

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2016



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



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

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

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 6

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 9

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 11

Análise de Rentabilidade 13

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 15

Rentabilidade da Carteira (em %) 17

Distribuição da Carteira por Índices 18

Relatório de Movimentações 19

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 21

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

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 27

Consolidação dos Ativos 42

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 45

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

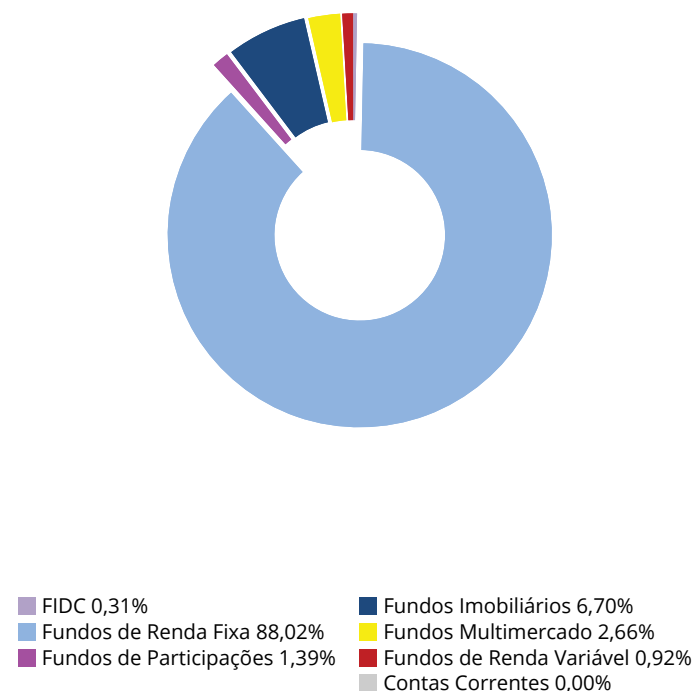




ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	0,3%	1.933.613,44	1.935.201,25
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.933.613,44	1.935.201,25
FUNDOS DE RENDA FIXA	88,0%	550.673.081,62	532.024.354,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,1%	19.241.493,80 ↕	8.012.344,66
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,1%	38.333.533,09	37.858.968,20
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,4%	40.183.367,10	39.555.470,89
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	11,4%	71.215.038,61	70.580.642,50
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	2,0%	12.532.884,77	12.277.800,16
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	6,6%	41.333.547,98	40.870.827,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,3%	20.541.175,37	20.274.378,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	12,7%	79.491.782,33	78.479.895,18
BB Previdenciário X Títulos Públicos	9,4%	58.629.146,59	57.482.775,56
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,7%	10.612.516,56	10.394.894,03
BRB FIC 1 Milhão	2,3%	14.575.174,50 ↕	14.361.284,73
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	3.586.199,44 ↕	3.256.230,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,3%	1.566.014,88	1.548.131,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	7,2%	45.283.640,00	44.838.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,5%	22.118.446,48	21.636.914,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,1%	63.327.724,89	62.582.447,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	8.101.395,23 ↕	8.012.666,92
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	8,1%	50.641.346,04	51.519.814,70
BB Recebíveis FII	1,2%	7.428.916,54 ↕	7.377.987,36
BRB FII SIA Corporate	0,9%	5.618.768,51 ↕	5.615.915,20
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	520.165,86	524.848,91
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,7%	4.547.470,95 ↕	6.109.706,56
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,8%	5.172.566,08 ↕	4.801.898,88
BTG Pactual FII TB Office	0,6%	4.034.550,00 ↕	4.161.300,00
Caixa FII Rio Bravo	2,3%	14.325.000,00 ↕	14.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.643.908,10 ↕	3.628.657,79
Domo FII	0,9%	5.350.000,00	5.199.500,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,7%	16.668.685,97	16.502.866,41
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,7%	16.668.685,97	16.502.866,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.737.100,12	5.457.659,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.737.100,12 ↕	5.457.659,29

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos

↕ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-	Por Instituição Financeira
Banco de Brasília	0,0%	-	-	
Banco do Brasil	0,0%	-	-	
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-	
TOTAL DA CARTEIRA	100%	625.653.827,19	607.439.895,99	

- ⬇ 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)

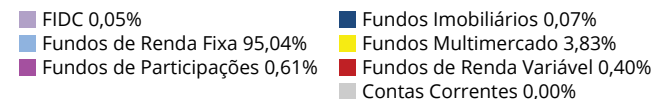
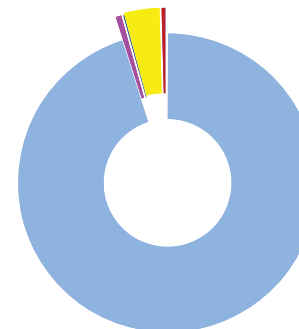




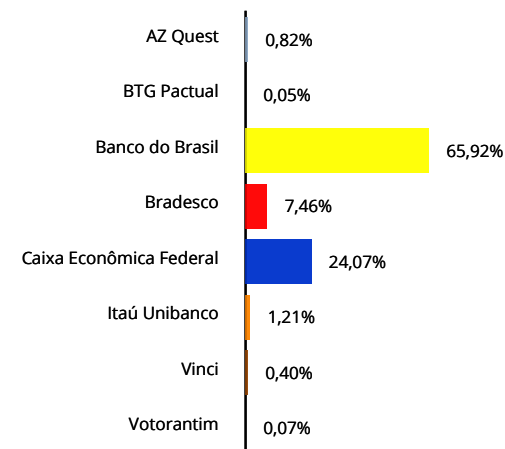
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	0,1%	531.731,68	571.432,98
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,1%	531.731,68 ⬇	571.432,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,0%	947.862.231,94	938.976.089,63
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.204.064,24	8.102.069,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,0%	9.884.005,42 ⬆	9.162.494,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,3%	32.669.524,69 ⬇	37.378.735,92
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,6%	225.609.409,02	223.313.937,25
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	16.764.852,87	16.577.173,95
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	595.460,34	581.150,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	16,4%	164.030.676,37	162.316.153,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,0%	159.485.267,03	155.591.277,36
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	22.228.304,53	22.015.665,04
Bradesco Premium	5,0%	49.932.589,92	49.372.507,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	24.516.646,45	24.272.048,18
Caixa Brasil Referenciado	16,8%	167.711.801,57 ⬆	164.819.419,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	6,4%	64.297.026,00	63.562.923,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	1.932.603,49	1.910.534,32
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	6.810.231,43	7.825.757,01
BB Progressivo II FII	0,1%	718.320,00 ⬇	670.440,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	6.091.911,43 ⬇	7.155.317,01
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	38.156.164,91	37.570.307,04
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	26.069.548,02	25.666.067,93
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	12.086.616,89 ⬆	11.904.239,11
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	3.974.509,79	3.709.771,16
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	3.974.509,79	3.709.771,16
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%	997.334.869,75	988.653.357,82

