

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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)

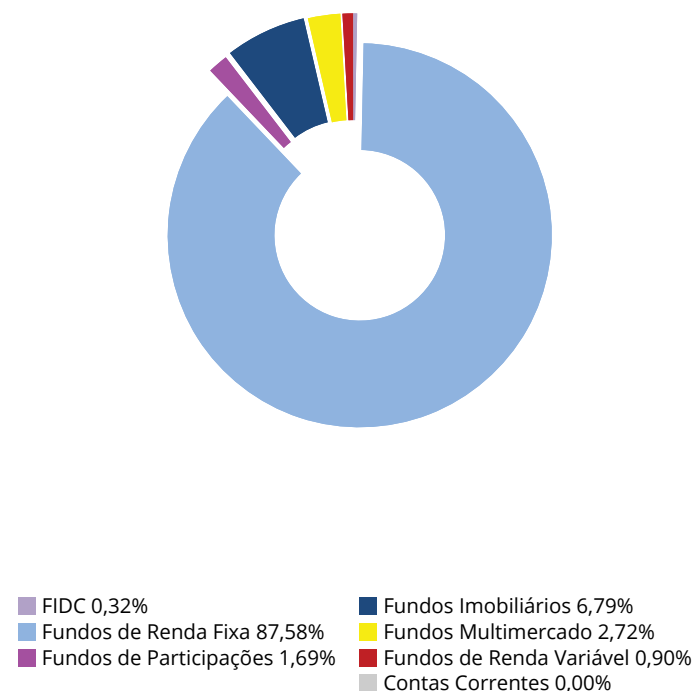




ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	0,3%	1.935.201,25	1.935.492,24
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.935.201,25	1.935.492,24
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,6%	532.024.354,34	518.980.600,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	8.012.344,66 ↓	23.531.024,80
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	- ☒	1.655.806,43
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,2%	37.858.968,20	37.518.525,22
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,5%	39.555.470,89	39.204.404,95
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	11,6%	70.580.642,50	69.785.099,40
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,0%	12.277.800,16	12.203.170,43
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	6,7%	40.870.827,83	40.359.340,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,3%	20.274.378,97 ⬆	-
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	12,9%	78.479.895,18	77.683.130,88
BB Previdenciário X Títulos Públicos	9,5%	57.482.775,56	57.111.312,34
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,7%	10.394.894,03	10.337.916,68
BRB FIC 1 Milhão	2,4%	14.361.284,73 ⬆	14.110.461,29
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	3.256.230,64 ↓	3.238.000,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.548.131,93	1.527.640,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	7,4%	44.838.680,00	44.473.120,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,6%	21.636.914,92	21.478.978,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,3%	62.582.447,22	62.013.119,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	8.012.666,92 ⬆	2.749.548,54
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	8,5%	51.519.814,70	52.568.521,95
BB Recebíveis FII	1,2%	7.377.987,36 ↓	7.415.028,66
BRB FII SIA Corporate	0,9%	5.615.915,20 ↓	5.614.081,09
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	524.848,91	544.162,69
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1,0%	6.109.706,56	6.849.911,14
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,8%	4.801.898,88 ↓	4.620.623,68
BTG Pactual FII TB Office	0,7%	4.161.300,00 ↓	4.061.850,00
Caixa FII Rio Bravo	2,3%	14.100.000,00 ↓	13.950.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.628.657,79 ⬆	3.612.864,69
Domo FII	0,9%	5.199.500,00	5.900.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,7%	16.502.866,41	16.340.456,97
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,7%	16.502.866,41	16.340.456,97

Distribuição da Carteira

Por Segmento



⬆ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

⬆ Nova Aplicação

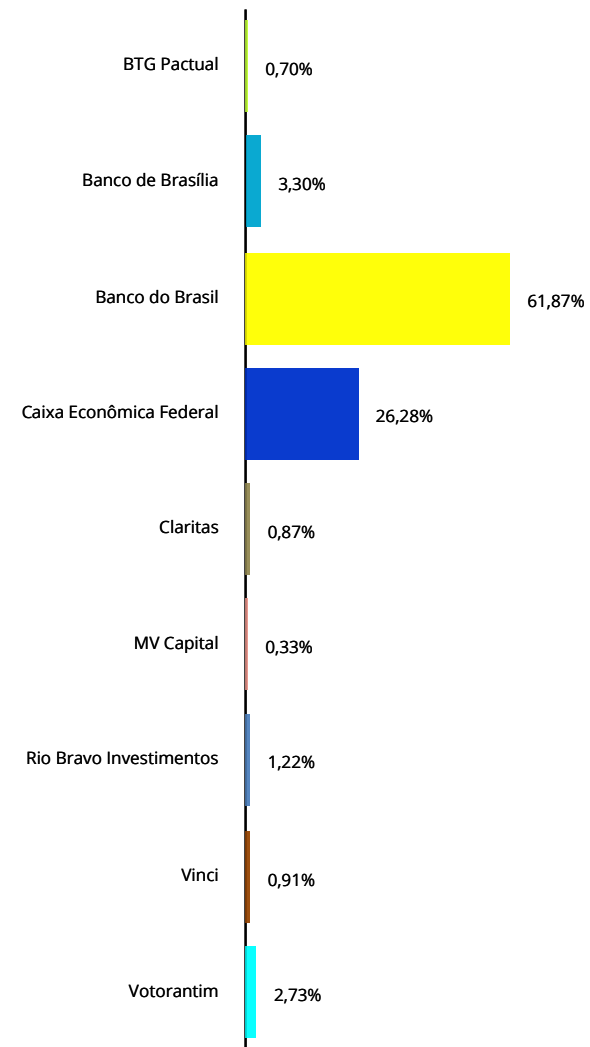
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.457.659,29	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.457.659,29	5.324.621,11
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	607.439.895,99	595.149.692,61

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



📌 Entrada de Recursos

📉 Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

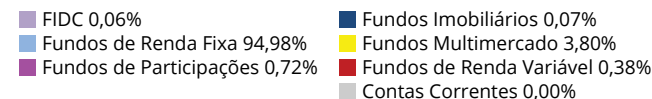
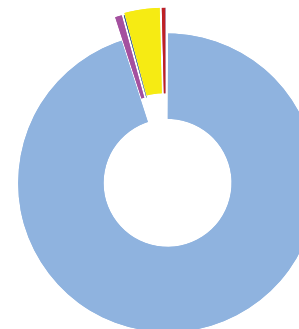




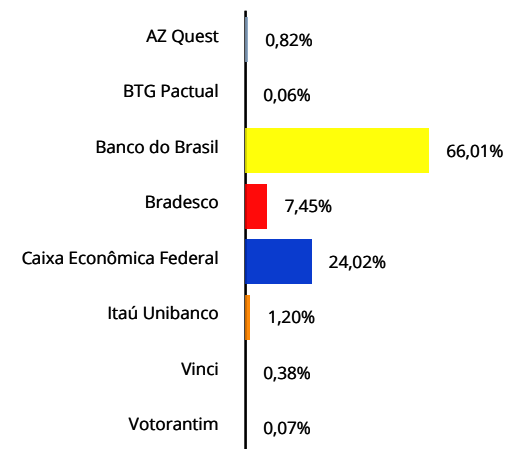
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	0,1%	571.432,98	610.441,85
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	571.432,98 ⬇️	610.441,85
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,0%	938.976.089,63	940.631.270,30
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.102.069,00	8.004.640,31
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,9%	9.162.494,05 ⬆️	8.484.329,53
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,8%	37.378.735,92 ⬇️	50.397.264,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,6%	223.313.937,25	221.028.043,39
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	16.577.173,95	16.369.715,29
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	581.150,95	570.672,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16,4%	162.316.153,67	160.995.201,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	15,7%	155.591.277,36	152.683.936,10
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	22.015.665,04	21.737.933,53
Bradesco Premium	5,0%	49.372.507,91	48.796.959,20
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	24.272.048,18	24.018.681,19
Caixa Brasil Referenciado	16,7%	164.819.419,03	162.936.987,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,4%	63.562.923,00	62.721.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.910.534,32	1.885.245,71
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,8%	7.825.757,01	7.809.200,08
BB Progressivo II FII	0,1%	670.440,00 ⬇️	654.780,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	7.155.317,01	7.154.420,08
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	37.570.307,04	36.935.447,90
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	25.666.067,93	25.213.722,15
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	11.904.239,11 ⬆️	11.721.725,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	3.709.771,16	3.590.513,58
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	3.709.771,16	3.590.513,58
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%	988.653.357,82	989.576.873,71

