39.204.404,95	39.022.626,46
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	11,7%	69.785.099,40	68.936.815,20
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,1%	12.203.170,43	12.156.137,06
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	6,8%	40.359.340,93	39.824.776,61
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	13,1%	77.683.130,88	76.943.129,01
BB Previdenciário X Títulos Públicos	9,6%	57.111.312,34	56.878.210,63
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,7%	10.337.916,68	10.310.936,93
BRB FIC 1 Milhão	2,4%	14.110.461,29 ↑	13.902.314,86
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	3.238.000,49 ↑	2.831.788,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.527.640,22	1.505.789,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	7,5%	44.473.120,00	44.166.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,6%	21.478.978,24	21.359.798,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,4%	62.013.119,50	61.534.722,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	2.749.548,54 ↓	2.758.089,43
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	8,8%	52.568.521,95	52.368.991,93
BB Recebíveis FII	1,2%	7.415.028,66 ↓	7.623.267,76
BRB FII SIA Corporate	0,9%	5.614.081,09 ↓	5.611.771,47
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	544.162,69	548.580,63
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,2%	6.849.911,14	6.864.901,74
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,8%	4.620.623,68 ↓	5.692.041,28
BTG Pactual FII TB Office	0,7%	4.061.850,00 ↓	4.075.500,00
Caixa FII Rio Bravo	2,3%	13.950.000,00 ↓	12.555.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.612.864,69 ↑	3.597.929,05
Domo FII	1,0%	5.900.000,00 ↓	5.800.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,7%	16.340.456,97	16.162.048,29
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,7%	16.340.456,97	16.162.048,29
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.324.621,11	5.506.957,99
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.324.621,11	5.506.957,99

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

⊗ Resgate Total



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	184.447,58	Por Instituição Financeira
Banco de Brasília	0,0%	-	-	
Banco do Brasil	0,0%	-	-	
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	184.447,58	
TOTAL DA CARTEIRA	100%	595.149.692,61	580.652.565,66	

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)

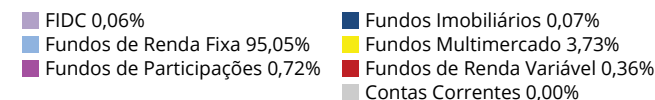
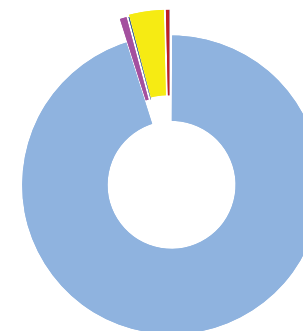




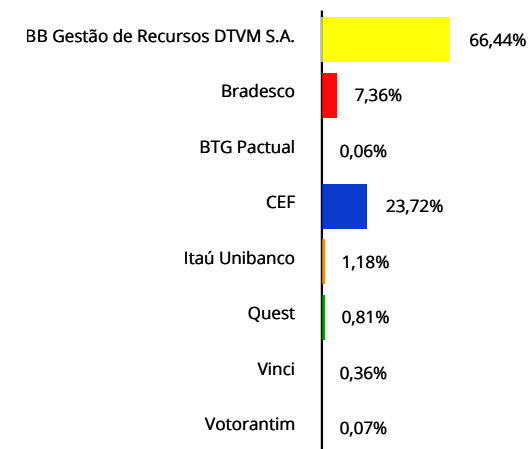
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FIDC	0,1%	610.441,85	649.316,66
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	610.441,85	649.316,66
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,1%	940.631.270,30	929.634.874,02
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,9%	8.484.329,53	7.798.560,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,1%	50.397.264,32	49.807.103,27
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,3%	221.028.043,39	218.753.887,07
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	16.369.715,29	16.152.896,45
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	570.672,11	571.482,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,3%	160.995.201,94	159.792.616,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,4%	152.683.936,10	152.867.132,97
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	21.737.933,53	21.423.910,10
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	0,0%	-	36.096.214,57
Bradesco Premium	4,9%	48.796.959,20	11.599.980,30
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	24.018.681,19	23.767.342,52
Caixa Brasil Referenciado	16,5%	162.936.987,68	116.444.499,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,3%	62.721.660,00	61.824.651,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.885.245,71	1.858.279,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	-	2.169.427,14
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	-	40.760.844,59
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.004.640,31	7.946.046,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,8%	7.809.200,08	7.792.082,24
BB Progressivo II FII	0,1%	654.780,00	636.240,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	7.154.420,08	7.155.842,24
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	36.935.447,90	36.520.013,77
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	25.213.722,15	24.969.946,09
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	11.721.725,75	11.550.067,68
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	3.590.513,58	4.873.593,35
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	3.590.513,58	4.873.593,35
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	989.576.873,71	979.469.880,04

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

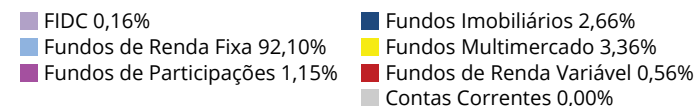
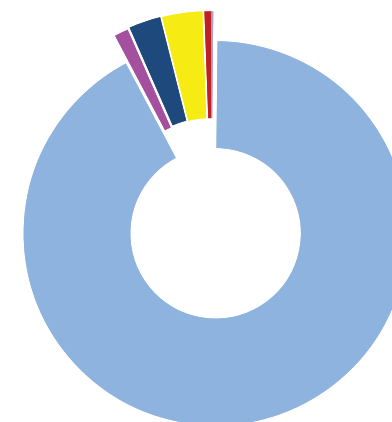




ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FIDC	0,2%	2.545.934,09	2.584.373,78
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.935.492,24	1.935.057,12
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	610.441,85	649.316,66
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,1%	1.459.611.870,64	1.434.129.936,77
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,5%	8.484.329,53	7.798.560,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,7%	73.928.289,12	63.296.524,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	14,1%	222.683.849,82	220.392.656,93
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,4%	37.518.525,22	37.235.055,88
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	39.204.404,95	39.022.626,46
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,4%	69.785.099,40	68.936.815,20
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	12.203.170,43	12.156.137,06
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,6%	56.729.056,22	55.977.673,06
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	570.672,11	571.482,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,2%	160.995.201,94	159.792.616,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,6%	152.683.936,10	152.867.132,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,9%	77.683.130,88	76.943.129,01
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	57.111.312,34	56.878.210,63
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,7%	10.337.916,68	10.310.936,93
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	21.737.933,53	21.423.910,10
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	0,0%	-	36.096.214,57
Bradesco Premium	3,1%	48.796.959,20	11.599.980,30
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	24.018.681,19	23.767.342,52
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	14.110.461,29	13.902.314,86
Caixa Brasil Referenciado	10,5%	166.174.988,17	119.276.288,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,0%	62.721.660,00	61.824.651,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.412.885,93	3.364.068,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,8%	44.473.120,00	44.166.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,4%	21.478.978,24	21.359.798,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	62.013.119,50	63.704.149,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,2%	2.749.548,54	2.758.089,43
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	-	40.760.844,59
Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.004.640,31	7.946.046,24