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

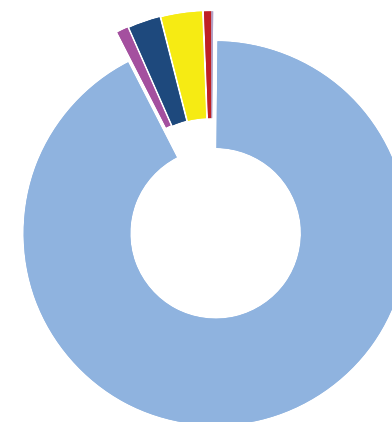




ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	0,2%	2.465.345,12	2.506.634,23
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.933.613,44	1.935.201,25
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	531.731,68 ↓	571.432,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,3%	1.498.535.313,56	1.471.000.443,97
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.204.064,24	8.102.069,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	9.884.005,42 ↑	9.162.494,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,2%	51.911.018,49 ↑	45.391.080,58
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	13,9%	225.609.409,02	223.313.937,25
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2,4%	38.333.533,09	37.858.968,20
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	40.183.367,10	39.555.470,89
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,4%	71.215.038,61	70.580.642,50
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,8%	12.532.884,77	12.277.800,16
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3,6%	58.098.400,85	57.448.001,78
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	595.460,34	581.150,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,1%	164.030.676,37	162.316.153,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,8%	159.485.267,03	155.591.277,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1,3%	20.541.175,37	20.274.378,97
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,9%	79.491.782,33	78.479.895,18
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	58.629.146,59	57.482.775,56
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,7%	10.612.516,56	10.394.894,03
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	22.228.304,53	22.015.665,04
Bradesco Premium	3,1%	49.932.589,92	49.372.507,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	24.516.646,45	24.272.048,18
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	14.575.174,50 ↑	14.361.284,73
Caixa Brasil Referenciado	10,6%	171.298.001,01 ↑	168.075.649,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4,0%	64.297.026,00	63.562.923,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,2%	3.498.618,37	3.458.666,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,8%	45.283.640,00	44.838.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,4%	22.118.446,48	21.636.914,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	63.327.724,89	62.582.447,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	8.101.395,23 ↓	8.012.666,92

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,15%
- Fundos de Renda Fixa 92,33%
- Fundos de Participações 0,91%
- Fundos Imobiliários 2,63%
- Fundos Multimercado 3,38%
- Fundos de Renda Variável 0,60%
- Contas Correntes 0,00%

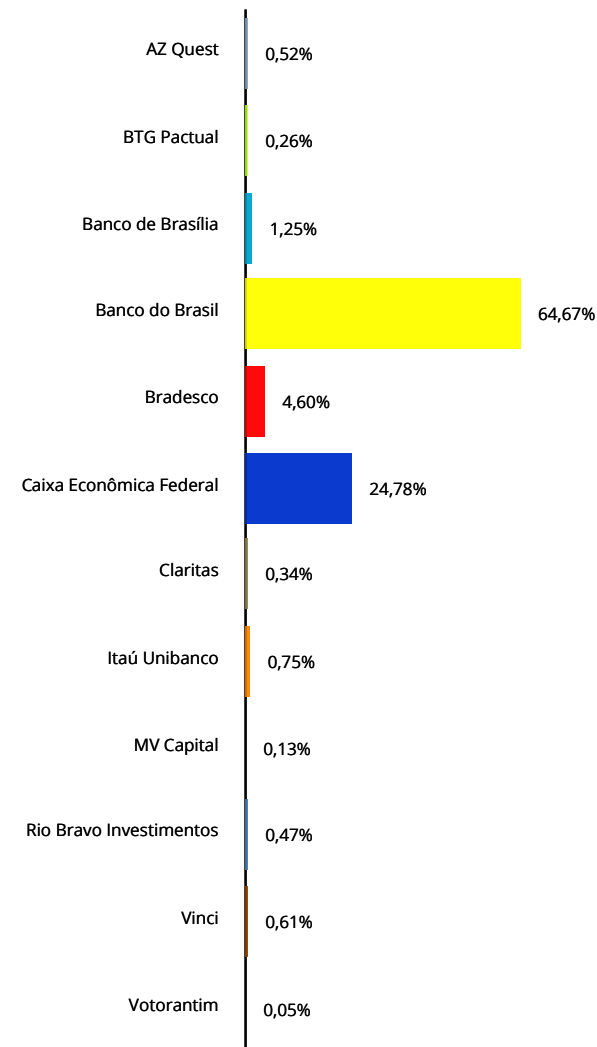
- ↑ Entrada de Recursos
- ↓ Saída de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ⊗ Resgate Total



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,5%	57.451.577,47	59.345.571,71
BB Progressivo II FII	0,0%	718.320,00 ↓	670.440,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.428.916,54 ↓	7.377.987,36
BRB FII SIA Corporate	0,3%	5.618.768,51 ↓	5.615.915,20
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	520.165,86	524.848,91
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,3%	4.547.470,95 ↓	6.109.706,56
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	5.172.566,08 ↓	4.801.898,88
BTG Pactual FII TB Office	0,2%	4.034.550,00 ↓	4.161.300,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	14.325.000,00 ↓	14.100.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.643.908,10 ↑	3.628.657,79
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	6.091.911,43 ↓	7.155.317,01
Domo FII	0,3%	5.350.000,00	5.199.500,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	54.824.850,88	54.073.173,45
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	26.069.548,02	25.666.067,93
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	12.086.616,89 ↑	11.904.239,11
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	16.668.685,97	16.502.866,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	9.711.609,91	9.167.430,45
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	5.737.100,12 ↓	5.457.659,29
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.974.509,79	3.709.771,16
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%	1.622.988.696,94	1.596.093.253,81