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

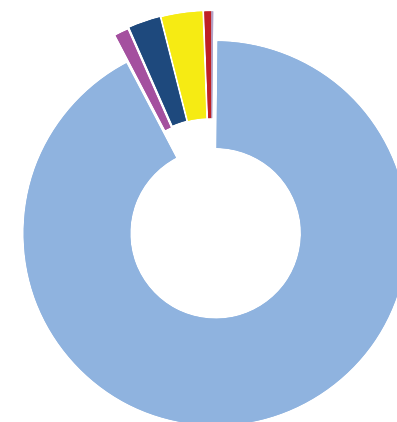




ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	0,2%	2.506.634,23	2.545.934,09
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.935.201,25	1.935.492,24
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	571.432,98 ↓	610.441,85
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,2%	1.471.000.443,97	1.459.611.870,64
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.102.069,00	8.004.640,31
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	9.162.494,05 ↑	8.484.329,53
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,8%	45.391.080,58 ↓	73.928.289,12
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	14,0%	223.313.937,25 ↓	222.683.849,82
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,4%	37.858.968,20	37.518.525,22
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	39.555.470,89	39.204.404,95
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,4%	70.580.642,50	69.785.099,40
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	12.277.800,16	12.203.170,43
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,6%	57.448.001,78	56.729.056,22
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	581.150,95	570.672,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,2%	162.316.153,67	160.995.201,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,7%	155.591.277,36	152.683.936,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1,3%	20.274.378,97 ↕	-
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,9%	78.479.895,18	77.683.130,88
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	57.482.775,56	57.111.312,34
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,7%	10.394.894,03	10.337.916,68
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	22.015.665,04	21.737.933,53
Bradesco Premium	3,1%	49.372.507,91	48.796.959,20
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	24.272.048,18	24.018.681,19
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	14.361.284,73 ↑	14.110.461,29
Caixa Brasil Referenciado	10,5%	168.075.649,67 ↓	166.174.988,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,0%	63.562.923,00	62.721.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.458.666,25	3.412.885,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,8%	44.838.680,00	44.473.120,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,4%	21.636.914,92	21.478.978,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	62.582.447,22	62.013.119,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	8.012.666,92 ↑	2.749.548,54

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,16%
- Fundos de Renda Fixa 92,16%
- Fundos de Participações 1,09%
- Fundos Imobiliários 2,63%
- Fundos Multimercado 3,39%
- Fundos de Renda Variável 0,57%
- Contas Correntes 0,00%

↑ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

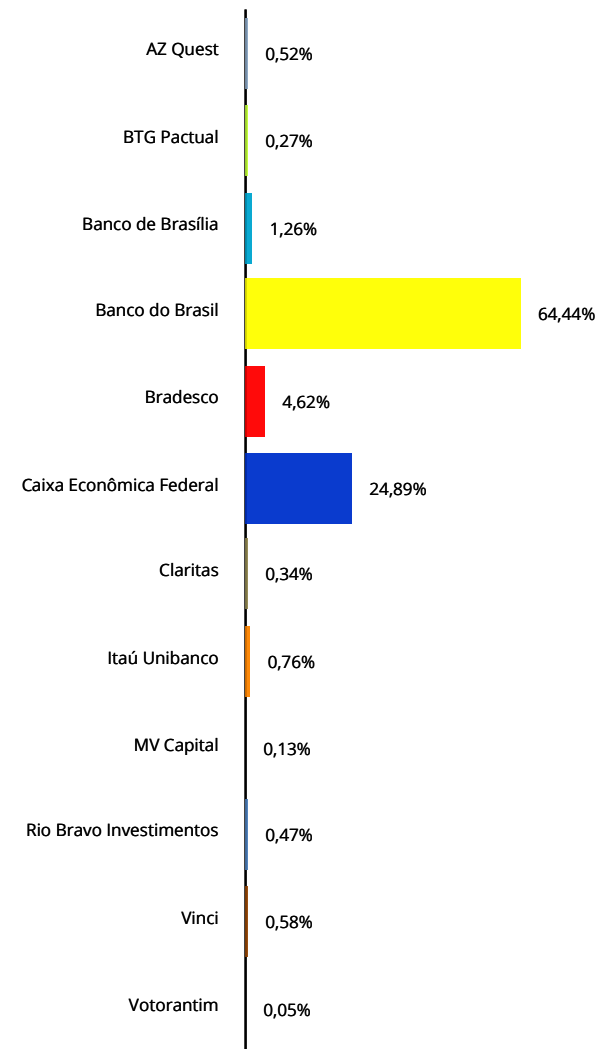
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,7%	59.345.571,71	60.377.722,03
BB Progressivo II FII	0,0%	670.440,00 ↓	654.780,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.377.987,36 ↓	7.415.028,66
BRB FII SIA Corporate	0,4%	5.615.915,20 ↓	5.614.081,09
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	524.848,91	544.162,69
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,4%	6.109.706,56	6.849.911,14
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	4.801.898,88 ↓	4.620.623,68
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	4.161.300,00 ↓	4.061.850,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	14.100.000,00 ↓	13.950.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.628.657,79 ↕	3.612.864,69
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	7.155.317,01	7.154.420,08
Domo FII	0,3%	5.199.500,00	5.900.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	54.073.173,45	53.275.904,87
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	25.666.067,93	25.213.722,15
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	11.904.239,11 ↕	11.721.725,75
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	16.502.866,41	16.340.456,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	9.167.430,45	8.915.134,69
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	5.457.659,29	5.324.621,11
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.709.771,16	3.590.513,58
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco de Brasília	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.596.093.253,81	1.584.726.566,32

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

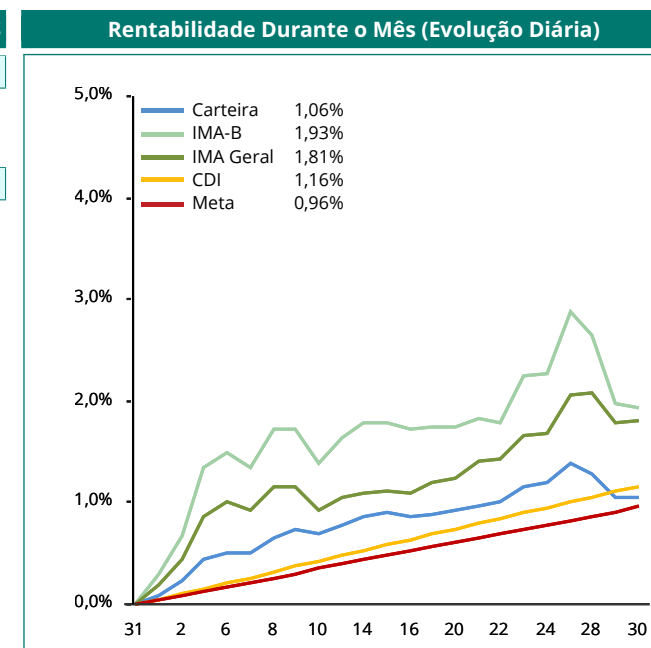
↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

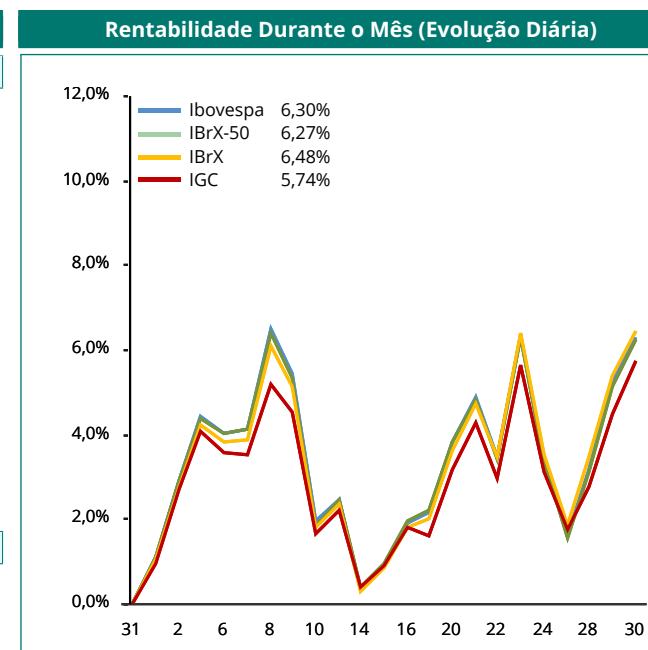


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	-0,02	-2%	14,41	176%	11,73	73%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,37	143%	9,52	116%	18,90	118%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	1,22	127%	7,63	93%	13,23	83%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,07	111%	6,49	79%	13,92	87%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,17	122%	6,27	77%	13,15	82%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	108%	7,34	90%	14,66	92%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,91	95%	9,20	113%	16,62	104%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,90	94%	11,61	142%	16,78	105%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,14	119%	7,95	97%	16,08	100%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	0,61	64%	13,39	164%	16,50	103%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,27	132%	7,36	90%	16,27	102%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,84	192%	15,68	192%	16,13	101%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,82	86%	8,36	102%	16,56	103%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,90	199%	15,96	195%	16,24	101%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,06	215%	14,28	175%	16,18	101%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,03	107%	8,76	107%	16,01	100%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,65	68%	13,26	162%	-	-
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	0,55	58%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,28	134%	7,50	92%	16,47	103%
Bradesco Premium	CDI	1,18	123%	6,72	82%	14,11	88%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	110%	7,36	90%	14,74	92%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,41	148%	6,62	81%	14,28	89%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	121%	6,73	82%	14,15	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	1,34	140%	7,14	87%	16,35	102%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	1,34	140%	7,14	87%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,82	86%	8,74	107%	16,43	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,74	77%	15,52	190%	16,82	105%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	96%	8,66	106%	16,43	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,01	210%	14,26	174%	15,99	100%