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

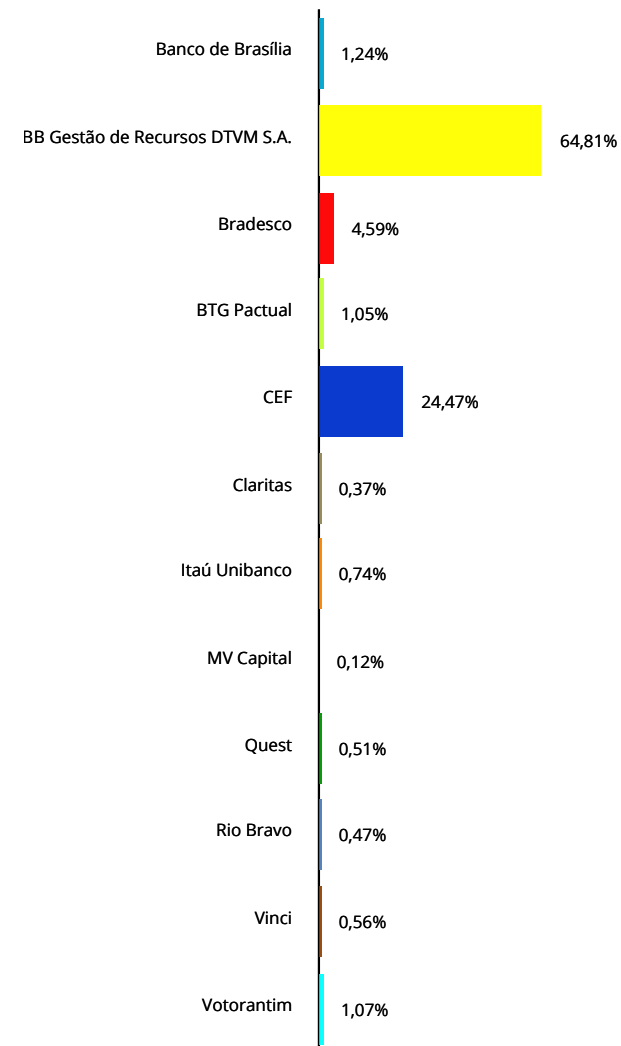
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,8%	60.377.722,03	60.161.074,17
BB Progressivo II FII	0,0%	654.780,00 ↓	636.240,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.415.028,66 ↓	7.623.267,76
BRB FII SIA Corporate	0,4%	5.614.081,09 ↓	5.611.771,47
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	544.162,69	548.580,63
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	6.849.911,14	6.864.901,74
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	4.620.623,68 ↓	5.692.041,28
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	4.061.850,00 ↓	4.075.500,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	13.950.000,00 ↓	12.555.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.612.864,69 ↕	3.597.929,05
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,5%	7.154.420,08	7.155.842,24
Domo FII	0,4%	5.900.000,00 ↓	5.800.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	53.275.904,87	52.682.062,06
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	25.213.722,15	24.969.946,09
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	11.721.725,75 ↕	11.550.067,68
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	16.340.456,97	16.162.048,29
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	8.915.134,69	10.380.551,34
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	5.324.621,11	5.506.957,99
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.590.513,58 ↓	4.873.593,35
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	184.447,58
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	184.447,58
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.584.726.566,32	1.560.122.445,70

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira

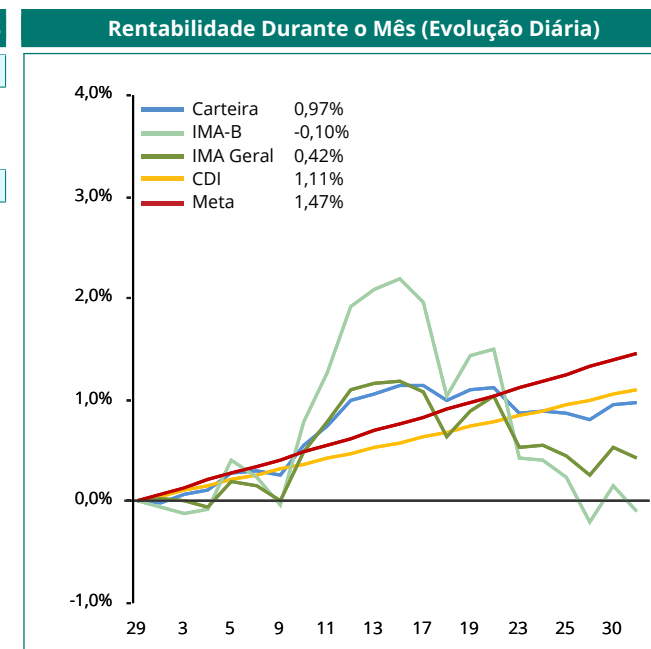


↕ Entrada de Recursos
↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação
⊠ Resgate Total

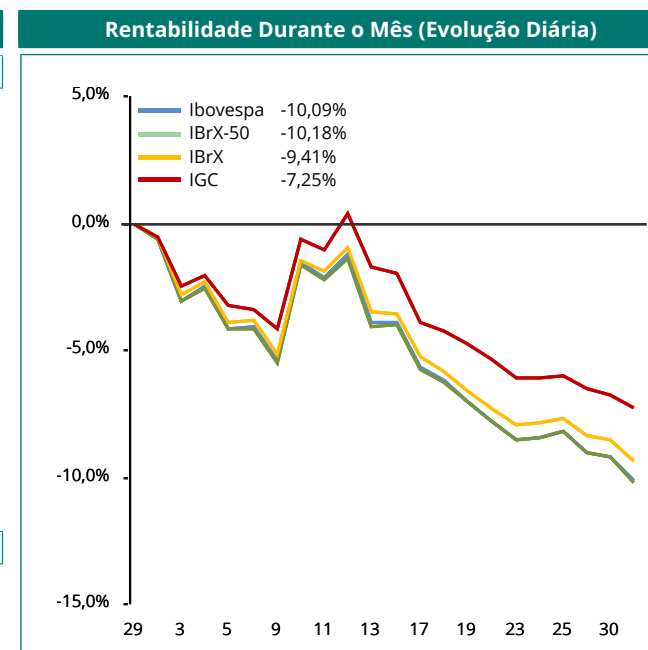


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	0,02	2%	14,42	202%	13,29	81%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,12	77%	8,04	112%	18,90	115%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,14	78%	5,37	75%	14,00	85%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,07	73%	5,04	71%	13,01	79%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,04	71%	6,24	87%	14,55	88%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,76	52%	8,21	115%	16,14	98%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,47	32%	10,62	149%	15,72	96%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,23	84%	6,73	94%	16,38	100%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	0,39	26%	12,70	178%	15,56	95%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,34	92%	6,02	84%	15,81	96%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,14	-10%	13,60	190%	13,36	81%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,75	51%	7,48	105%	16,54	101%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,12	-8%	13,80	193%	13,41	82%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,96	66%	7,65	107%	15,31	93%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,41	28%	12,53	175%	-	-
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	0,26	18%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,47	100%	6,15	86%	16,08	98%
Bradesco Premium	CDI	1,12	76%	5,47	77%	14,05	85%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	72%	6,24	87%	14,58	89%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,14	78%	5,13	72%	14,02	85%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	75%	5,51	77%	14,10	86%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	1,45	99%	5,72	80%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	1,45	99%	5,72	80%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,69	47%	7,85	110%	16,10	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,56	38%	14,68	205%	16,31	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,78	53%	7,67	107%	16,14	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,35	24%	12,01	168%	14,01	85%
Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	0,74	50%	6,34	89%	13,14	80%





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	2,71	185%	12,69	178%	5,90	36%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-2,73	-186%	3,54	49%	7,81	48%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,04	3%	-21,87	-306%	-21,78	-132%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,74	-50%	-10,07	-141%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,22	-15%	-23,44	-328%	48,63	296%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-19,30	-1316%	-9,02	-126%	-18,25	-111%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-1,20	-81%	8,20	115%	13,85	84%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	11,11	758%	16,25	227%	25,18	153%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,07	-5%	-0,33	-5%	0,25	1%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,02	-1%	-0,41	-6%	3,55	22%
Domo FII	Sem bench	1,72	118%	0,85	12%	-5,36	-33%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,98	67%	4,47	63%	13,27	81%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,09	74%	5,66	79%	14,02	85%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,10	75%	7,81	109%	14,99	91%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-3,31	-226%	3,87	54%	0,11	1%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-1,71	-116%	7,76	109%	4,37	27%