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↑ Entrada de Recursos

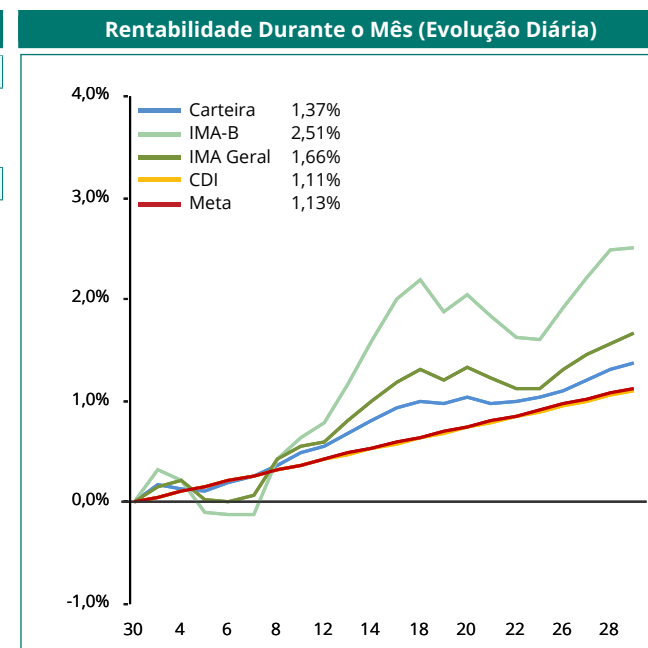
↓ Saída de Recursos

★ 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%	-0,08	-7%	14,31	152%	10,04	62%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,38	123%	11,03	117%	18,72	116%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	1,26	112%	8,99	96%	13,95	86%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,13	100%	7,69	82%	13,97	86%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,05	94%	7,39	79%	13,20	82%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	91%	8,44	90%	14,60	90%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,25	111%	10,57	113%	17,27	107%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,59	141%	13,38	143%	18,45	114%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,90	80%	8,92	95%	15,77	97%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	2,08	184%	15,74	168%	19,80	122%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,13	100%	8,58	91%	16,39	101%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,46	219%	18,53	197%	20,81	129%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,06	94%	9,50	101%	16,69	103%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,50	222%	18,87	201%	21,00	130%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,32	117%	15,79	168%	17,02	105%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,29	114%	10,16	108%	16,86	104%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	1,99	177%	15,52	165%	-	-
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	2,09	186%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,97	86%	8,54	91%	16,43	101%
Bradesco Premium	CDI	1,13	101%	7,93	84%	14,18	88%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,01	89%	8,44	90%	14,63	90%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,12	99%	7,81	83%	14,26	88%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	98%	7,91	84%	14,17	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	1,15	102%	8,37	89%	16,35	101%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	1,16	103%	8,37	89%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,99	88%	9,82	105%	15,29	94%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	2,23	198%	18,09	193%	19,77	122%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	106%	9,96	106%	16,76	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,34	119%	15,79	168%	16,88	104%

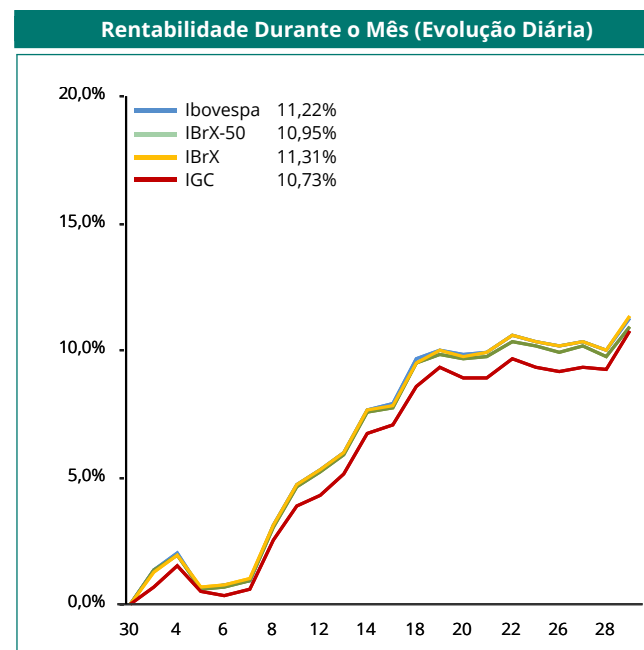




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	7,34	652%	23,74	253%	14,61	90%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,69	61%	3,73	40%	6,67	41%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,05	5%	-21,80	-232%	-21,74	-134%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,89	-79%	-14,73	-157%	-17,94	-111%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,90	-80%	-32,32	-344%	27,77	172%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	7,50	666%	1,98	21%	-12,58	-78%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-3,13	-277%	8,20	87%	14,90	92%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	1,60	142%	19,38	206%	-4,49	-28%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,07	-6%	-0,47	-5%	0,71	4%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,03	-3%	-0,43	-5%	7,09	44%
Domo FII	Sem bench	2,89	257%	-8,55	-91%	-13,19	-81%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,57	140%	8,02	85%	14,26	88%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,13	101%	8,09	86%	14,14	87%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,00	89%	9,97	106%	15,46	95%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	5,12	454%	11,92	127%	9,45	58%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	7,14	633%	19,28	205%	16,94	105%

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,11	98%	7,90	84%	14,13	87%
IMA Geral	1,66	148%	14,74	157%	17,84	110%
IMA-B	2,51	223%	19,06	203%	21,43	132%
IRF-M	1,32	117%	15,87	169%	17,31	107%
Ibovespa	11,22	996%	32,20	343%	14,06	87%
IbRX	11,31	1004%	31,06	331%	13,31	82%
IbRX-50	10,95	972%	30,65	326%	12,00	74%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,13		9,39		16,19	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FIDC	308.445,27	6.246,84						314.692,11
Belsul FIDC 500 Sênior	243.665,94	(1.587,81)						242.078,13
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	64.779,33	7.834,65						72.613,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	125.370.946,88	19.429.019,57						144.799.966,45
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	574.646,32	101.995,24						676.641,56
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	452.658,80	108.833,65						561.492,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.762.962,11	416.589,56						4.179.551,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15.359.610,02	2.295.471,77						17.655.081,79
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.231.030,00	474.564,89						3.705.594,89
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.114.984,38	627.896,21						4.742.880,59
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5.247.376,01	634.396,11						5.881.772,12
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1.463.094,77	255.084,61						1.718.179,38
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3.977.099,96	650.399,07						4.627.499,03
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	78.778,55	14.309,39						93.087,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	12.443.762,93	1.714.522,70						14.158.285,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	21.418.917,83	3.893.989,67						25.312.907,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	28.588,35	-						28.588,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	243.632,73	266.796,40						510.429,13
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6.392.232,61	1.011.887,15						7.404.119,76
BB Previdenciário X Títulos Públicos	5.926.909,61	1.146.371,03						7.073.280,64
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	394.894,03	217.622,53						612.516,56
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.536.652,79	212.639,49						1.749.292,28
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	5.232.861,31	-						5.232.861,31
Bradesco Premium	1.361.456,87	560.082,01						1.921.538,88
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.664.249,73	244.598,27						1.908.848,00
BRB FIC 1 Milhão	879.113,96	160.484,61						1.039.598,57
Caixa Brasil Referenciado	7.486.458,53	1.867.455,36						9.353.913,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4.273.665,19	734.103,00						5.007.768,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	232.623,96	39.952,12						272.576,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	3.657.762,58	444.960,00						4.102.722,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.975.271,18	481.531,56						2.456.802,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	279.696,16	-						279.696,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5.120.945,39	745.277,67						5.866.223,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	417.943,97	107.205,50						525.149,47
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6.141.066,25	-						6.141.066,25