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	2,29	239%	15,27	187%	6,67	42%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-0,50	-52%	3,02	37%	6,70	42%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,03	3%	-21,84	-267%	-21,75	-136%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-3,55	-371%	-13,96	-171%	-	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-10,81	-1129%	-31,71	-388%	33,33	208%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	4,27	446%	-5,14	-63%	-17,07	-107%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	3,23	337%	11,69	143%	18,83	118%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	1,08	112%	17,50	214%	18,99	119%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,07	-8%	-0,40	-5%	0,48	3%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,01	1%	-0,40	-5%	6,98	44%
Domo FII	Sem bench	-11,87	-1241%	-11,12	-136%	-17,64	-110%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,79	188%	6,35	78%	13,61	85%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,15	121%	6,88	84%	14,10	88%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	0,99	104%	8,88	109%	15,23	95%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,50	261%	6,47	79%	2,99	19%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	3,32	347%	11,34	139%	11,85	74%



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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,16	121%	6,72	82%	14,09	88%
IMA Geral	1,81	190%	12,87	157%	15,87	99%
IMA-B	1,93	202%	16,15	198%	16,73	104%
IRF-M	2,13	223%	14,36	176%	16,48	103%
Ibovespa	6,30	659%	18,86	231%	-2,93	-18%
IBrX	6,48	677%	17,74	217%	-3,08	-19%
IBrX-50	6,27	655%	17,75	217%	-4,10	-26%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,96		8,17		16,01	



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	7.996,01	308.445,27
Belsul FIDC 500 Sênior	3.231,22	-	241.906,47	(1.615,88)	435,12	(290,99)	243.665,94
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	13.287,05	11.615,25	14.387,16	9.959,85	7.243,02	8.287,00	64.779,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.553.123,60	20.086.920,94	24.109.450,49	25.853.646,26	13.311.664,85	16.456.140,74	125.370.946,88
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	118.546,51	65.394,18	98.447,76	136.235,11	58.594,07	97.428,69	574.646,32
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.587,24	59.445,73	72.577,25	70.066,26	94.047,20	95.935,12	452.658,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	673.266,19	581.539,89	657.965,96	533.440,21	655.417,97	661.331,89	3.762.962,11
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	2.292.576,51	15.359.610,02
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.047.972,47	629.177,77	288.245,86	641.721,58	283.469,34	340.442,98	3.231.030,00
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	972.536,50	989.315,57	659.221,40	961.066,48	181.778,49	351.065,94	4.114.984,38
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	1.039.223,42	1.102.546,04	804.118,13	657.661,12	848.284,20	795.543,10	5.247.376,01
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	239.387,10	341.166,87	348.791,18	412.086,52	47.033,37	74.629,73	1.463.094,77
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	994.819,73	564.654,63	460.236,65	487.060,23	751.383,16	718.945,56	3.977.099,96
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	9.420,39	11.330,93	26.976,33	21.382,49	(810,43)	10.478,84	78.778,55
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	1.320.951,73	12.443.762,93
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)	2.907.341,26	21.418.917,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	28.588,35	-	-	-	-	-	28.588,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	-	-	-	-	-	243.632,73	243.632,73
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.765.310,42	1.159.318,05	764.810,70	1.166.027,27	740.001,87	796.764,30	6.392.232,61
BB Previdenciário X Títulos Públicos	692.581,48	1.319.417,97	1.486.375,88	1.823.969,35	233.101,71	371.463,22	5.926.909,61
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	-	-	-	310.936,93	26.979,75	56.977,35	394.894,03
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	494.847,92	142.344,55	209.335,10	98.370,28	314.023,43	277.731,51	1.536.652,79
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	575.548,71	1.361.456,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	372.550,93	242.950,19	293.648,25	250.394,70	251.338,67	253.366,99	1.664.249,73
BRB FIC 1 Milhão	149.332,08	142.030,37	74.864,63	154.407,58	158.740,57	199.738,73	879.113,96
Caixa Brasil Referenciado	230.438,83	1.118.813,67	1.388.836,31	1.257.226,66	1.571.383,31	1.919.759,75	7.486.458,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	959.139,00	592.776,19	551.475,00	432.003,00	897.009,00	841.263,00	4.273.665,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	52.222,78	32.280,16	30.013,99	23.509,15	48.817,56	45.780,32	232.623,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	1.379.000,00	594.642,58	177.640,00	834.480,00	306.440,00	365.560,00	3.657.762,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	57.799,89	374.737,47	447.360,51	818.256,74	119.179,89	157.936,68	1.975.271,18
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	569.327,72	5.120.945,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	67.926,52	42.133,62	89.738,71	93.955,45	9.571,29	114.618,38	417.943,97
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

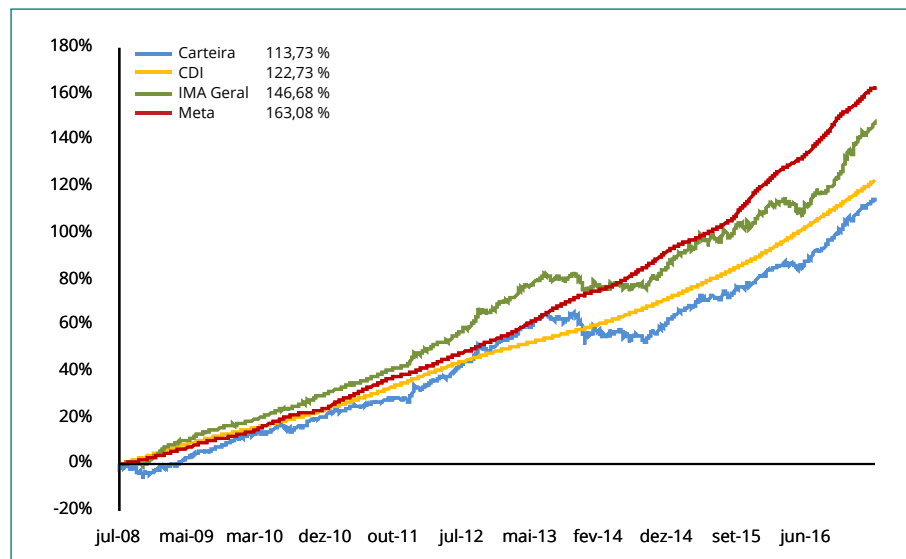


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(2.252.773,16)	1.833.423,90	900.405,32	996.849,73	1.662.291,50	(703.222,35)	2.436.974,94
BB Progressivo II FII	(17.200,14)	25.669,86	40.549,86	28.189,86	23.809,86	20.929,86	121.949,16
BB Recebíveis FII	135.093,81	109.784,93	98.953,15	317.173,25	(127.039,10)	46.958,70	580.924,74
BRB FII SIA Corporate	54.096,98	52.404,75	(1.530.882,44)	57.054,84	51.715,48	52.918,82	(1.262.691,57)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(4.279,26)	(49.575,48)	(4.459,58)	(4.066,33)	(4.417,94)	(19.313,78)	(86.112,37)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(107.460,91)	(11.330,72)	(294.979,72)	(12.294,78)	(14.990,60)	(740.204,58)	(1.181.261,31)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	(691.551,36)	616.876,80	783.000,64	130.409,92	54.476,87	227.270,40	1.120.483,27
BTG Pactual FII TB Office	(115.197,89)	156.424,73	430.884,22	22.800,73	10,53	112.626,45	607.548,77
Caixa FII Rio Bravo	(1.076.044,78)	412.500,00	1.315.950,00	371.550,00	1.530.000,00	298.500,00	2.852.455,22
Caixa FIP Cyrela	(3.212,45)	(3.156,89)	(3.580,74)	(2.986,45)	(3.176,54)	(3.305,15)	(19.418,22)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(2.609,24)	(7.849,69)	(9.570,62)	(7.192,43)	(1.422,16)	896,93	(27.747,21)
Domo FII	(424.407,92)	531.675,61	74.540,55	96.211,12	153.325,10	(700.500,00)	(269.155,54)
FUNDOS MULTIMERCADO	607.798,51	528.244,60	593.050,15	604.391,98	547.724,98	749.972,71	3.631.182,93
BB Previdenciário Multimercado	116.835,20	150.538,54	227.524,17	340.420,31	243.776,06	452.345,78	1.531.440,06
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	118.493,38	111.734,00	136.249,40	126.889,21	125.540,24	135.217,49	754.123,72
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	372.469,93	265.972,06	229.276,58	137.082,46	178.408,68	162.409,44	1.345.619,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(179.755,28)	225.659,43	491.915,82	356.042,80	(267.282,01)	252.295,76	878.876,52
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(69.302,95)	152.748,48	199.926,81	182.336,88	(182.336,88)	133.038,18	416.410,52
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(110.452,33)	72.910,95	291.989,01	173.705,92	(84.945,13)	119.257,58	462.466,00
TOTAL	23.744.911,94	22.685.864,12	26.351.115,41	27.819.274,74	15.262.077,46	16.763.182,87	132.626.426,54