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	1,11	76%	5,50	77%	14,04	85%
IMA Geral	0,42	29%	10,85	152%	14,01	85%
IMA-B	-0,10	-7%	13,95	195%	13,87	84%
IRF-M	0,26	18%	11,98	168%	14,42	88%
Ibovespa	-10,09	-688%	11,82	165%	-10,20	-62%
IBrX	-9,41	-641%	10,58	148%	-10,22	-62%
IBrX-50	-10,18	-694%	10,81	151%	-11,15	-68%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,47		7,15		16,44	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2016
FIDC	16.518,27	11.615,25	256.293,63	8.343,97	7.678,14		300.449,26
Belsul FIDC 500 Sênior	3.231,22	-	241.906,47	(1.615,88)	435,12		243.956,93
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	13.287,05	11.615,25	14.387,16	9.959,85	7.243,02		56.492,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.553.123,60	20.086.920,94	24.109.450,49	25.853.646,26	13.311.664,85		108.914.806,14
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.587,24	59.445,73	72.577,25	70.066,26	94.047,20		356.723,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	673.266,19	581.539,89	657.965,96	533.440,21	655.417,97		3.101.630,22
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.397.058,35	2.336.162,36	2.612.723,25	2.429.896,66	2.291.192,89		13.067.033,51
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.047.972,47	629.177,77	288.245,86	641.721,58	283.469,34		2.890.587,02
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	972.536,50	989.315,57	659.221,40	961.066,48	181.778,49		3.763.918,44
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	1.039.223,42	1.102.546,04	804.118,13	657.661,12	848.284,20		4.451.832,91
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	239.387,10	341.166,87	348.791,18	412.086,52	47.033,37		1.388.465,04
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	994.819,73	564.654,63	460.236,65	487.060,23	751.383,16		3.258.154,40
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.420,39	11.330,93	26.976,33	21.382,49	(810,43)		68.299,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	4.443.909,25	2.046.239,24	822.484,39	2.607.592,59	1.202.585,73		11.122.811,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.453.001,06	3.054.117,38	7.443.825,95	5.743.829,05	(183.196,87)		18.511.576,57
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	1.166.027,27	740.001,87		5.595.468,31
BB Previdenciário X Títulos Públicos	692.581,48	1.319.417,97	1.486.375,88	1.823.969,35	233.101,71		5.555.446,39
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	-	-	-	310.936,93	26.979,75		337.916,68
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	494.847,92	142.344,55	209.335,10	98.370,28	314.023,43		1.258.921,28
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	589.879,19	723.017,99	1.756.822,11	1.369.569,91	793.572,11		5.232.861,31
Bradesco Premium	116.880,42	111.623,66	130.252,88	119.958,98	307.192,22		785.908,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	372.550,93	242.950,19	293.648,25	250.394,70	251.338,67		1.410.882,74
BRB FIC 1 Milhão	149.332,08	142.030,37	74.864,63	154.407,58	158.740,57		679.375,23
Caixa Brasil Referenciado	230.438,83	1.118.813,67	1.388.836,31	1.257.226,66	1.571.383,31		5.566.698,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	959.139,00	592.776,19	551.475,00	432.003,00	897.009,00		3.432.402,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	52.222,78	32.280,16	30.013,99	23.509,15	48.817,56		186.843,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	1.379.000,00	594.642,58	177.640,00	834.480,00	306.440,00		3.292.202,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	57.799,89	374.737,47	447.360,51	818.256,74	119.179,89		1.817.334,50
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	957.945,63	501.104,35		4.551.617,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	67.926,52	42.133,62	89.738,71	93.955,45	9.571,29		303.325,59
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.158.901,79	783.121,99	1.955.016,14	1.440.596,33	803.430,00		6.141.066,25
Quest Yield FIC Renda Fixa	118.546,51	65.394,18	98.447,76	136.235,11	58.594,07		477.217,63

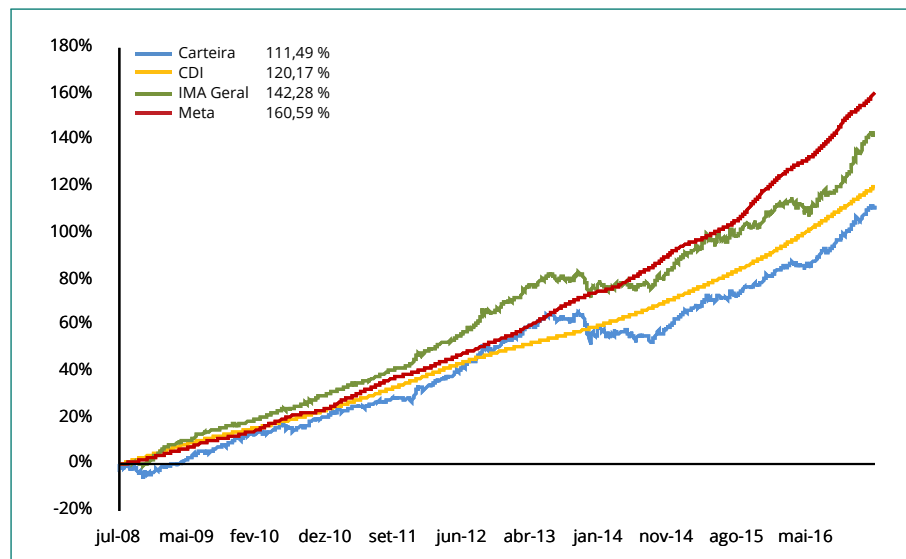


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.252.773,16)	1.833.423,90	900.405,32	996.849,73	1.662.291,50		3.140.197,29
BB Progressivo II FII	(17.200,14)	25.669,86	40.549,86	28.189,86	23.809,86		101.019,30
BB Recebíveis FII	135.093,81	109.784,93	98.953,15	317.173,25	(127.039,10)		533.966,04
BRB FII SIA Corporate	54.096,98	52.404,75	(1.530.882,44)	57.054,84	51.715,48		(1.315.610,39)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(4.279,26)	(49.575,48)	(4.459,58)	(4.066,33)	(4.417,94)		(66.798,59)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(107.460,91)	(11.330,72)	(294.979,72)	(12.294,78)	(14.990,60)		(441.056,73)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(691.551,36)	616.876,80	783.000,64	130.409,92	54.476,87		893.212,87
BTG Pactual FII TB Office	(115.197,89)	156.424,73	430.884,22	22.800,73	10,53		494.922,32
Caixa FII Rio Bravo	(1.076.044,78)	412.500,00	1.315.950,00	371.550,00	1.530.000,00		2.553.955,22
Caixa FIP Cyrela	(3.212,45)	(3.156,89)	(3.580,74)	(2.986,45)	(3.176,54)		(16.113,07)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(2.609,24)	(7.849,69)	(9.570,62)	(7.192,43)	(1.422,16)		(28.644,14)
Domo FII	(424.407,92)	531.675,61	74.540,55	96.211,12	153.325,10		431.344,46
FUNDOS MULTIMERCADO	607.798,51	528.244,60	593.050,15	604.391,98	547.724,98		2.881.210,22
BB Previdenciário Multimercado	116.835,20	150.538,54	227.524,17	340.420,31	243.776,06		1.079.094,28
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	118.493,38	111.734,00	136.249,40	126.889,21	125.540,24		618.906,23
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	372.469,93	265.972,06	229.276,58	137.082,46	178.408,68		1.183.209,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(179.755,28)	225.659,43	491.915,82	356.042,80	(267.282,01)		626.580,76
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(69.302,95)	152.748,48	199.926,81	182.336,88	(182.336,88)		283.372,34
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(110.452,33)	72.910,95	291.989,01	173.705,92	(84.945,13)		343.208,42
TOTAL	23.744.911,94	22.685.864,12	26.351.115,41	27.819.274,74	15.262.077,46		115.863.243,67



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	1,82	1,05	2,89	1,13	172%	63%	161%
Maio	0,97	1,11	0,42	1,47	88%	231%	66%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	8,05	5,50	10,85	7,15	146%	74%	113%