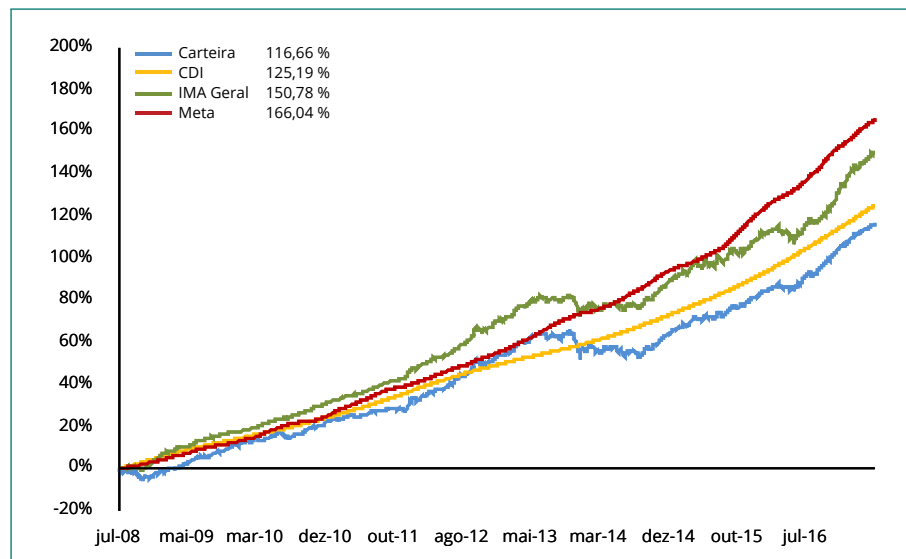


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2.436.974,94	1.053.802,62						3.490.777,56
BB Progressivo II FII	121.949,16	53.149,86						175.099,02
BB Recebíveis FII	580.924,74	134.929,18						715.853,92
BRB FII SIA Corporate	(1.262.691,57)	56.258,47						(1.206.433,10)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(86.112,37)	(4.683,05)						(90.795,42)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(1.181.261,31)	(45.638,02)						(1.226.899,33)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1.120.483,27	424.238,08						1.544.721,35
BTG Pactual FII TB Office	607.548,77	(114.839,28)						492.709,49
Caixa FII Rio Bravo	2.852.455,22	404.700,00						3.257.155,22
Caixa FIP Cyrela	(19.418,22)	(3.226,88)						(22.645,10)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(27.747,21)	(1.585,74)						(29.332,95)
Domo FII	(269.155,54)	150.500,00						(118.655,54)
FUNDOS MULTIMERCADO	3.631.182,93	704.141,48						4.335.324,41
BB Previdenciário Multimercado	1.531.440,06	403.480,09						1.934.920,15
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	754.123,72	134.841,83						888.965,55
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1.345.619,15	165.819,56						1.511.438,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	878.876,52	657.555,60						1.536.432,12
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	416.410,52	392.816,97						809.227,49
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	462.466,00	264.738,63						727.204,63
TOTAL	132.626.426,54	21.850.766,11						154.477.192,65



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	1,37	1,11	1,66	1,13	124%	83%	122%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	10,69	7,90	14,74	9,39	135%	73%	114%

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



Carteira x Indicadores em 2016

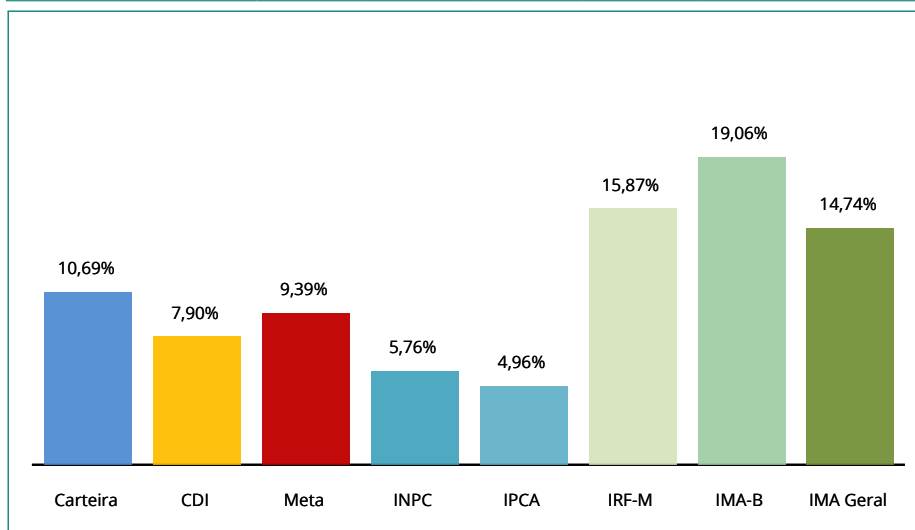
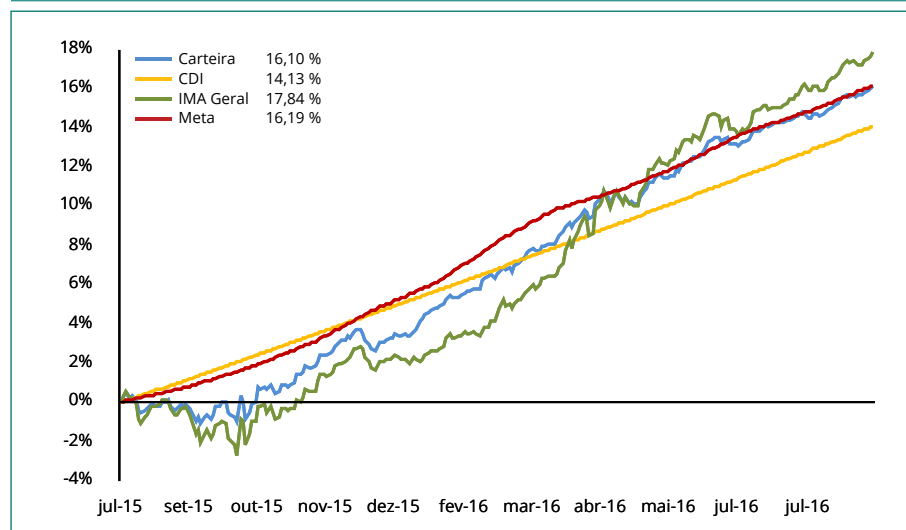


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





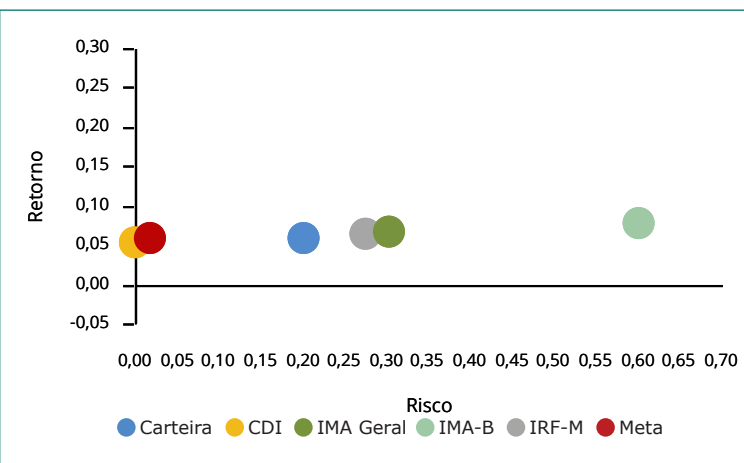
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	17,18%	17,28%
IRF-M	1,76%	1,77%
IRF-M 1	15,41%	15,51%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	42,36%	42,40%
IMA-B	9,86%	9,78%
IMA-B 5	3,90%	3,92%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	28,60%	28,70%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,11%	10,17%
IDkA 2 IPCA	10,11%	10,17%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,15%	0,16%
Fundos Imobiliários	2,63%	2,63%
Fundos Participações	0,91%	1,09%
Fundos DI	21,19%	20,80%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	18,84%	18,45%
Multimercado	2,35%	2,35%
Outros RF	4,87%	4,89%
Renda Variável	0,60%	0,57%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,24%	0,23%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,35%	0,34%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