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%
Mai	0,97	1,11	0,42	1,47	88%	231%	66%
Junho	1,06	1,16	1,81	0,96	91%	58%	111%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	9,19	6,72	12,87	8,17	137%	71%	112%

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



Carteira x Indicadores em 2016

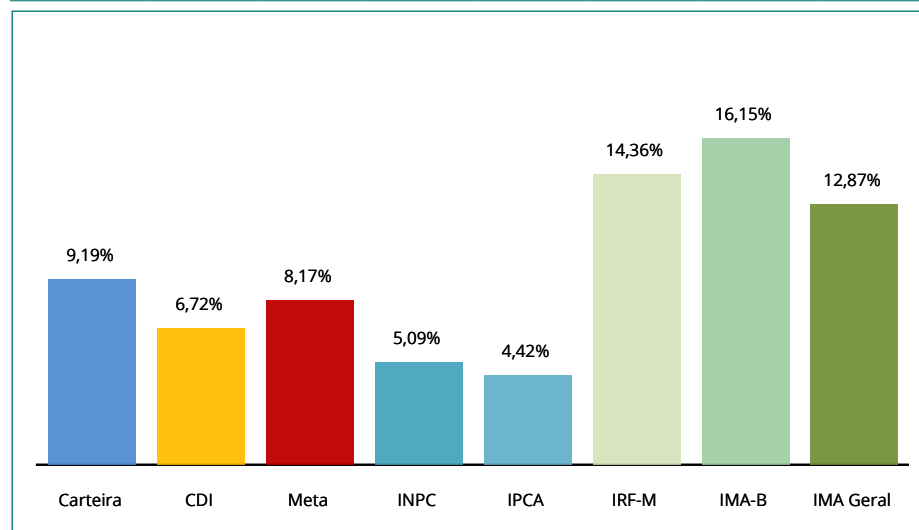
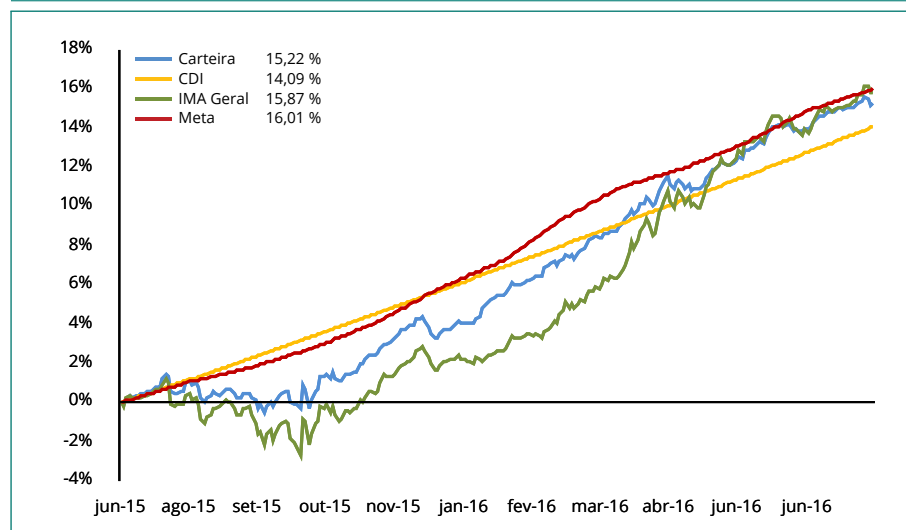


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





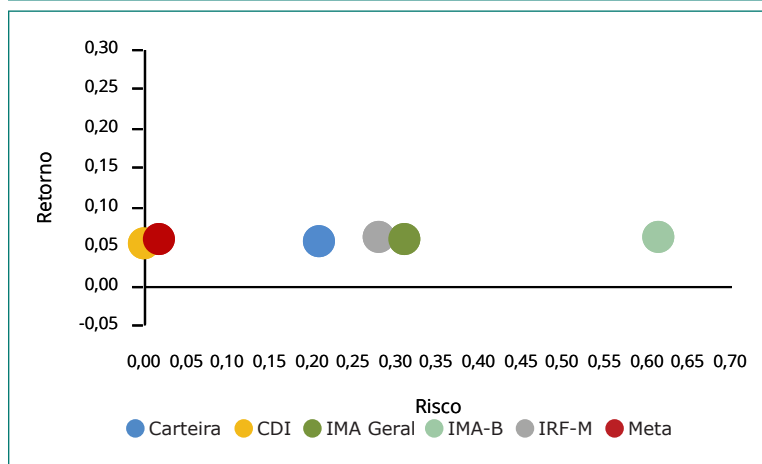
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	17,28%	15,74%
IRF-M	1,77%	0,17%
IRF-M 1	15,51%	15,57%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	42,40%	42,20%
IMA-B	9,78%	9,67%
IMA-B 5	3,92%	3,91%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	28,70%	28,61%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,17%	10,16%
IDkA 2 IPCA	10,17%	10,16%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,16%	0,16%
Fundos Imobiliários	2,63%	2,66%
Fundos Participações	1,09%	1,15%
Fundos DI	20,80%	22,49%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	18,45%	20,16%
Multimercado	2,35%	2,33%
Outros RF	4,89%	4,88%
Renda Variável	0,57%	0,56%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,23%	0,23%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,34%	0,34%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

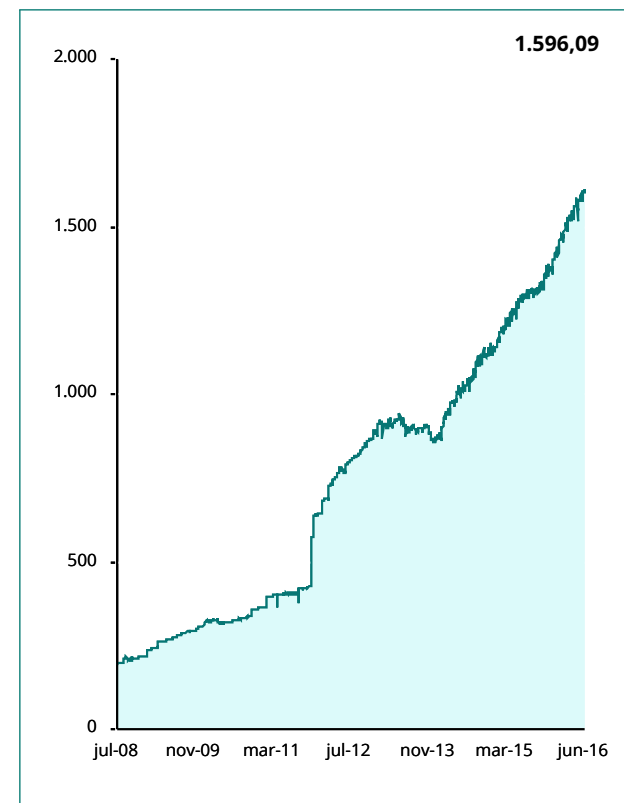
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