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



Carteira x Indicadores em 2016

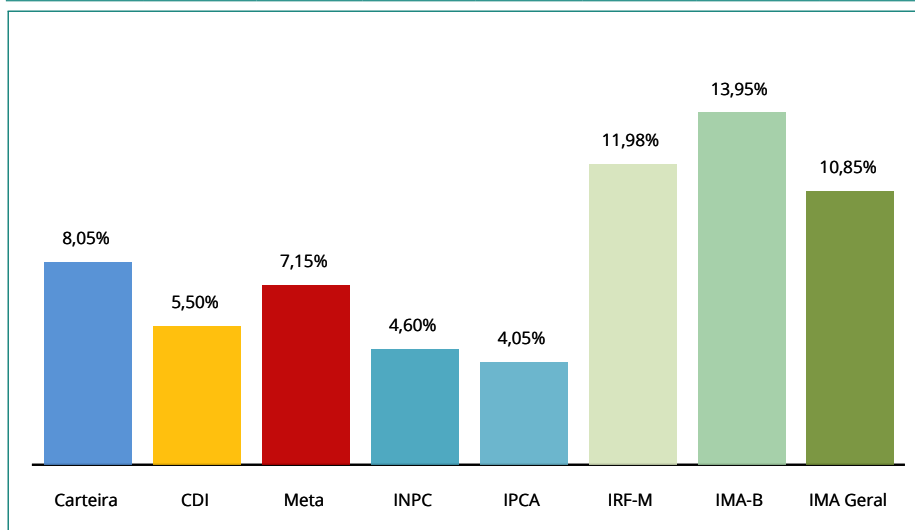
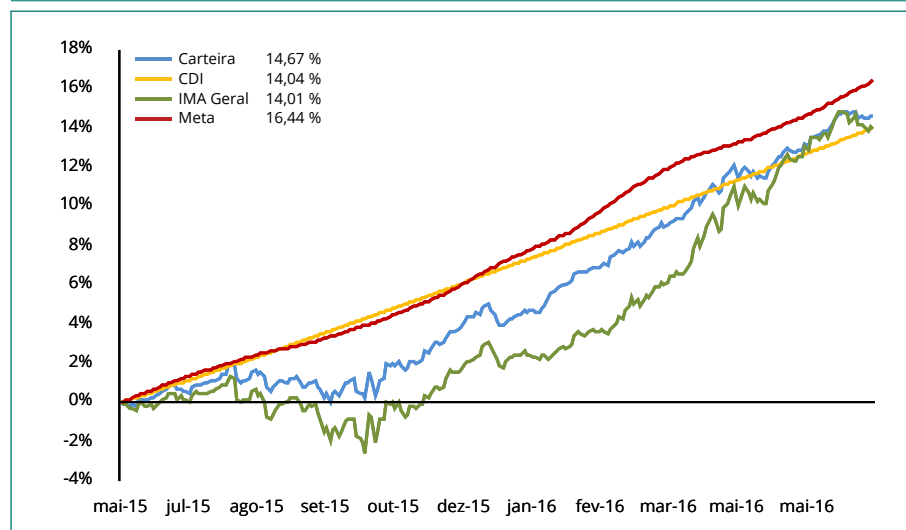


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





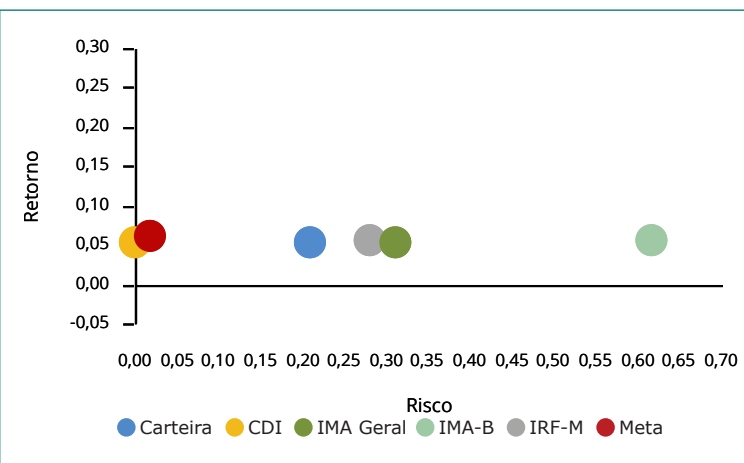
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	15,74%	15,83%
IRF-M	0,17%	0,18%
IRF-M 1	15,57%	15,65%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	42,20%	47,63%
IMA-B	9,67%	14,76%
IMA-B 5	3,91%	4,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	28,61%	28,79%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,16%	10,24%
IDkA 2 IPCA	10,16%	10,24%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,16%	0,17%
Fundos Imobiliários	2,66%	2,69%
Fundos Participações	1,15%	1,16%
Fundos DI	22,49%	16,69%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	20,16%	14,35%
Multimercado	2,33%	2,34%
Outros RF	4,88%	4,91%
Renda Variável	0,56%	0,67%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,23%	0,31%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,34%	0,35%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

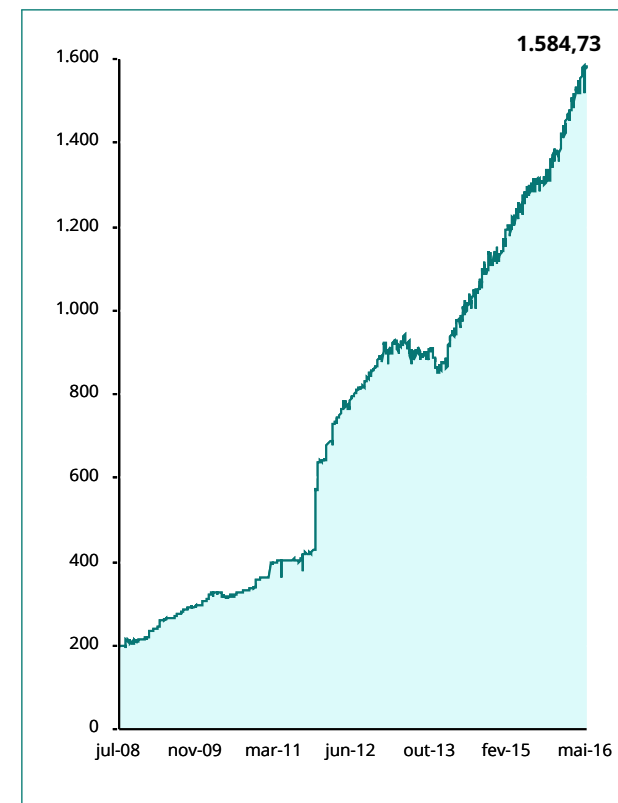
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

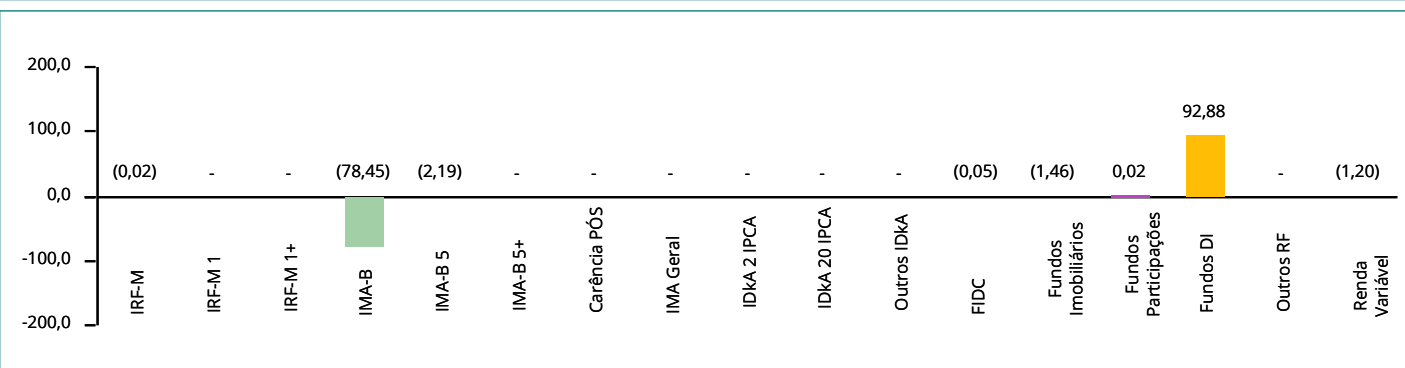
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
02/05/2016	1.081.973,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/05/2016	1.226.683,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/05/2016	25.628,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2016	30.508,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2016	591.721,81	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/05/2016	147.865,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2016	9.828,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/05/2016	6.261,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/05/2016	4.885.186,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/05/2016	4.343,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2016	334.747,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2016	41.372.772,68	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/05/2016	882.249,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2016	2.756.409,43	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/05/2016	305.869,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/05/2016	36.889.786,68	Aplicação	Bradesco Premium
18/05/2016	7.807,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2016	365,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2016	99.405,86	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
20/05/2016	16.001.734,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/05/2016	11.525.515,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/05/2016	3.804,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/05/2016	1.534.075,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2016	235.382,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2016	46.117,83	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
30/05/2016	14.969,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2016	18.112,18	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
31/05/2016	4.764.948,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/05/2016	1.198.134,64	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
02/05/2016	94,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2016	16.127,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/05/2016	53.325,10	Proventos	Domo FII
11/05/2016	135.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/05/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
13/05/2016	81.200,00	Proventos	BB Recebíveis FII
13/05/2016	243.645,16	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
13/05/2016	2.192.134,84	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
13/05/2016	41.564.274,59	Rg. Total	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
16/05/2016	33.021.574,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2016	36.889.786,68	Rg. Total	Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B
16/05/2016	49.405,86	Proventos	BRB FII SIA Corporate
16/05/2016	882.249,31	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
18/05/2016	15.606,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2016	50.000,00	Resgate	BRB FIC 1 Milhão
25/05/2016	46.117,83	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
30/05/2016	18.112,18	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
30/05/2016	1.198.134,64	Pagamento	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
31/05/2016	13.660,53	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	126.002.210,23
Resgates	116.475.719,49
Saldo	9.526.490,74