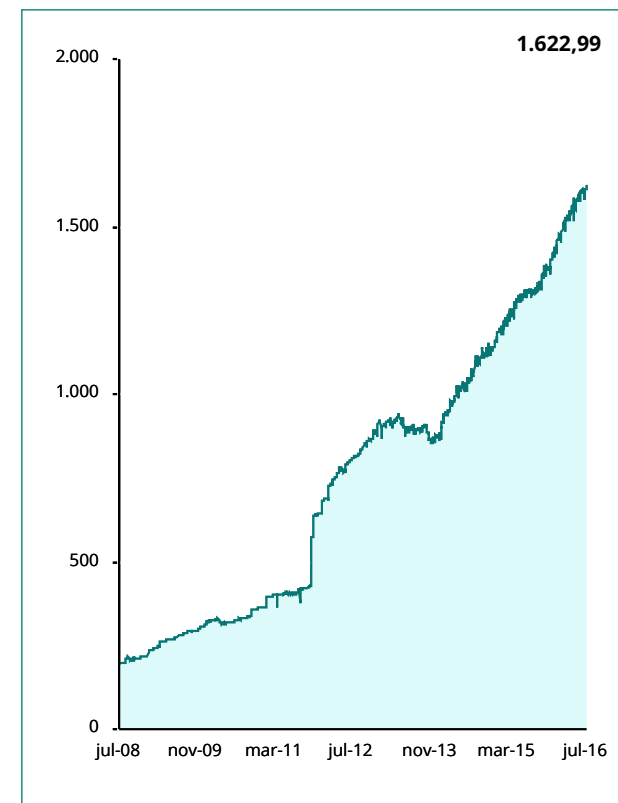
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

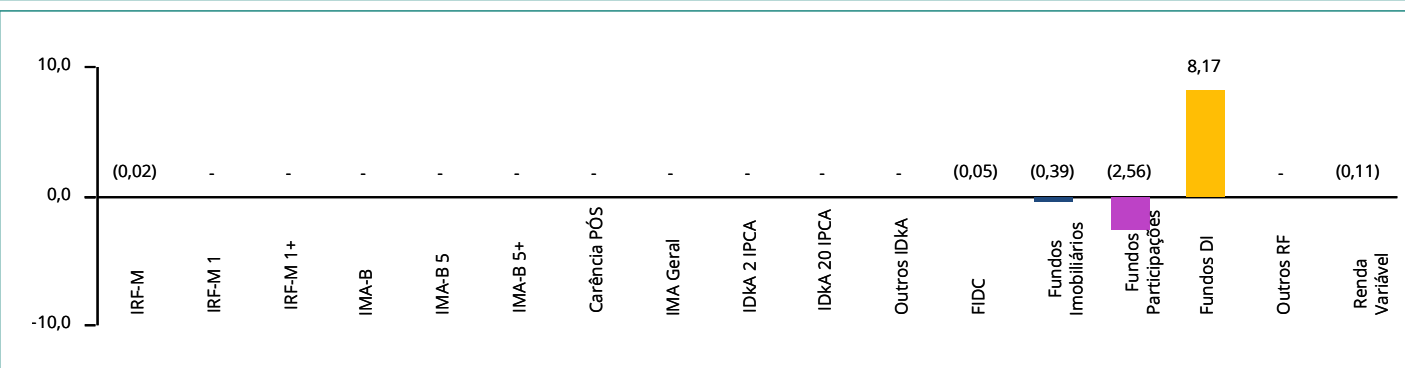
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2016	172.238,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2016	20.823,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/07/2016	12.513,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2016	17.889,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2016	612.677,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/07/2016	1.041.686,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2016	8.331,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2016	516.208,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2016	4.616.742,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/07/2016	1.043,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2016	144.371,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2016	72.881,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/07/2016	898,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2016	281.549,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/07/2016	975.658,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2016	25.149.346,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2016	20.756,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2016	53.405,16	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
22/07/2016	1.354.895,98	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/07/2016	2.295.011,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/07/2016	2.897,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2016	559.666,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2016	4.654.281,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2016	32.321,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2016	18.477,19	Aplicação	Caixa FIP Cyrela
29/07/2016	47.535,95	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2016	92,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2016	16.830,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2016	1.029.567,06	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
07/07/2016	113.376,14	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
12/07/2016	179.700,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/07/2016	27.807.023,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
14/07/2016	84.000,00	Proventos	BB Recebíveis FII
14/07/2016	53.570,88	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
18/07/2016	4.675.125,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2016	1.982.131,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2016	1.061.819,84	Amortização	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
20/07/2016	53.405,16	Proventos	BRB FII SIA Corporate
25/07/2016	12.565,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2016	487.030,53	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
25/07/2016	47.535,95	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
29/07/2016	11.910,72	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
29/07/2016	18.477,19	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	42.684.109,51
Resgates	37.639.432,49
Saldo	5.044.677,02

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: 595.846,26965600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.962.138,49
Valor Total Atual: 1.933.613,50	% 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: 265,86583870
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 178.050.618,10
Valor Total Atual: 531.731,68	% 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: 1,49940374
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 189.196.441,91
Valor Total Atual: 8.204.064,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,34%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 5.755.220,29431100	Valor Atual da Cota: 1,71739828
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.364.607.447,96
Valor Total Atual: 9.884.005,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 31.581.718,69140800	Valor Atual da Cota: 1,64370467
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.019.927.733,65
Valor Total Atual: 51.911.018,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,09%
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: 1,97943510
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.445.740.477,31
Valor Total Atual: 225.609.409,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,03%
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: 1,43212561
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.060.480.630,16
Valor Total Atual: 38.333.533,09	% 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: 1,44521103
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 314.349.015,93
Valor Total Atual: 40.183.367,10	% 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: 1,42775892
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.010.967.082,77
Valor Total Atual: 71.215.038,61	% 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: 1,43482016
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 295.155.339,31
Valor Total Atual: 12.532.884,77	% 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: 1,20294421
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.360.055.312,68
Valor Total Atual: 58.098.400,85	% 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: 3,34442938
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 979.215.484,53
Valor Total Atual: 595.460,33	% 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 CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35 Quantidade de Cotas: 87.695.728,64050999 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 164.030.676,37 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2 Valor Atual da Cota: 1,87045229 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.228.776.114,32 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,63% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 14.091.647/0001-80 Quantidade de Cotas: 12.480.000,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 22.228.304,53 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB RPPS IPCA II Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,78111415 Patrimônio Líquido do Fundo: 88.952.402,61 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,99% Agência de Risco: Outros
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 159.485.267,03 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,78091014 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.839.929.549,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,30% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90 Quantidade de Cotas: 5.456.979,52400000 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 49.932.589,92 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Premium Valor Atual da Cota: 9,15022490 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.069.540.839,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,82% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.111.384/0001-69 Quantidade de Cotas: 5.371.056,74312700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 20.541.175,37 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M Valor Atual da Cota: 3,82441973 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.082.093.165,04 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,99% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 11.484.558/0001-06 Quantidade de Cotas: 13.111.111,19643480 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 24.516.646,45 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,86991370 Patrimônio Líquido do Fundo: 632.871.881,53 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,87% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 64.873.434,93897800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 79.491.782,33 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,22533642 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.103.181.078,49 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,78% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69 CNPJ do Fundo: 15.786.690/0001-23 Quantidade de Cotas: 9.881.116,53258000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 14.575.174,51 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão Valor Atual da Cota: 1,47505340 Patrimônio Líquido do Fundo: 407.067.377,45 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,58% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20 Quantidade de Cotas: 48.058.282,60196000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 58.629.146,59 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,21995925 Patrimônio Líquido do Fundo: 462.368.010,74 % do Pat. Líq. do Fundo: 12,68% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 61.190.532,68916800 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 171.298.001,02 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,79942000 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.387.677.840,35 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,90% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 24.117.278/0001-01 Quantidade de Cotas: 9.976.082,64122700 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 10.612.516,56 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário XI Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,06379598 Patrimônio Líquido do Fundo: 108.945.025,93 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,74% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 21.918.988/0001-42 Quantidade de Cotas: 57.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 64.297.026,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II Valor Atual da Cota: 1,12801800 Patrimônio Líquido do Fundo: 854.489.428,98 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,52% 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: 1,12195000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.028.263.017,25
Valor Total Atual: 3.498.618,38	% 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: 1,13209100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 268.136.360,60
Valor Total Atual: 45.283.640,00	% 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: 20.139.595/0001-78	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
Quantidade de Cotas: 18.651.001,49142200	Valor Atual da Cota: 1,18591200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 776.055.891,32
Valor Total Atual: 22.118.446,48	% 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: 2,05657700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.389.170.257,20
Valor Total Atual: 63.327.724,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,71%
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: 5.532.016,81947200	Valor Atual da Cota: 1,46445600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 472.850.635,73
Valor Total Atual: 8.101.395,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,71%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 119,72000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.485.480.569,90
Valor Total Atual: 718.320,00	% 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: 106,12737910
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 109.841.837,45
Valor Total Atual: 7.428.916,54	% 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: 80,26812152
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.762.544,06
Valor Total Atual: 5.618.768,51	% 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: 0,82566010
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.118.735,17
Valor Total Atual: 520.165,86	% 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: 0,76415100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 229.677.599,94
Valor Total Atual: 4.547.470,96	% 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: 95,59000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.278.398.038,23
Valor Total Atual: 5.172.566,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,23%