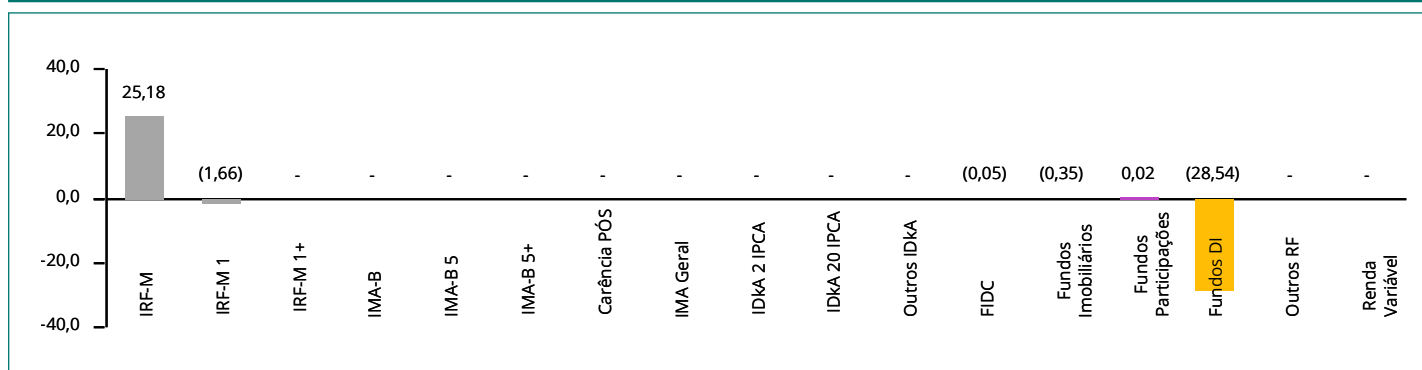
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/06/2016	806.788,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2016	582.229,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/06/2016	7.499,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/06/2016	858.148,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2016	7.290,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2016	1.321,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/06/2016	155.846,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2016	18.329.399,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2016	4.556.327,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2016	5.148.500,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
14/06/2016	135.991,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2016	606.827,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2016	20.030.746,24	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
16/06/2016	13.709,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2016	51.084,71	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
20/06/2016	1.894.485,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2016	19.098,25	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
21/06/2016	27.783.367,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/06/2016	2.958,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2016	181.572,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2016	4.941.969,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2016	1.141.628,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2016	47.295,87	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix
29/06/2016	381.021,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2016	28.756,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/06/2016	90,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/06/2016	1.929.407,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2016	21.700.499,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2016	1.105.859,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
10/06/2016	148.500,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/06/2016	27.549.352,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
14/06/2016	84.000,00	Proventos	BB Recebíveis FII
14/06/2016	45.995,20	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
15/06/2016	25.784.069,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2016	556.629,13	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
15/06/2016	51.084,71	Proventos	BRB FII SIA Corporate
16/06/2016	499.661,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2016	16.435,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2016	19.098,25	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/06/2016	47.295,87	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
28/06/2016	620.379,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2016	12.933.556,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2016	13.176,45	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	87.713.865,73
Resgates	93.110.361,11
Saldo	5.396.495,38

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: 62.285.390/0001-40	Nome da Instituição Financeira: Socopa
CNPJ do Fundo: 20.227.405/0001-74	Nome do Fundo: Belsul FIDC 500 Sênior
Quantidade de Cotas: 3,24515500	Valor Atual da Cota: 596.335,55549500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.968.435,93
Valor Total Atual: 1.935.201,31	% 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: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
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: 285,71648790
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 191.344.617,73
Valor Total Atual: 571.432,98	% 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: 59.281.253/0001-23	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual Serviços Financeiros
CNPJ do Fundo: 16.599.968/0001-16	Nome do Fundo: AZ Quest Yield FIC Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 5.471.551,13495600	Valor Atual da Cota: 1,48076273
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 185.114.742,85
Valor Total Atual: 8.102.069,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,38%
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: 13.077.418/0001-49	Nome do Fundo: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 5.395.406,00352800	Valor Atual da Cota: 1,69820289
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.796.611.474,43
Valor Total Atual: 9.162.494,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%
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: 27.906.113,83491600	Valor Atual da Cota: 1,62656402
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.002.995.941,73
Valor Total Atual: 45.391.080,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,53%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 113.976.663,80231400	Valor Atual da Cota: 1,95929526
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.675.567.156,92
Valor Total Atual: 223.313.937,25	% 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: 1,41439605
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.047.351.998,07
Valor Total Atual: 37.858.968,20	% 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: 1,42262849
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 309.437.069,23
Valor Total Atual: 39.555.470,89	% 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: 1,41504019
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.001.961.209,78
Valor Total Atual: 70.580.642,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,40561695
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 289.147.976,27
Valor Total Atual: 12.277.800,16	% 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: 1,18947751
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.333.635.002,00
Valor Total Atual: 57.448.001,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,46%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 3,26406002
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 965.702.846,10
Valor Total Atual: 581.150,94	% 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: 1,85090148
Índice de Referência: IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.286.551.486,44
Valor Total Atual: 162.316.153,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,58%
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: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000	Valor Atual da Cota: 3,68859550
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.679.923.192,00
Valor Total Atual: 155.591.277,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,32%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 07.111.384/0001-69	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 5.371.056,74312700	Valor Atual da Cota: 3,77474675
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.931.296.849,00
Valor Total Atual: 20.274.378,97	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 64.873.434,93897800	Valor Atual da Cota: 1,20973855
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.076.408.726,97
Valor Total Atual: 78.479.895,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,78%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20	Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 48.058.282,60196000	Valor Atual da Cota: 1,19610549
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 453.327.365,83
Valor Total Atual: 57.482.775,56	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,68%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 24.117.278/0001-01	Nome do Fundo: BB Previdenciário XI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 9.976.082,64122700	Valor Atual da Cota: 1,04198155
Índice de Referência: IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo: 106.710.975,95
Valor Total Atual: 10.394.894,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,74%
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: 14.091.647/0001-80	Nome do Fundo: BB RPPS IPCA II Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 12.480.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,76407572
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 88.101.469,79
Valor Total Atual: 22.015.665,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,99%
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: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90	Nome do Fundo: Bradesco Premium
Quantidade de Cotas: 5.456.979,52400000	Valor Atual da Cota: 9,04758900
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.049.752.821,00
Valor Total Atual: 49.372.507,91	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,82%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 11.484.558/0001-06	Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 13.111.111,19643480	Valor Atual da Cota: 1,85125790
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 629.010.537,44
Valor Total Atual: 24.272.048,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,86%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM
CNPJ do Fundo: 15.786.690/0001-23	Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão
Quantidade de Cotas: 9.844.821,73288000	Valor Atual da Cota: 1,45876534
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 393.755.607,04
Valor Total Atual: 14.361.284,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,65%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 60.705.247,11160200	Valor Atual da Cota: 2,76871700
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.476.581.581,53
Valor Total Atual: 168.075.649,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,75%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.918.988/0001-42	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
Quantidade de Cotas: 57.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,11513900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 844.733.538,59
Valor Total Atual: 63.562.923,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,52%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.922.168/0001-24	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V
Quantidade de Cotas: 3.118.337,16000000	Valor Atual da Cota: 1,10913800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.016.521.313,97
Valor Total Atual: 3.458.666,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,34%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.918.953/0001-03	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
Quantidade de Cotas: 40.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,12096700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 265.501.755,21
Valor Total Atual: 44.838.680,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,89%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 20.139.593/0001-78	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
Quantidade de Cotas: 18.651.001,49142200	Valor Atual da Cota: 1,16009400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 759.160.551,90
Valor Total Atual: 21.636.914,92	% 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: Caixa Econômica Federal
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: 2,03237400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.287.698.861,53
Valor Total Atual: 62.582.447,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,18%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 5.544.633,92087000	Valor Atual da Cota: 1,44512100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 333.297.354,37
Valor Total Atual: 8.012.666,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,40%
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: 03.384.738/0001-98	Nome da Instituição Financeira: Votorantim Asset Management
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: 111,74000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.484.931.140,32
Valor Total Atual: 670.440,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 20.716.161/0001-93	Nome do Fundo: BB Recebíveis FII
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 105,39981940
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 109.088.813,10
Valor Total Atual: 7.377.987,36	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,76%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM
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: 80,22735997
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.704.265,64
Valor Total Atual: 5.615.915,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,90%

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: Caixa Econômica Federal
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: 0,83309350
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.308.864,67
Valor Total Atual: 524.848,91	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,46%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 33.868.597/0001-40	Nome da Instituição Financeira: Citibank DTVM
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: 1,02666700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 308.580.912,02
Valor Total Atual: 6.109.706,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,98%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 59.281.253/0001-23	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual Serviços Financeiros
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: 88,74000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.272.793.613,93
Valor Total Atual: 4.801.898,88	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 59.281.253/0001-23	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual Serviços Financeiros
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: 64,02000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 727.368.375,37
Valor Total Atual: 4.161.300,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,57%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
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: 940,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 156.225.700,67
Valor Total Atual: 14.100.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,03%



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:	Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo:	16.676.620/0001-85	Nome do Fundo:	Caixa FIP Cyrela
Quantidade de Cotas:	3.760,02860000	Valor Atual da Cota:	965,06121780
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	135.980.927,36
Valor Total Atual:	3.628.657,78	% 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:	Caixa Econômica Federal
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:	806,51273120
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	94.679.154,73
Valor Total Atual:	7.155.317,01	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,56%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo:	17.374.696/0001-19	Nome do Fundo:	Domo FI
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor Atual da Cota:	519,95000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	172.395.932,04
Valor Total Atual:	5.199.500,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,02%