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: 596.425,22571400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.967.737,09
Valor Total Atual: 1.935.492,30	% 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: 305,22092470
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 204.406.758,53
Valor Total Atual: 610.441,85	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 13.077.418/0001-49	Nome do Fundo: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 5.049.278,82992200	Valor Atual da Cota: 1,68030521
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.131.769.143,46
Valor Total Atual: 8.484.329,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 13.077.415/0001-05	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Fluxo
Quantidade de Cotas: 45.982.359,11844500	Valor Atual da Cota: 1,60775329
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 993.396.712,91
Valor Total Atual: 73.928.289,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,44%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,93923946
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.640.028.028,57
Valor Total Atual: 222.683.849,83	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,91%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,40167723
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.037.933.789,96
Valor Total Atual: 37.518.525,22	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,41000226
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 306.690.728,20
Valor Total Atual: 39.204.404,95	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,39909070
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 990.667.697,78
Valor Total Atual: 69.785.099,40	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,39707301
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 287.390.411,16
Valor Total Atual: 12.203.170,43	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,17459154
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.304.430.218,00
Valor Total Atual: 56.729.056,22	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 3,20520517
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 942.098.546,61
Valor Total Atual: 570.672,10	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,83583858
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.108.757.917,08
Valor Total Atual: 160.995.201,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,64%
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"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 152.683.936,11 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,61967129 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.591.907.976,39 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,33% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 11.484.558/0001-06 Quantidade de Cotas: 13.111.111,19643480 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 24.018.681,20 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,83193330 Patrimônio Líquido do Fundo: 565.149.340,32 % do Pat. Líq. do Fundo: 4,25% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 64.873.434,93897800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 77.683.130,88 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,19745672 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.055.328.062,34 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,78% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.208/0001-00 CNPJ do Fundo: 15.786.690/0001-23 Quantidade de Cotas: 9.809.566,71951000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 14.110.461,30 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco de Brasília Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão Valor Atual da Cota: 1,43843879 Patrimônio Líquido do Fundo: 409.105.164,39 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,45% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20 Quantidade de Cotas: 48.058.282,60196000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 57.111.312,34 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,18837606 Patrimônio Líquido do Fundo: 450.397.889,35 % do Pat. Líq. do Fundo: 12,68% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 60.712.174,10598900 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 166.174.988,18 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,73709500 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.500.944.595,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,69% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 24.117.278/0001-01 Quantidade de Cotas: 9.976.082,64122700 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 10.337.916,68 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário XI Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,03627015 Patrimônio Líquido do Fundo: 106.126.062,99 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,74% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 21.918.988/0001-42 Quantidade de Cotas: 57.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 62.721.660,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II Valor Atual da Cota: 1,10038000 Patrimônio Líquido do Fundo: 833.553.607,37 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,52% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 14.091.647/0001-80 Quantidade de Cotas: 12.480.000,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 21.737.933,53 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB RPPS IPCA II Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,74182160 Patrimônio Líquido do Fundo: 86.990.054,20 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,99% Agência de Risco: Outros	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 21.922.168/0001-24 Quantidade de Cotas: 3.118.337,16000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.412.885,93 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V Valor Atual da Cota: 1,09445700 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.003.066.102,91 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,34% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90 Quantidade de Cotas: 5.456.979,52400000 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 48.796.959,19 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Premium Valor Atual da Cota: 8,94211880 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.538.328.087,55 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,75% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 21.918.953/0001-03 Quantidade de Cotas: 40.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 44.473.120,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV Valor Atual da Cota: 1,11182800 Patrimônio Líquido do Fundo: 263.337.040,30 % do Pat. Líq. do Fundo: 16,89% 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: 1,15162600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 753.618.894,04
Valor Total Atual: 21.478.978,24	% 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: 30.792.780,86977800	Valor Atual da Cota: 2,01388500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.154.104.401,04
Valor Total Atual: 62.013.119,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,20%
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: 1.940.851,85711400	Valor Atual da Cota: 1,41667100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 269.016.825,00
Valor Total Atual: 2.749.548,54	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,02%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,46295632
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 100.457.614,76
Valor Total Atual: 8.004.640,31	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,97%
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: 109,13000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.499.935.004,16
Valor Total Atual: 654.780,00	% 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: 105,92898080
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 109.636.495,15
Valor Total Atual: 7.415.028,66	% 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: 80,20115839
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.666.804,20
Valor Total Atual: 5.614.081,09	% 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: 0,86375030
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.093.004,27
Valor Total Atual: 544.162,69	% 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: 1,15105000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 345.966.178,69
Valor Total Atual: 6.849.911,14	% 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: 85,39000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.274.938.024,91
Valor Total Atual: 4.620.623,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%

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: 62,49000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 726.966.529,85
Valor Total Atual: 4.061.850,00	% 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: 930,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 156.440.105,45
Valor Total Atual: 13.950.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,92%

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: 3.740,93035000	Valor Atual da Cota: 965,76636420
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 135.389.089,07
Valor Total Atual: 3.612.864,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	13.767.159/0001-88	Nome do Fundo:	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
Quantidade de Cotas:	8.871,92072000	Valor Atual da Cota:	806,41163370
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	94.667.286,56
Valor Total Atual:	7.154.420,08	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,56%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	03.987.891/0001-00	Nome da Instituição Financeira:	Claritas
CNPJ do Fundo:	17.374.696/0001-19	Nome do Fundo:	Domo FII
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor Atual da Cota:	590,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	170.769.765,26
Valor Total Atual:	5.900.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,45%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira:	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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:	2,02861431
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	142.540.831,63
Valor Total Atual:	25.213.722,15	% do Pat. Líq. do Fundo:	17,69%

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:	18.194,98925000	Valor Atual da Cota:	644,22823800
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.587.668.216,71
Valor Total Atual:	11.721.725,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,45%

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:	1,43050136
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	151.857.201,09
Valor Total Atual:	16.340.456,97	% do Pat. Líq. do Fundo:	10,76%

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:	319.875.143,90
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:	0,82165600
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	130.576.549,63
Valor Total Atual:	3.590.513,58	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 0,00


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%	1.462.157.804,73	92,3%	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%	1.008.814.093,03	63,7%	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%	570.672,11	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	389.284.767,02	24,6%	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%	63.488.272,57	4,0%	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%	63.488.272,57	4,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.545.934,09	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	60.942.338,48	3,8%	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%	122.568.761,59	7,7%	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%	8.915.134,69	0,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	53.275.904,87	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	18.161.358,60	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	42.216.363,43	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%	-	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
1.584.726.566,32 100%
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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	7.967.737,09	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.967.737,09	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	23.573,43		0,3%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	23.573,43			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	1.047.153,13		13,1%	
Direitos Creditórios	1.047.153,13			
CCB	-			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	908.917,13		11,4%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	37.645.645,77		472,5%	
Caixa	11.552,07		0,1%	
Contas a pagar ou receber	(31.669.104,43)		-397,5%	
Patrimônio do Fundo	7.967.737,10		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 e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	204.406.758,53	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	204.406.758,53	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	139.680.336,60		29,9%	
LFT	37.534.224,77			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	102.146.111,83			
Títulos Privados	336.087.155,93		71,9%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	336.087.155,93			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	13.273.166,51		2,8%	
Caixa	5.893,46		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(21.915.541,72)		-4,7%	
Patrimônio do Fundo	467.131.010,78		100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.131.828.172,76	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	18,22	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(59.047,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.131.769.143,46	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.122.823.710,95	66,1%
LFT	6.634.990.441,00	
LTN	74.100.298,95	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.413.732.971,00	
Títulos Privados	9.918.579.047,80	31,0%
CDB	858.605.881,20	
DPGE	99.794.363,60	
Debêntures e Op. Comp.	2.315.735.554,00	
Nota Promissória e LF	6.644.443.249,00	
Cotas de Fundos	699.951.835,60	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	4.096,07	0,0%
Outros	228.632.875,50	0,7%
Caixa	2.482,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.787.721,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.968.206.327,20	100%