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: 62,07000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 727.535.019,31
Valor Total Atual: 4.034.550,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,55%

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: 955,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 161.509.236,75
Valor Total Atual: 14.325.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,87%



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: 3.778,50579000	Valor Atual da Cota: 964,37806750
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 136.552.427,03
Valor Total Atual: 3.643.908,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%

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: 0,90953000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 144.541.467,00
Valor Total Atual: 3.974.509,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%

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: 686,65079590
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.608.171,99
Valor Total Atual: 6.091.911,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 0,00

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: 535,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 173.542.101,36
Valor Total Atual: 5.350.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,08%

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: 2,09747128
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 125.018.054,31
Valor Total Atual: 26.069.548,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 20,85%

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: 18.339,76519000	Valor Atual da Cota: 659,03881000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.430.158.679,33
Valor Total Atual: 12.086.617,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,50%

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: 1,45923568
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.836.458,22
Valor Total Atual: 16.668.685,97	% do Pat. Líq. do Fundo: 10,56%

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: 1,12557200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 344.654.790,06
Valor Total Atual: 5.737.100,12	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,66%


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%	1.501.000.658,68	92,5%	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%	1.058.508.289,40	65,2%	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%	595.460,34	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	377.019.892,19	23,2%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	64.877.016,75	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%	64.877.016,75	4,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.465.345,12	0,2%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	62.411.671,63	3,8%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	121.988.038,26	7,5%	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%	9.711.609,91	0,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	54.824.850,88	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	14.803.456,34	0,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	42.648.121,13	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					1.622.988.696,94	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	7.962.138,49	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.962.138,49	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	27.791,55		0,3%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	27.791,55			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	1.051.399,11		13,2%	
Direitos Creditórios	1.051.399,11			
CCB	-			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	906.091,12		11,4%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	37.739.995,25		474,0%	
Caixa	5.356,95		0,1%	
Contas a pagar ou receber	(31.768.495,48)		-399,0%	
Patrimônio do Fundo	7.962.138,50		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	178.050.618,10	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	178.050.618,10	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	143.329.423,33		33,7%	
LFT	38.392.678,77			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	104.936.744,56			
Títulos Privados	290.953.200,84		68,4%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	290.953.200,84			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	13.266.130,39		3,1%	
Caixa	6.504,27		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(22.127.797,88)		-5,2%	
Patrimônio do Fundo	425.427.460,95		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	189.344.138,82	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.023,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(148.720,83)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	189.196.441,91	100%

AZ Quest Master Yield Renda Fixa

(FI do AZ Quest Yield FIC Renda Fixa)

Títulos Públicos	188.854.335,33	99,9%
LFT	136.326.452,24	
LTN	168.643,60	
NTN - B	49.063.626,05	
NTN - C	-	
NTN - F	599.560,65	
Operações Compromissadas	2.696.052,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	251.379,66	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	14.979,59	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.227,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	189.088.467,48	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	5.364.656.079,55	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1,41	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.633,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.364.607.447,96	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.777.187.824,30	66,3%
LFT	6.860.124.956,06	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.917.062.868,24	
Títulos Privados	9.787.731.671,09	31,2%
CDB	23.353.478,85	
DPGE	80.253.634,96	
Debêntures e Op. Comp.	2.215.208.807,99	
Nota Promissória e LF	7.468.915.749,29	
Cotas de Fundos	731.479.975,41	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(187.269,12)	0,0%
Outros	116.222.748,19	0,4%
Caixa	923,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.545.206,59)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.345.890.666,49	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	12.760.197.996,62	61,7%
LFT	4.673.691.481,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.086.506.515,34	
Títulos Privados	7.365.218.758,06	35,6%
CDB	25.637.931,80	
DPGE	70.659.823,73	
Debêntures e Op. Comp.	1.727.260.852,26	
Nota Promissória e LF	5.541.660.150,27	
Cotas de Fundos	504.701.689,20	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(143.448,88)	0,0%
Outros	102.015.177,68	0,5%
Caixa	5.869,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.263.870,48)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	20.680.732.171,81	100%

BB FIC Previdenciário Fluxo		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.020.527.049,92	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1,64	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(599.317,91)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.019.927.733,65	100%

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	7.765.685.055,34	70,7%
LFT	1.347.072.239,55	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.418.612.815,79	
Títulos Privados	3.272.652.260,46	29,8%
CDB	5.089.492,90	
DPGE	59.734.507,43	
Debêntures e Op. Comp.	701.158.006,38	
Nota Promissória e LF	2.506.670.253,75	
Cotas de Fundos	80.186.021,65	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.408,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.641.631,16)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	10.984.884.114,41	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	7.445.783.153,33	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	76,32	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.752,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.445.740.477,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.445.425.229,88	100,0%	
LFT	397.430.854,61		
LTN	1.127.903.910,61		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	620.077.893,75		
Operações Compromissadas	5.300.012.570,91		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	489.484,00	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.136,05	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(132.620,28)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	7.445.783.229,65	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	1.060.483.715,68	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	1.059.680.682,03		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	803.033,65		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	3.195,57	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(6.281,09)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	1.060.480.630,16	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	45.985.948,43	14,6%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	39.826.478,81		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	6.159.469,62		
Títulos Privados	268.363.366,43	85,4%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	91.947.430,54		
Nota Promissória e LF	176.415.935,89		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	700,13	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(999,06)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	314.349.015,93	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	1.010.973.827,46	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	1.009.914.628,95		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.059.198,51		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	775,70	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(7.520,39)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	1.010.967.082,77	100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	295.154.451,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	294.889.651,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	264.799,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.548,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(660,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	295.155.339,31	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.360.085.846,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.357.544.652,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.541.193,89	
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	1.891,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.424,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.360.055.312,68	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	834.368.288,41	85,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	831.320.214,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.048.073,98	
Títulos Privados	144.854.857,01	14,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	96.611.430,44	
Nota Promissória e LF	48.243.426,57	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.781,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.442,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	979.215.484,53	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2