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:	2,06500858
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	134.776.718,40
Valor Total Atual:	25.666.067,93	% do Pat. Líq. do Fundo:	19,04%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	60.701.190/0001-04	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:	18.267,63597000	Valor Atual da Cota:	651,65735000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.537.281.695,52
Valor Total Atual:	11.904.239,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,47%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	03.384.738/0001-98	Nome da Instituição Financeira:	Votorantim Asset Management
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:	1,44471925
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	153.966.524,99
Valor Total Atual:	16.502.866,41	% do Pat. Líq. do Fundo:	10,72%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	Caixa Econômica Federal
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:	1,07074800
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	327.867.481,80
Valor Total Atual:	5.457.659,29	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,66%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	Caixa Econômica Federal
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:	0,84894700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	134.913.622,52
Valor Total Atual:	3.709.771,16	% 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%	1.473.507.078,20	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%	1.043.802.428,65	65,4%	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%	581.150,95	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	365.045.728,44	22,9%	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%	64.077.770,16	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%	64.077.770,16	4,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.506.634,23	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	61.571.135,93	3,9%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	122.586.175,61	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%	9.167.430,45	0,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	54.073.173,45	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	17.418.530,27	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	41.927.041,44	2,6%	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
1.596.093.253,81 100%
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	7.968.435,93	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.968.435,93	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	26.558,48		0,3%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	26.558,48			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	1.039.995,82		13,1%	
Direitos Creditórios	1.039.995,82			
CCB	-			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	919.270,59		11,5%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	37.705.063,05		473,2%	
Caixa	7.411,44		0,1%	
Contas a pagar ou receber	(31.729.863,44)		-398,2%	
Patrimônio do Fundo	7.968.435,94		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	191.344.617,73	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	191.344.617,73	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	141.538.320,56		31,7%	
LFT	37.970.569,37			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	103.567.751,19			
Títulos Privados	313.647.190,31		70,3%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	313.647.190,31			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	13.262.412,86		3,0%	
Caixa	7.526,77		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(22.024.746,38)		-4,9%	
Patrimônio do Fundo	446.430.704,12		100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

AZ Quest Yield FIC Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	185.315.696,35	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.091,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(202.044,54)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	185.114.742,85	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.796.671.141,16	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	7,48	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(59.674,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.796.611.474,43	100%

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

Títulos Públicos	20.714.144.592,37	65,3%
LFT	6.713.717.480,61	
LTN	474.749.780,45	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.525.677.331,31	
Títulos Privados	10.267.404.120,61	32,4%
CDB	884.251.839,13	
DPGE	80.619.206,26	
Debêntures e Op. Comp.	2.310.336.119,33	
Nota Promissória e LF	6.992.196.955,89	
Cotas de Fundos	703.362.228,01	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(330.034,72)	0,0%
Outros	115.008.492,83	0,4%
Caixa	5.615,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.601.304,56)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.733.993.709,59	100%

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

Títulos Públicos	13.203.278.364,07	62,0%
LFT	4.622.553.442,59	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.580.724.921,48	
Títulos Privados	7.529.799.953,43	35,4%
CDB	478.755.854,83	
DPGE	71.911.104,33	
Debêntures e Op. Comp.	1.763.385.322,66	
Nota Promissória e LF	5.215.747.671,61	
Cotas de Fundos	500.104.253,65	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(340.641,48)	0,0%
Outros	100.959.954,22	0,5%
Caixa	4.394,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.518.691,36)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	21.283.287.586,68	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Previdenciário Fluxo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.003.601.035,41	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,64	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(605.094,32)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.002.995.941,73	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	7.675.617.723,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(167,35)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.399,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.675.567.156,92	100%

BB Top Renda Fixa
(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)

Títulos Públicos	7.325.476.148,58	67,0%
LFT	1.330.719.511,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.994.756.636,69	
Títulos Privados	3.536.628.712,74	32,3%
CDB	277.739.419,13	
DPGE	70.173.133,28	
Debêntures e Op. Comp.	712.216.244,54	
Nota Promissória e LF	2.476.499.915,79	
Cotas de Fundos	79.443.806,04	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	8.785,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(162.246,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.941.395.206,23	100%

BB Top IRF-M 1
(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)

Títulos Públicos	7.676.356.889,89	100,0%
LFT	393.063.208,01	
LTN	606.934.839,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	644.068.317,50	
Operações Compromissadas	6.032.290.524,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(590.606,80)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.149,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(149.877,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.675.617.555,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.047.370.020,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.046.408.253,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	961.767,03	
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	1.624,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.647,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.047.351.998,07	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	45.350.012,54	14,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.194.001,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.156.011,04	
Títulos Privados	264.088.597,36	85,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	90.529.664,35	
Nota Promissória e LF	173.558.933,01	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.910,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.451,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	309.437.069,23	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.001.985.145,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.000.737.118,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.248.027,21	
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	1.228,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.164,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.001.961.209,78	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	289.154.945,96	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	288.828.930,87	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	326.015,09	
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	1.352,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.322,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	289.147.976,27	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.333.676.371,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.330.731.576,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.944.795,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.701,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.070,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.333.635.002,00	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	811.688.486,80	84,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	804.812.774,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.875.712,61	
Títulos Privados	154.037.116,80	16,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	106.427.641,20	
Nota Promissória e LF	47.609.475,58	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.226,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.984,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	965.702.846,10	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	6.286.674.548,48	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	6.227.524.636,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.149.911,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	822,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.885,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.286.551.486,44	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.680.014.297,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.644.092.218,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.922.079,08	
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	969,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(92.073,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.679.923.192,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	1.931.107.163,00	100,0%
LFT	148.511.986,50	
LTN	290.299.311,10	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	534.032.574,50	
Operações Compromissadas	958.263.291,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	228.456,33	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.954,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.724,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.931.296.849,00	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.076.450.359,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.073.856.259,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.594.099,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	639,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.272,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.076.408.726,97	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	453.333.340,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	450.626.623,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.706.717,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.953,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.927,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	453.327.365,83	100%

BB Previdenciário XI Títulos Públicos

Títulos Públicos	106.705.704,98	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	106.544.152,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	161.552,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.606,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.335,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	106.710.975,95	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.981.222,48	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.981.222,48	
Títulos Privados	86.112.032,63	97,7%
CDB	-	
DPGE	52.920.744,48	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	33.191.288,15	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.152,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.062,36	0,0%
Patrimônio do Fundo	88.101.469,79	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	3.938.261.428,00	65,1%
LFT	2.022.527.699,00	
LTN	55.270.869,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.860.462.859,00	
Títulos Privados	2.107.902.335,00	34,8%
CDB	284.403.286,60	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	89.362.336,79	
Nota Promissória e LF	1.734.136.712,00	
Cotas de Fundos	4.945.925,99	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.325,14)	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.999,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.356.543,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.049.752.821,00	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	629.081.637,46	100,0%
LFT	399.519.090,73	
LTN	73.241.303,93	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	93.901.038,65	
Operações Compromissadas	62.420.204,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(9.458,73)	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.641,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	629.010.537,44	100%

BRB FIC 1 Milhão

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	393.802.878,31	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,71	0,0%
Caixa	49.968,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.240,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	393.755.607,04	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BRB Renda Fixa	(FI do BRB FIC 1 Milhão)	
Títulos Públicos	245.462.224,23	55,6%
LFT	215.992.729,84	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.469.494,39	
Títulos Privados	174.566.528,31	39,5%
CDB	18.526.726,95	
DPGE	68.272.974,36	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	87.766.827,00	
Cotas de Fundos	21.521.291,32	4,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.749,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.932,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	72.846,26	0,0%
Patrimônio do Fundo	441.640.572,04	100%

Caixa Brasil Referenciado		
Títulos Públicos	2.901.278.692,19	64,8%
LFT	1.461.310.863,67	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.439.967.828,52	
Títulos Privados	1.575.513.933,45	35,2%
CDB	323.657.162,78	
DPGE	77.124.978,90	
Debêntures e Op. Comp.	6.454.732,08	
Nota Promissória e LF	1.168.277.059,69	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.171,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(213.215,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.476.581.581,53	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II		
Títulos Públicos	844.768.403,91	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	844.361.939,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	406.464,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.853,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.719,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	844.733.538,59	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V		
Títulos Públicos	1.016.562.640,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.016.065.851,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	496.789,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.157,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.484,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.016.521.313,97	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	265.512.640,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	265.385.620,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.020,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.623,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.508,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	265.501.755,21	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	759.193.118,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	757.976.549,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.216.569,35	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	899,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.466,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	759.160.551,90	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.287.906.917,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.247.765.773,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.141.143,33	
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	1.041,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(209.097,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.287.698.861,53	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	333.127.894,41	99,9%
LFT	72.632.017,39	
LTN	89.611.432,53	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.738.618,10	
Operações Compromissadas	166.145.826,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	182.938,50	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.723,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.201,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	333.297.354,37	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	103.393.501,06	7,0%
LFT	103.393.501,06	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	69.616.774,05	4,7%
CRI	8.085.409,44	
LCI	61.531.364,61	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.321.893.287,32	89,0%
Caixa	366.866,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.339.288,63)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	1.484.931.140,32	100%