BB Top Arrojado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	13.668.903.288,00	63,6%
LFT	4.569.669.240,00	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.099.234.048,00	
Títulos Privados	7.161.782.828,78	33,3%
CDB	456.305.562,70	
DPGE	91.806.756,08	
Debêntures e Op. Comp.	1.765.913.774,00	
Nota Promissória e LF	4.847.756.736,00	
Cotas de Fundos	497.678.058,70	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	775,48	0,0%
Outros	156.986.857,82	0,7%
Caixa	3.913,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.561.072,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.483.794.649,00	100%

BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	994.000.986,35	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1,23	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(604.274,67)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	993.396.712,91	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	7.963.809.877,00	73,3%
LFT	1.315.333.962,00	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.648.475.915,00	
Títulos Privados	3.294.780.129,58	30,3%
CDB	269.552.806,80	
DPGE	82.329.484,18	
Debêntures e Op. Comp.	707.141.548,60	
Nota Promissória e LF	2.235.756.290,00	
Cotas de Fundos	78.616.041,48	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(187.449,10)	0,0%
Caixa	3.164,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(475.682.323,50)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	10.861.339.440,00	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.640.077.023,00	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	50,49	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.044,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.640.028.028,57	100%

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.640.579.091,51	100,0%
LFT	388.594.242,73	
LTN	286.049.989,74	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	535.475.303,48	
Operações Compromissadas	6.430.459.555,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(358.960,75)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.210,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(144.266,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.640.077.074,89	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.037.940.490,16	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.036.843.491,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.096.998,63	
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	5.531,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.232,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.037.933.789,96	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	44.933.170,73	14,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	38.921.155,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.012.014,82	
Títulos Privados	261.763.118,45	85,4%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	89.797.931,50	
Nota Promissória e LF	171.965.186,95	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	939,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.500,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	306.690.728,20	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	990.678.736,15	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	989.264.454,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.414.281,53	
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	6.687,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.725,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	990.667.697,78	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	287.393.003,07	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	287.015.013,41	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	377.989,66	
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	1.411,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.002,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	287.390.411,16	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.304.462.529,12	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.301.121.289,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.341.240,12	
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	6.441,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.753,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.304.430.218,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	789.795.791,18	83,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	784.851.779,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.944.011,38	
Títulos Privados	152.317.275,19	16,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	105.174.127,30	
Nota Promissória e LF	47.143.147,89	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.628,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.148,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	942.098.546,61	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2

Títulos Públicos	6.108.866.547,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.990.572.331,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	118.294.215,39	
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	1.370,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(110.000,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.108.757.917,08	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.591.988.642,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.548.643.295,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	43.345.347,58	
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	869,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(81.535,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.591.907.976,39	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.055.355.798,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.052.411.860,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.943.938,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.692,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.428,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.055.328.062,34	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	450.397.434,04	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	447.635.863,26	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.761.570,78	
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	6.335,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.880,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	450.397.889,35	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.971.620,11	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.971.620,11	
Títulos Privados	85.000.432,21	97,7%
CDB	-	
DPGE	52.205.516,59	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	32.794.915,62	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.625,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	11.376,29	0,0%
Patrimônio do Fundo	86.990.054,20	100%

BB Previdenciário XI Títulos Públicos

Títulos Públicos	106.122.095,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	105.936.936,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	185.159,22	
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	6.394,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.426,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	106.126.062,99	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	4.142.882.692,43	63,4%
LFT	1.891.148.754,00	
LTN	54.636.620,43	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.197.097.318,00	
Títulos Privados	2.391.618.145,50	36,6%
CDB	281.061.687,80	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	138.539.432,70	
Nota Promissória e LF	1.972.017.025,00	
Cotas de Fundos	4.972.539,88	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.511,32)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.190,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.146.969,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.538.328.087,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	565.269.696,86	100,0%
LFT	431.573.520,62	
LTN	7.331.386,94	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	94.804.627,53	
Operações Compromissadas	31.560.161,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(12.678,71)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(109.677,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	565.149.340,32	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
0,00	-	
0,00	-	
0,00	-	
0,00	-	
Cotas de Fundos	409.504.382,96	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	70.447,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(469.665,86)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	409.105.164,39	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	218.429.999,71	49,6%
LFT	202.042.818,80	
LTN	9.170.561,04	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.216.619,87	
Títulos Privados	194.057.648,01	44,0%
CDB	18.063.138,85	
DPGE	80.131.299,11	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	95.863.210,05	
Cotas de Fundos	21.352.573,63	4,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	6.723.714,23	1,5%
Outros	0,03	0,0%
Caixa	18.609,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	71.316,66	0,0%
Patrimônio do Fundo	440.653.861,92	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	3.022.617.684,00	67,2%
LFT	1.323.669.540,00	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.698.948.144,00	
Títulos Privados	1.478.455.090,39	32,8%
CDB	263.060.931,80	
DPGE	80.201.292,41	
Debêntures e Op. Comp.	6.927.546,18	
Nota Promissória e LF	1.128.265.320,00	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.445,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(131.623,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.500.944.595,67	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II

Títulos Públicos	833.569.022,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	833.026.720,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	542.301,48	
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	2.418,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.832,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	833.553.607,37	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V

Títulos Públicos	1.003.087.184,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.002.425.577,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	661.607,80	
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	710,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.792,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.003.066.102,91	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	263.340.647,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	263.169.822,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	170.824,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.545,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.152,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	263.337.040,30	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	753.631.165,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	752.302.526,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.328.638,62	
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	3.141,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.413,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	753.618.894,04	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.154.218.735,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.103.529.816,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.688.919,61	
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	309,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(114.644,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.154.104.401,04	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	269.361.462,38	100,1%
LFT	71.805.652,02	
LTN	88.551.891,83	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.471.231,63	
Operações Compromissadas	104.532.686,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(341.922,65)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.038,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.752,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	269.016.825,00	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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	100.420.561,05	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	51.916,23	0,1%
Contas a pagar ou receber	(14.862,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	100.457.614,76	100%

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

Títulos Públicos	176.365.512,67	99,7%
LFT	148.965.010,70	
LTN	165.135,93	
NTN - B	23.300.337,09	
NTN - C	-	
NTN - F	298.866,37	
Operações Compromissadas	3.636.162,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	500.577,21	0,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.152,56)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.337,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	176.837.600,40	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	104.825.835,88	7,0%
LFT	85.929.480,67	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.896.355,21	
Títulos Privados	68.830.886,35	4,6%
CRI	7.967.292,40	
LCI	60.863.593,95	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.341.351.854,10	89,4%
Caixa	47.712,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.121.284,36)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	1.499.935.004,16	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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	4.963.670,24	4,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	113.000.000,00	98,5%
Caixa	14.707,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.311.574,00)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.666.804,20	100%