Títulos Públicos	6.228.878.711,70	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	6.194.460.516,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.418.195,27	
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	2.468,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.065,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.228.776.114,32	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.840.004.793,32	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.650.681.693,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	189.323.100,11	
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	2.586,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.829,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.839.929.549,67	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.080.598.346,78	99,9%
LFT	150.162.226,75	
LTN	320.870.381,61	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	552.175.082,24	
Operações Compromissadas	1.057.390.656,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.517.605,64	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.570,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.358,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.082.093.165,04	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	2.103.198.627,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.100.979.491,41	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.219.136,02	
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	9.229,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.778,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.103.181.078,49	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	462.362.802,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	459.724.538,85	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.638.263,46	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.488,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.279,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	462.368.010,74	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário XI Títulos Públicos

Títulos Públicos	108.942.590,35	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	108.799.073,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	143.516,52	
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	1.851,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	584,15	0,0%
Patrimônio do Fundo	108.945.025,93	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.971.605,93	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.971.605,93	
Títulos Privados	86.962.286,10	97,8%
CDB	-	
DPGE	53.470.665,58	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	33.491.620,52	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.949,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	10.560,73	0,0%
Patrimônio do Fundo	88.952.402,61	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	4.232.599.260,03	69,7%
LFT	2.149.202.952,35	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.083.396.307,68	
Títulos Privados	1.833.355.461,10	30,2%
CDB	184.130.391,32	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	82.390.709,36	
Nota Promissória e LF	1.566.834.360,42	
Cotas de Fundos	4.901.070,63	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(4.906,39)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.312.045,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.069.540.839,85	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	633.032.480,33	100,0%
LFT	403.949.432,66	
LTN	73.996.977,67	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	95.891.821,86	
Operações Compromissadas	59.194.248,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	33.733,84	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(196.332,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	632.871.881,53	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	407.112.087,04	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	49.596,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(94.306,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	407.067.377,45	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.647.400.893,26	60,3%
LFT	1.477.532.002,90	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.169.868.890,36	
Títulos Privados	1.740.506.196,12	39,7%
CDB	382.497.131,63	
DPGE	85.321.059,57	
Debêntures e Op. Comp.	6.534.806,60	
Nota Promissória e LF	1.266.153.198,32	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	1.612,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(230.861,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.387.677.840,35	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	246.478.125,74	56,4%
LFT	208.926.680,80	
LTN	9.460.051,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.091.393,23	
Títulos Privados	168.784.851,45	38,6%
CDB	13.070.458,96	
DPGE	66.950.775,22	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	88.763.617,27	
Cotas de Fundos	21.616.767,97	4,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(660,00)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	13.818,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	86.117,28	0,0%
Patrimônio do Fundo	436.979.021,32	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II

Títulos Públicos	854.518.520,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	854.269.698,85	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	248.821,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	486,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.577,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	854.489.428,98	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V

Títulos Públicos	1.028.299.658,04	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.027.988.387,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	311.270,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	967,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(37.608,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.028.263.017,25	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	268.141.054,40	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	268.069.823,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.231,21	
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	1.004,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.697,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	268.136.360,60	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	776.080.667,85	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	775.000.490,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.080.177,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.153,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.929,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	776.055.891,32	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.389.407.685,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.372.448.800,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.958.884,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	477,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(237.905,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.389.170.257,20	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	472.128.895,95	99,8%
LFT	113.339.871,69	
LTN	63.256.559,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.596.279,40	
Operações Compromissadas	290.936.185,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	735.389,55	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.436,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.086,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	472.850.635,73	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	102.561.367,10	6,9%
LFT	102.561.367,10	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	70.370.509,81	4,7%
CRI	8.194.887,64	
LCI	62.175.622,17	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.323.016.349,69	89,1%
Caixa	2.749,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.470.406,66)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	1.485.480.569,90	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	8.866.820,56	8,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.866.820,56	
Títulos Privados	102.334.076,66	93,2%
CRI	93.221.412,74	
LCI	9.112.663,92	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.360,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.361.420,36)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	109.841.837,45	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	5.109.119,80	4,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	113.000.000,00	98,5%
Caixa	14.369,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.360.944,80)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.762.544,06	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	262.979,79	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	262.979,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	21.040.827,45	99,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(185.072,07)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	21.118.735,17	100%

BTG Pactual Timberland

(FI do BTG Pactual FIC FIP I Timberland)

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	267.635.259,46	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	267.635.259,46	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	22.409.042,22	9,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.409.042,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	208.532.490,00	90,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.561,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.269.494,10)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	229.677.599,94	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II

(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)

Títulos Públicos	2.083.111,55	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.083.111,55	
Títulos Privados	13.978.220,69	1,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.978.220,69	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	726.183.289,99	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.360,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.262,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	742.189.720,22	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	363.360.938,33	15,9%
CRI	895.729,77	
Não informado	36.899.472,10	
LCI	325.565.736,46	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	1.060.110.793,56	46,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.109.968.072,00	48,7%
Caixa	481,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(255.042.246,88)	-11,2%
Patrimônio do Fundo	2.278.398.038,23	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	212.938,01	0,0%
CDB	212.938,01	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	4.365.131,31	0,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	719.520.539,36	98,9%
Caixa	8.476,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.427.934,11	0,5%
Patrimônio do Fundo	727.535.019,31	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	23.596.407,42	14,6%
LFT	-	
LTN	23.596.407,42	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.144.063,15	12,5%
LCI	20.144.063,15	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	117.074.319,99	72,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	16.206,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	678.239,55	0,4%
Patrimônio do Fundo	161.509.236,75	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	1.985.551,16	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.985.551,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.472.352,20	108,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.906.476,32)	-10,2%
Patrimônio do Fundo	136.552.427,03	100%


FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.410.109,66	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.410.109,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.407,70)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.608.171,99	100%

Domo FII

Títulos Públicos	2.583.996,66	1,5%
LFT	-	
LTN	2.583.996,66	
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	96,7%
Caixa	3.459,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.154.645,50	1,8%
Patrimônio do Fundo	173.542.101,36	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	94.027.781,47	75,2%
LFT	75.573.154,48	
LTN	4.540.824,83	
NTN - B	10.776.946,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.136.856,08	
Títulos Privados	30.766.443,93	24,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.553.750,32	
Nota Promissória e LF	27.212.693,61	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	263.562,00	0,2%
Derivativos	88.836,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.844,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(131.413,67)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	125.018.054,31	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.593.503.055,82	65,6%
LFT	609.447.140,03	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	984.055.915,79	
Títulos Privados	762.148.375,97	31,4%
CDB	2.703.137,24	
DPGE	10.337.814,32	
Debêntures e Op. Comp.	51.581.066,58	
Nota Promissória e LF	697.526.357,83	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	75.135.529,53	3,1%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	832,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(629.114,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.430.158.679,33	100%