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	10.159.204,40	9,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.159.204,40	
Títulos Privados	100.384.895,07	92,0%
CRI	77.586.433,70	
LCI	22.798.461,37	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.479,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.457.765,79)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	109.088.813,10	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	5.007.965,52	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	113.000.000,00	98,5%
Caixa	14.392,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.318.092,67)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.704.265,64	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	491.441,10	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	491.441,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	21.029.936,20	98,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(212.512,63)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	21.308.864,67	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual Timberland	(FI do BTG Pactual FIC FIP I Timberland)	
Títulos Públicos	16.820.911,90	6,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.820.911,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	252.569.235,64	93,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.146,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	269.354.001,38	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		
Títulos Públicos	55.147.870,20	17,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.147.870,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	254.782.223,65	82,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	5.724,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.354.906,51)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	308.580.912,02	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II	(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)	
Títulos Públicos	669.687,51	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	669.687,51	
Títulos Privados	13.785.533,52	1,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.785.533,52	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	892.399.849,99	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.222,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(78.518,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.781.775,22	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	369.769.774,86	16,3%
CRI	900.386,07	
Não informado	46.716.523,99	
LCI	322.152.864,80	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	1.062.020.737,68	46,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.109.800.000,00	48,8%
Caixa	939,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(268.797.838,42)	-11,8%
Patrimônio do Fundo	2.272.793.613,93	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	211.093,59	0,0%
CDB	211.093,59	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	4.443.769,68	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	719.513.628,33	98,9%
Caixa	6.881,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.193.001,81	0,4%
Patrimônio do Fundo	727.368.375,37	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	26.290.777,44	16,8%
LFT	-	
LTN	26.290.777,44	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.144.062,30	12,9%
LCI	20.144.062,30	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	110.068.238,79	70,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.233,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(287.611,22)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	156.225.700,67	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	1.955.383,00	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.955.383,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.472.352,20	109,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.447.807,83)	-10,6%
Patrimônio do Fundo	135.980.927,36	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	15.494.855,58	16,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.494.855,58	
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	(14.156.170,88)	-15,0%
Patrimônio do Fundo	94.679.154,73	100%


FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII		
Títulos Públicos	3.055.855,88	1,8%
LFT	-	
LTN	3.055.855,88	
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	167.800.000,12	97,3%
Caixa	22.644,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.517.431,25	0,9%
Patrimônio do Fundo	172.395.932,04	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado		
Títulos Públicos	101.285.536,20	75,2%
LFT	82.469.487,28	
LTN	4.493.476,67	
NTN - B	10.298.789,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.023.783,01	
Títulos Privados	36.316.916,20	26,9%
CDB	3.944.608,28	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.564.032,22	
Nota Promissória e LF	28.808.275,70	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.509.926,00	1,1%
Derivativos	107.446,60	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.112,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.446.219,57)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	134.776.718,40	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Itaú Institucional Multimercado Active Fix		
Títulos Públicos	1.619.282.329,95	63,8%
LFT	602.827.087,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.016.455.242,15	
Títulos Privados	858.381.723,73	33,8%
CDB	2.672.939,76	
DPGE	10.212.765,04	
Debêntures e Op. Comp.	53.150.876,39	
Nota Promissória e LF	792.345.142,54	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	60.318.000,11	2,4%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	4.414,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(704.772,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.537.281.695,52	100%

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado		
Títulos Públicos	37.956.600,80	24,7%
LFT	1.357.501,32	
LTN	-	
NTN - B	26.059.934,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.539.165,33	
Títulos Privados	112.780.787,60	73,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	65.800.649,67	
Nota Promissória e LF	46.980.137,93	
Cotas de Fundos	3.276.894,46	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.225,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.982,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	153.966.524,99	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	54.023,45	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	54.023,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	355.018.790,61	108,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.322,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.225.654,71)	-8,3%
Patrimônio do Fundo	327.867.481,80	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	36.138.800,16	8,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.138.800,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	371.449.796,02	90,3%
Derivativos	(2.327.720,00)	-0,6%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.952,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	5.934.661,24	1,4%
Patrimônio do Fundo	411.216.490,19	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	127.341,00	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.341,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	134.966.200,56	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.015,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(199.934,26)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	134.913.622,52	100%

Caixa FIA Vinci Valor

(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	48.247.772,69	15,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.247.772,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	244.033.126,31	79,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.297,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.783.531,57	4,5%
Patrimônio do Fundo	306.084.728,57	100%

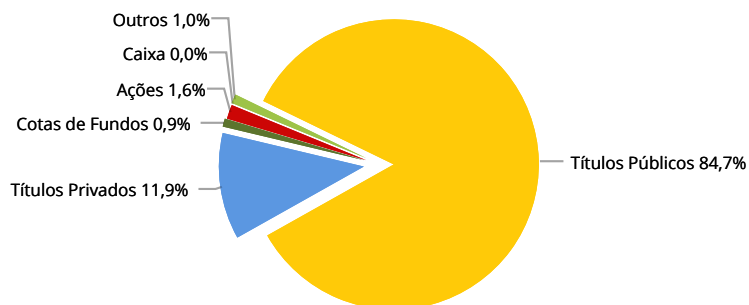


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	6.449,95	252.571,67	223.252,54	-	1.799,93	1.451.127,15	1.935.201,25
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	181.169,58	401.469,58	-	-	9,63	(11.215,82)	571.432,98
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	-	-	-	-	47,75	(8.843,05)	(8.795,30)
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5.861.699,76	3.075.760,41	207.986,30	-	1,73	17.045,86	9.162.494,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	30.408.542,18	14.680.782,68	329.776,56	-	36,47	(28.057,31)	45.391.080,58
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	223.336.918,75	-	-	-	33,44	(23.014,94)	223.313.937,25
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	37.859.619,65	-	-	-	58,74	(710,19)	37.858.968,20
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.797.111,20	33.758.556,63	-	-	1.266,90	(1.463,85)	39.555.470,89
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	70.582.328,59	-	-	-	86,54	(1.772,63)	70.580.642,50
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	12.278.096,11	-	-	-	57,43	(353,38)	12.277.800,16
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	57.449.020,18	-	-	-	164,96	(1.183,36)	57.448.001,78
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	488.466,55	92.698,10	-	-	1,34	(15,04)	581.150,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	162.319.331,08	-	-	-	21,25	(3.198,66)	162.316.153,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	155.594.306,29	-	-	-	32,22	(3.061,13)	155.591.277,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	20.272.387,68	-	-	-	20,51	1.970,77	20.274.378,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	78.481.468,73	-	-	-	24,18	(1.597,73)	78.479.895,18
BB Previdenciário X Títulos Públicos	57.483.533,17	-	-	-	754,88	(1.512,49)	57.482.775,56
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	10.394.380,58	-	-	-	935,82	(422,37)	10.394.894,03
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	495.087,43	21.518.524,84	-	-	287,95	1.764,81	22.015.665,04
Bradesco Premium	32.140.460,82	17.202.756,51	40.364,09	-	16,32	(11.089,83)	49.372.507,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	24.274.791,76	-	-	-	77,18	(2.820,76)	24.272.048,18
BRB FIC 1 Milhão	7.982.908,09	5.677.242,42	699.914,18	-	2.340,65	(1.120,61)	14.361.284,73
Caixa Brasil Referenciado	108.930.060,18	59.153.513,26	-	-	81,54	(8.005,31)	168.075.649,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	63.565.546,48	-	-	-	139,49	(2.762,97)	63.562.923,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.458.806,86	-	-	-	7,34	(147,95)	3.458.666,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	44.840.518,29	-	-	-	274,16	(2.112,45)	44.838.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	21.637.843,12	-	-	-	25,64	(953,84)	21.636.914,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.584.909,66	-	-	-	12,33	(2.474,77)	62.582.447,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	8.008.593,00	-	-	-	41,43	4.032,49	8.012.666,92
BB Progressivo II FII	46.681,72	31.431,67	-	-	165,64	592.160,97	670.440,00
BB Recebíveis FII	687.095,95	6.789.316,58	-	-	167,69	(98.592,86)	7.377.987,36
BRB FII SIA Corporate	-	-	245.189,75	-	704,67	5.370.020,78	5.615.915,20
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	44.451,76	-	-	485.700,96	-	(5.303,81)	524.848,91
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	1.095.618,44	76.690,44	-	4.964.518,38	142,40	(27.263,10)	6.109.706,56
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	781.239,91	2.243.809,63	-	1,99	1.776.847,36	4.801.898,88
BTG Pactual FII TB Office	-	1.207,67	25.422,96	-	39,37	4.134.629,99	4.161.300,00
Caixa FII Rio Bravo	2.372.848,77	1.818.082,92	9.934.102,78	-	923,60	(25.958,07)	14.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	52.179,49	-	-	3.961.992,08	26,69	(385.540,47)	3.628.657,79
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1.171.013,87	-	-	7.053.995,62	151,15	(1.069.843,63)	7.155.317,01