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	10.154.191,24	9,3%
LFT	-	
LTN	10.154.191,24	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	100.827.982,87	92,0%
CRI	78.265.495,82	
LCI	22.562.487,05	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.055,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.347.734,86)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	109.636.495,15	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	690.230,93	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	690.230,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	21.605.054,60	97,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(202.281,26)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	22.093.004,27	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual Timberland	(FI do BTG Pactual FIC FIP I Timberland)	
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	274.812.119,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	274.812.119,70	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		
Títulos Públicos	55.788.656,31	16,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.788.656,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	306.891.075,45	88,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.651,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.719.204,84)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	345.966.178,69	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II	(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)	
Títulos Públicos	734.647,98	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	734.647,98	
Títulos Privados	13.586.519,03	1,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.586.519,03	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	892.399.849,99	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.409,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.697,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.659.728,56	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	319.520.265,65	14,0%
CRI	904.395,68	
LCI	318.615.869,97	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	1.118.012.389,78	49,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.109.800.000,00	48,8%
Caixa	216,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(272.394.846,87)	-12,0%
Patrimônio do Fundo	2.274.938.024,91	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	209.182,58	0,0%
CDB	209.182,58	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	4.588.302,68	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	719.422.358,07	99,0%
Caixa	5.810,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.740.876,21	0,4%
Patrimônio do Fundo	726.966.529,85	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	26.113.514,49	16,7%
LFT	-	
LTN	26.113.514,49	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.138.031,57	12,9%
LCI	20.138.031,57	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	110.326.710,08	70,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	25.982,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(164.132,75)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	156.440.105,45	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	2.047.348,07	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.047.348,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.472.352,20	109,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.131.611,19)	-11,2%
Patrimônio do Fundo	135.389.089,07	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	15.471.732,42	16,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.471.732,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.144.915,89)	-14,9%
Patrimônio do Fundo	94.667.286,56	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII		
Títulos Públicos	1.469.409,48	0,9%
LFT	-	
LTN	1.469.409,48	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
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	167.800.000,10	98,3%
Caixa	41.226,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.459.129,11	0,9%
Patrimônio do Fundo	170.769.765,26	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado		
Títulos Públicos	104.948.362,45	73,6%
LFT	81.533.933,10	
LTN	4.447.970,66	
NTN - B	1.387.605,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.578.853,39	
Títulos Privados	37.689.027,59	26,4%
CDB	3.899.016,35	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.592.817,63	
Nota Promissória e LF	30.197.193,61	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.195.687,00	1,5%
Derivativos	(41.330,25)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.280,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.252.195,62)	-1,6%
Patrimônio do Fundo	142.540.831,63	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Itaú Institucional Multimercado Active Fix		
Títulos Públicos	1.712.460.287,06	66,2%
LFT	571.504.934,01	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.140.955.353,05	
Títulos Privados	851.149.284,28	32,9%
CDB	2.641.666,06	
DPGE	10.083.383,20	
Debêntures e Op. Comp.	52.464.165,58	
Nota Promissória e LF	785.960.069,44	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	27.750.377,95	1,1%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	10.281,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.702.013,83)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	2.587.668.216,71	100%

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado		
Títulos Públicos	45.830.358,25	30,2%
LFT	1.341.900,59	
LTN	-	
NTN - B	25.710.090,02	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.778.367,64	
Títulos Privados	102.851.782,52	67,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	56.363.951,60	
Nota Promissória e LF	46.487.830,92	
Cotas de Fundos	3.246.925,16	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.042,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.907,56)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	151.857.201,09	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	42.464,68	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.464,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	348.509.597,50	109,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.545,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.697.463,57)	-9,0%
Patrimônio do Fundo	319.875.143,90	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	123.443,86	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	123.443,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	130.685.551,40	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.673,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(253.119,37)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	130.576.549,63	100%

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

Títulos Públicos	25.573.619,28	6,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.573.619,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	377.436.024,20	93,5%
Derivativos	(1.402.530,00)	-0,3%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.297,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.043.605,43	0,5%
Patrimônio do Fundo	403.671.016,05	100%

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

Títulos Públicos	26.739.916,94	9,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.739.916,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	265.929.622,20	89,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.008,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.646.852,93	1,2%
Patrimônio do Fundo	296.336.400,70	100%

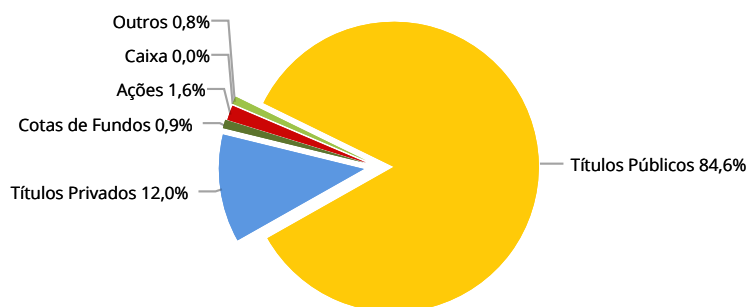


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	5.726,37	254.370,44	220.790,67	-	2.806,18	1.451.798,58	1.935.492,24
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	182.532,78	439.195,13	-	-	7,70	(11.293,76)	610.441,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5.522.474,61	2.711.157,88	190.099,24	-	1,02	60.596,78	8.484.329,53
BB FIC Previdenciário Fluxo	54.239.071,86	22.439.739,14	535.429,80	-	21,55	(3.285.973,24)	73.928.289,12
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	222.699.910,14	-	-	-	35,28	(16.095,60)	222.683.849,82
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	37.518.767,41	-	-	-	199,96	(442,16)	37.518.525,22
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.743.826,14	33.461.289,67	-	-	120,11	(830,97)	39.204.404,95
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	69.785.876,97	-	-	-	471,06	(1.248,63)	69.785.099,40
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	12.203.280,49	-	-	-	59,92	(169,97)	12.203.170,43
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	56.729.851,64	-	-	-	158,58	(954,00)	56.729.056,22
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	478.415,38	92.265,53	-	-	1,59	(10,39)	570.672,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	160.998.064,87	-	-	-	36,11	(2.899,04)	160.995.201,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	152.686.618,30	-	-	-	28,92	(2.711,12)	152.683.936,10
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	77.684.179,20	-	-	-	215,15	(1.263,47)	77.683.130,88
BB Previdenciário X Títulos Públicos	57.111.254,61	-	-	-	803,40	(745,66)	57.111.312,34
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	10.337.530,20	-	-	-	622,89	(236,41)	10.337.916,68
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	492.687,90	21.240.747,15	-	-	1.655,67	2.842,82	21.737.933,53
Bradesco Premium	30.919.231,19	17.849.164,42	37.111,14	-	23,81	(8.571,36)	48.796.959,20
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	24.023.796,31	-	-	-	85,00	(5.200,12)	24.018.681,19
BRB FIC 1 Milhão	7.001.313,24	6.220.108,88	684.411,74	-	3.026,29	201.601,13	14.110.461,29
Caixa Brasil Referenciado	111.595.121,25	54.584.599,28	-	-	127,20	(4.859,56)	166.174.988,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	62.722.819,91	-	-	-	181,95	(1.341,86)	62.721.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.412.957,66	-	-	-	2,42	(74,15)	3.412.885,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	44.473.729,17	-	-	-	261,08	(870,25)	44.473.120,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	21.479.327,99	-	-	-	89,55	(439,30)	21.478.978,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.014.495,15	-	-	-	3,72	(1.379,37)	62.013.119,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	2.753.070,99	-	-	-	31,05	(3.553,50)	2.749.548,54
Quest Yield FIC Renda Fixa	7.980.326,41	-	22.650,51	-	4.182,06	(2.518,67)	8.004.640,31
BB Progressivo II FII	45.760,56	30.047,36	-	-	20,83	578.951,25	654.780,00
BB Recebíveis FII	686.756,90	6.819.283,87	-	-	139,05	(91.151,15)	7.415.028,66
BRB FII SIA Corporate	-	-	243.021,05	-	720,10	5.370.339,94	5.614.081,09
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	17.000,76	-	532.144,22	-	-	(4.982,30)	544.162,69
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.109.503,51	91.054,08	-	5.980.682,05	161,56	(331.490,06)	6.849.911,14
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	648.977,20	2.270.793,52	-	0,44	1.700.852,52	4.620.623,68
BTG Pactual FII TB Office	-	1.168,79	25.636,66	-	32,46	4.035.012,08	4.061.850,00
Caixa FII Rio Bravo	2.328.581,45	1.795.738,63	9.837.999,03	-	2.316,86	(14.635,96)	13.950.000,00
Caixa FIP Cyrela	54.633,59	-	-	3.961.992,23	26,69	(403.787,81)	3.612.864,69
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1.169.266,36	-	-	7.053.995,62	151,15	(1.068.993,04)	7.154.420,08
Domo FII	50.767,28	-	-	-	1.424,35	5.847.808,37	5.900.000,00
BB Previdenciário Multimercado	18.564.076,14	6.666.726,01	-	388.390,06	226,50	(405.696,55)	25.213.722,15

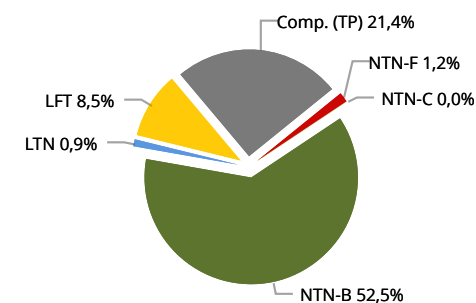


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	7.757.172,93	3.855.570,98	-	-	46,57	108.935,27	11.721.725,75
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.931.534,31	11.067.273,17	349.382,45	-	542,62	(8.275,57)	16.340.456,97
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	368.232,46	-	-	5.424.238,03	633,69	(468.483,06)	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	327.654,86	-	-	3.224.784,33	811,11	37.263,29	3.590.513,58
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	1.340.207.199,20	190.268.477,60	14.949.470,05	26.034.082,31	22.513,20	13.244.823,96	1.584.726.566,32

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

No mês de maio, mantivemos nossa percepção sobre as principais economias globais. Desta forma, ainda não identificamos sinais de aceleração do crescimento econômico global.

Ao longo do último mês não houve reunião do FOMC. No entanto, tanto Janet Yellen quanto os demais membros realizaram uma série de discursos demonstrando mais otimismo com a economia americana e sua suposta recuperação, a ponto de sugerir que o juro poderia ser elevado já na reunião de junho. A visão deles diverge da nossa, pois continuamos sem ver fundamento suficiente na economia americana que sugira uma rápida retomada do crescimento. Os dados divulgados ao longo do mês vieram mistos, com resultados bons de consumo e renda das famílias, enquanto a inflação permaneceu baixa e a indústria deu sinais de fraqueza. Assim, ainda acreditamos que o Federal Reserve elevará o juro apenas uma vez neste ano, mas agora acreditamos que este aumento deve ocorrer em setembro.

Na Área do Euro, os indicadores antecedentes divulgados permaneceram sugerindo um ritmo modesto de crescimento econômico. Os PMIs (Índices de Gerentes de Compras) da indústria e do setor de serviços mostraram melhora no mês de maio em relação aos meses anteriores. Apesar disso, a região permaneceu em deflação de 0,1% em 12 meses. Assim, o PIB do segundo trimestre deve crescer em torno de 0,3% na comparação trimestral. Ao longo de junho será realizado um plebiscito para decidir pela saída da Grã-Bretanha da União Europeia. As pesquisas ainda não têm sido capazes de antecipar a decisão popular.

Na China, os indicadores referentes à economia permaneceram registrando tendência de contração da atividade. Permanece o desafio de o país passar por um período de redução do seu ritmo de crescimento, enquanto suas empresas precisam se desalavancar.

Aqui no Brasil, o Senado decidiu pelo afastamento da presidente Dilma Rousseff, por 55 votos a favor e 22 contra. Era necessária apenas maioria simples dos votos. Em até 180 dias após esta primeira votação, deverá ocorrer a decisão definitiva, quando serão necessários dois terços dos votos dos senadores (54). Importante notar que a primeira votação já contou com votos suficientes para o afastamento definitivo de Dilma. Em nosso cenário, não contemplamos a possibilidade de Dilma reassumir a presidência da República.

Temer iniciou seu mandato interino escolhendo uma equipe econômica de altíssima qualidade – como há muito tempo não se via no Brasil. Entretanto, para os demais ministérios foram escolhidos nomes de políticos, ao invés de técnicos especialistas em suas áreas. Alguns ministros chegaram a ser investigados pela Operação Lava Jato. Logo no início do governo Temer, vazaram áudios gravados pelo ex-presidente da Transpetro, Sérgio Machado, envolvendo importantes nomes do PMDB, como Renan Calheiros, Romero Jucá e José Sarney. Os áudios davam a entender que eles aventavam maneiras de acabar com a Lava Jato – falaram em uma espécie de “acordão” incluindo os ministros do Supremo. O vazamento acabou manchando o nome de Romero Jucá, então ministro do Planejamento, que precisou pedir uma “licença”, mas que, na verdade, foi exonerado do cargo.

Como consequência, a grande dúvida sobre o Governo Temer reside na conciliação das medidas econômicas com a evolução da Operação Lava Jato. Como a equipe econômica é de alta qualidade, não restam dúvidas de que as medidas propostas serão positivas. O desafio, todavia, é conseguir a aprovação destas medidas em um Congresso Nacional com diversos parlamentares ameaçados pela Operação Lava Jato.

A principal medida econômica será a instituição de um limite para a despesa pública, que ficará estável em termos nominais e, por consequência, tenderá a cair em termos do PIB. A proposta é de definir o orçamento de um ano pelo orçamento do ano anterior, corrigido pela inflação. Apesar de colocar a despesa do governo em trajetória de queda em termos do PIB, serão necessários ao menos 3 anos para que o país volte a obter superávits primários. Por se tratar de uma emenda à Constituição, a medida precisa ser aprovada em dupla votação na Câmara e no Senado por 60% dos congressistas, um percentual expressivo. Embora reconheçamos que estas votações serão difíceis, acreditamos que Temer terá condições de conquistá-las. O risco, como mencionado, é de a Operação Lava Jato se aproximar ainda mais de sua base aliada e paralisar seu governo.

Renda Fixa

Maio de 2016 ficará na história, quando finalmente se concretizou o afastamento da presidente Dilma. Apesar de pegar um Brasil complicadíssimo, dependente de medidas urgentes e impopulares para tomar o caminho do crescimento (ou, pelo menos, fugir de uma recessão forte), o presidente interino Michel Temer nos faz acreditar que existe uma luz no final do túnel. O governo



ainda pisa em ovos, pois a Lava Jato chega cada vez mais perto – dois ministros já caíram sem nem esquentar suas cadeiras. Enquanto isso, a Operação Zelotes vai minando a confiança dos investidores nas empresas e bancos brasileiros. Nesse mês, a última vítima foi o Banco Bradesco.

Com relação à curva de juros, o mercado ainda permanece atendo às novidades que as operações Lava Jato e a Zelotes podem trazer. Os vértices de curtíssimo prazo – até janeiro 2017 – apresentaram ligeira alta, entre 0,10% e 0,31%. Os vértices mais longos apresentaram alta, sendo que o FUTDI1F18, com vencimento em janeiro de 2018, subiu 0,87%, fechando em 12,82% e o FUTDI1F24, com vencimento em janeiro de 2024, subiu 3,7%, ficando em 13,05%.

A moeda americana encerrou o mês com alta de 4,20%, em R\$ 3,5951. A mínima do mês ficou em R\$ 3,48, testando o piso de R\$ 3,50. Embora a alta não tenha sido muito expressiva, foi um respiro para a queda da moeda que vinha forte desde o início de março.

Renda Variável

Em maio começou a fazer mais sentido o senso de cautela dos mercados acionários após o índice FTSE World (que mede o desempenho das bolsas globais) ter atingido as máximas do ano. Nos EUA surgiu uma argumentação entre os diretores regionais do Fed de que os juros poderiam subir nas próximas reuniões. Este fato pegou o mercado de surpresa, causando aversão ao risco, apreciação cambial e aumento das apostas das treasures de curto prazo. Apesar disso, ao longo do mês, tais expectativas perderam efeito, principalmente após a divulgação da criação de postos de trabalho, mostrando certa fraqueza nos números.

Na Europa, começarão a repercutir neste mês as especulações sobre a permanência do Reino Unido na União Europeia. Dentro deste contexto, perceberemos no decorrer de junho o aumento na volatilidade dos pares libra/dólar e euro/dólar, podendo influenciar outros pares. Em relação à atuação do BCE sobre a economia, entendemos que o ritmo defendido pelo seu presidente, Mario Draghi, pode ser aumentado, mas acreditamos que isso se dará apenas como reação às ações tomadas por outras economias, que no momento estão em caráter de espera.

No âmbito doméstico, a queda do Ibovespa nos sugere cautela. No contexto

político podemos dizer que tivemos uma correção entre expectativa e realidade após a ruptura e transição para o governo interino. Reconhecemos o esforço do presidente interino, Michel Temer, em adotar um tom apaziguador, flexível e negociador frente aos desafios que se apresentam. Acreditamos que o ajuste fiscal será fundamental para o equilíbrio econômico do país (apesar de impopular) e que a Operação Lava Jato – que se mostra bastante forte – continua como um risco à crise política instaurada.

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