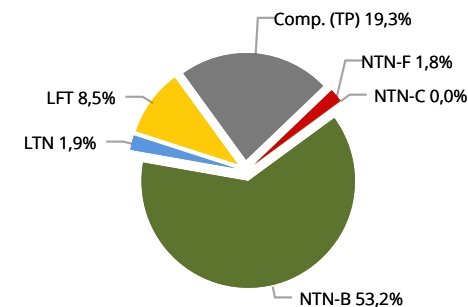


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Domo FII	92.165,30	-	-	-	682,97	5.106.651,73	5.199.500,00
BB Previdenciário Multimercado	19.288.208,55	6.915.975,17	-	287.541,23	592,81	(826.249,84)	25.666.067,93
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	7.597.234,50	4.027.294,76	-	-	20,71	279.689,13	11.904.239,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.068.369,49	12.088.382,66	351.233,18	-	452,87	(5.571,78)	16.502.866,41
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	520.252,24	-	-	5.338.128,42	639,40	(401.360,77)	5.457.659,29
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	588.496,26	-	-	2.958.853,49	796,47	161.624,93	3.709.771,16
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	1.344.338.972,07	188.343.497,89	14.301.051,96	25.050.730,18	14.166,21	15.933.971,22	1.587.982.389,52

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)



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



Análise Macroeconômica

O grande evento do mês de junho foi a decisão tomada pela população do Reino Unido, por meio de plebiscito, de deixar de integrar a União Europeia. Essa decisão deve estimular os principais bancos centrais de todo o mundo a elevar ainda mais o nível de liquidez da economia global.

O Banco Central americano manteve a taxa básica de juros estável em sua reunião de junho, conforme todo o mercado já esperava. Logo no início daquele mês, o relatório Nonfarm Payroll foi divulgado, mostrando que a criação de vagas de maio foi muito pequena e menor do que o esperado. Isso acendeu a luz amarela sobre o mercado financeiro, que por sua vez passou a duvidar das chances de o juro ser elevado na próxima reunião, em julho. Até então, a visão da SOMMA era de que o próximo aumento de juro na economia americana ocorreria apenas em setembro. No entanto, a decisão de saída do Reino Unido da União Europeia elevou o grau de incerteza da economia global. Com isso, passamos a acreditar que não haverá mais qualquer elevação do juro na economia dos EUA neste ano.

Na Europa, o destaque foi a escolha pelo “Brexit”. Desde a fundação da União Europeia, é a primeira vez que um membro decide por deixar de participar da região. O maior temor gerado por esta saída é a possibilidade de outros países decidirem precipitadamente por fazer o mesmo, pois entre os economistas há o consenso de que a atividade econômica do Reino Unido sofrerá com esta decisão. Por outro lado, esta mudança deve estimular o Banco Central Europeu a colocar mais estímulos monetários sobre a economia.

Na China, os indicadores de produção e de vendas no varejo vieram em linha com o consenso de mercado. No entanto, os indicadores antecedentes – chamados de PMI – sugerem que o ritmo de expansão da atividade deve seguir se desacelerando no segundo trimestre deste ano.

O mês de junho no Brasil foi marcado pela melhora das expectativas dos agentes econômicos. Os indicadores de confiança calculados pela Fundação Getúlio Vargas mostraram que comerciantes, industriais, consumidores e prestadores de serviço têm consciência de que a atual situação da economia é de muita fragilidade, mas ainda assim passaram a acreditar que o futuro será mais positivo para suas atividades. Esse fator, aliado ao resultado do PIB do primeiro trimestre de 2016 que veio melhor do que o esperado pelo mercado, nos fez revisar nossa projeção de crescimento econômico para este ano, de -3,6% para -3%.

Em junho, Ilan Goldfajn foi confirmado pelo Senado para presidir o Banco Central. Na divulgação do Relatório Trimestral de Inflação, ele aproveitou para deixar claro que sua prioridade é de fazer a inflação convergir à meta de 4,5% ao final de 2017. Como atualmente as projeções do Banco Central são de que, se a Selic permanecer estável em 14,25% e o câmbio em R\$ 3,45, a inflação de 2017 ficará um pouco acima da meta (4,7%), passamos a acreditar que o Banco Central demorará mais algumas reuniões antes de começar a reduzir a taxa básica de juros. Desta forma, acreditamos agora que apenas ao final deste ano, na reunião de 30 de novembro, a Selic será cortada, passando de 14,25% para 14%, mantendo-se estável nas reuniões de julho, agosto e outubro.

No cenário político, o presidente interino Michel Temer parece aguardar a votação final do processo de impeachment (prevista para agosto) para levar ao Congresso as medidas fiscais mais duras que precisam ser tomadas. A avaliação é de que, até lá, cada aprovação de medida será muito cara em termos políticos, pois o processo de impedimento teria chance de ser desfeito no Senado. Para dar alguns exemplos, Temer já liberou um aumento dos benefícios do Bolsa Família de 12,5%, um reajuste de salário para os servidores públicos federais, renegociou a dívida dos estados com a União e aumentou a verba para a educação básica de estados e municípios. Além disso, ainda temos medo em relação à diferença entre o timing das medidas econômicas que ainda precisam ser tomadas e da Lava Jato – afinal, diversos aliados importantes de Temer estão bem enrolados nesta operação.

Como consequência, os próximos meses tendem a parecer mais longos, dada a espera pela votação final do processo de impeachment e as eleições municipais. Efetivado o afastamento de Dilma, Temer deve voltar a buscar a aprovação de medidas econômicas impopulares (e necessárias). No entanto, a cabeça dos deputados e senadores estará mais voltada para as eleições municipais.

Renda Fixa

Os bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram que continuarão com uma política monetária expansionista devido ao cenário de baixo crescimento. Aliada à isso, a saída do Reino Unido da União Europeia coloca mais dúvidas sobre a mesa, não só quanto ao impacto na economia dos demais países da região, mas ao reflexo nos países emergentes. No Brasil, parece que a nova equipe econômica já está trazendo credibilidade, apesar de o lado político (com



a Lava-Jato) e fiscal (com sua morosidade característica) ainda gerarem desconfiança dos investidores.

A mensagem clara e objetiva do Banco Central brasileiro em convergir a inflação para os 4,5% ao ano em 2017 levou o mercado a entender que não haverá corte na Selic no curto prazo. Sendo assim, a parte mais curta da curva de juros fechou em alta. Os vértices de curtíssimo prazo – até janeiro 2017 – apresentaram alta em torno de 2%. Sobre a parte longa da curva, pesou o otimismo com a postergação de aumento de juros pelos EUA. Os vértices mais longos apresentaram queda de 5%, na média.

A moeda norte americana fechou o mês com forte queda de 10,72%, em R\$ 3,2098. Tal valor – bem abaixo dos R\$ 3,50 – foi bastante influenciado pela alta liquidez fornecida pelos bancos centrais. A dúvida é se a nova equipe do Banco Central vai deixar o dólar oscilar ao sabor da dinâmica do mercado ou se vai atuar através dos swaps reversos.

Renda Variável

Com o mês de junho fechando o primeiro semestre, podemos enfim dizer que a Bovespa volta a ser destaque de rentabilidade. O Ibovespa rendeu 6% no mês e 20% no ano (quase 50% se dolarizado), tornando-se, até o momento, a Bolsa mais rentável no mundo em 2016.

No mercado internacional, o principal evento ocorreu no final do mês: a já citada saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit). O fato rendeu volatilidade extra ao mercado de renda variável, pois o consenso das expectativas indicava o não rompimento com o bloco, pegando o mercado financeiro no contrapé. Com isso, os principais bancos centrais logo trataram de estruturar uma ação coordenada por meio do afrouxamento monetário e continuidade no fomento da liquidez, atitude que foi benéfica aos países emergentes – que viram suas moedas valorizarem em relação ao dólar no mês.

No âmbito doméstico, o mercado interpreta como positiva a evolução ainda precoce do quadro fiscal, com esforço adicional de travar o orçamento em um teto atrelado à inflação. Outro ponto importante é a linha de trabalho da nova equipe econômica, muito bem avaliada pelo mercado e classificada como austera, equilibrada e contando com apoio político suficiente para implantar medidas (rejeitadas pelo governo anterior). Nestes dois primeiros trimestres

do ano, também observamos ajustes por parte das empresas em relação à cortes de custos, sendo que já notamos nos índices de expectativa uma melhora na confiança – principalmente por parte do empresariado.

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