FUNDOS MULTIMERCADO
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	37.986.163,27	24,1%
LFT	1.372.592,65	
LTN	-	
NTN - B	26.365.721,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.247.848,72	
Títulos Privados	116.610.679,05	73,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	69.372.872,17	
Nota Promissória e LF	47.237.806,88	
Cotas de Fundos	3.279.248,34	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.644,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.276,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	157.836.458,22	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	107.591,00	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	107.591,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	345.003.206,18	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.771,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(476.778,20)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	344.654.790,06	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIA Vinci Valor Dividendos
(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	28.022.739,33	7,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.022.739,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	374.500.064,88	93,7%
Derivativos	(505.000,00)	-0,1%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.813,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.479.671,77)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	399.558.945,70	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	123.635,28	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	123.635,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	146.198.354,65	101,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.302,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.800.825,09)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	144.541.467,00	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	66.717.751,90	20,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.717.751,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	258.800.214,17	78,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.437,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.055.581,87	1,8%
Patrimônio do Fundo	331.593.984,98	100%

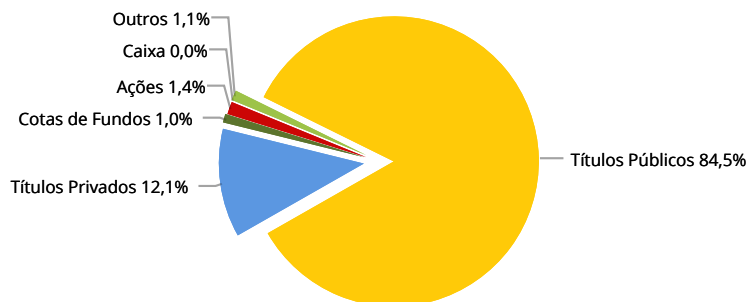


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	6.749,21	255.333,34	220.045,15	-	1.300,94	1.450.184,80	1.933.613,44
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	179.144,04	363.655,50	-	-	8,13	(11.075,99)	531.731,68
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	8.200.302,45	-	10.915,23	-	87,82	(7.241,27)	8.204.064,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.371.482,33	3.258.742,98	234.851,63	-	1,29	18.927,19	9.884.005,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	36.719.686,34	15.474.586,42	379.155,93	-	11,39	(662.421,59)	51.911.018,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	225.599.854,56	-	-	-	34,42	9.520,03	225.609.409,02
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	38.333.644,62	-	-	-	115,51	(227,04)	38.333.533,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.878.403,16	34.305.002,16	-	-	89,50	(127,71)	40.183.367,10
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	71.215.513,72	-	-	-	54,64	(529,75)	71.215.038,61
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	12.532.847,05	-	-	-	65,77	(28,05)	12.532.884,77
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	58.099.152,50	-	-	-	46,55	(798,20)	58.098.400,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	507.378,85	88.086,15	-	-	2,30	(6,96)	595.460,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	164.033.378,20	-	-	-	65,01	(2.766,84)	164.030.676,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	159.487.746,46	-	-	-	85,22	(2.564,64)	159.485.267,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	20.526.428,04	-	-	-	35,23	14.712,10	20.541.175,37
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	79.492.445,61	-	-	-	348,86	(1.012,14)	79.491.782,33
BB Previdenciário X Títulos Públicos	58.628.486,15	-	-	-	822,71	(162,28)	58.629.146,59
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	10.612.279,31	-	-	-	180,35	56,90	10.612.516,56
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	492.684,35	21.730.994,57	-	-	1.986,59	2.639,02	22.228.304,53
Bradesco Premium	34.820.532,35	15.082.555,47	40.319,88	-	16,45	(10.834,23)	49.932.589,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	24.522.867,84	-	-	-	77,48	(6.298,87)	24.516.646,45
BRB FIC 1 Milhão	8.222.033,76	5.630.336,33	721.093,59	-	2.236,79	(525,97)	14.575.174,50
Caixa Brasil Referenciado	103.356.376,06	67.950.574,99	-	-	62,95	(9.012,99)	171.298.001,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	64.299.215,00	-	-	-	36,57	(2.225,57)	64.297.026,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	3.498.743,04	-	-	-	3,29	(127,96)	3.498.618,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	45.284.432,70	-	-	-	169,58	(962,28)	45.283.640,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	22.119.152,64	-	-	-	32,87	(739,03)	22.118.446,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	63.330.514,89	-	-	-	5,61	(2.795,61)	63.327.724,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	8.089.029,59	-	-	-	41,74	12.323,89	8.101.395,23
BB Progressivo II FII	49.594,64	34.028,41	-	-	1,33	634.695,61	718.320,00
BB Recebíveis FII	599.688,35	6.921.145,28	-	-	159,65	(92.076,74)	7.428.916,54
BRB FII SIA Corporate	-	-	250.142,25	-	703,51	5.367.922,75	5.618.768,51
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	6.477,33	-	518.246,95	-	-	(4.558,43)	520.165,86
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	455.273,21	77.761,03	-	4.039.767,19	151,07	(25.481,55)	4.547.470,95
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	824.925,42	2.406.731,85	-	1,09	1.940.907,71	5.172.566,08
BTG Pactual FII TB Office	-	1.180,85	24.206,86	-	47,01	4.009.115,28	4.034.550,00
Caixa FII Rio Bravo	2.092.874,33	1.786.669,98	10.383.862,05	-	1.437,44	60.156,20	14.325.000,00
Caixa FIP Cyrela	52.984,53	-	-	3.961.991,88	26,69	(371.094,99)	3.643.908,10
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	106.568,14	-	-	5.995.954,51	151,15	(10.762,37)	6.091.911,43

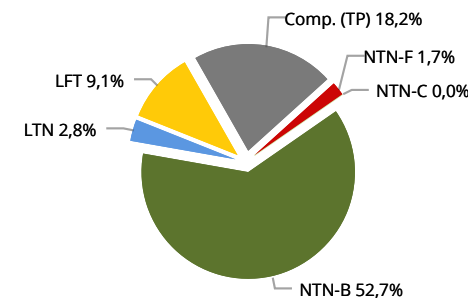


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Domo FII	79.660,11	-	-	-	106,64	5.270.233,26	5.350.000,00
BB Previdenciário Multimercado	19.607.262,15	6.415.611,66	-	54.959,60	593,17	(8.878,56)	26.069.548,02
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	7.925.433,48	3.790.614,79	-	-	4,14	370.564,48	12.086.616,89
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	4.011.617,05	12.314.941,76	346.312,64	-	490,46	(4.675,93)	16.668.685,97
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	404.564,53	-	-	5.382.726,08	644,90	(50.835,40)	5.737.100,12
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	812.250,33	-	-	3.137.556,72	806,02	23.896,72	3.974.509,79
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	1.370.664.753,00	196.306.747,10	15.535.884,02	22.572.955,98	13.349,83	17.895.007,01	1.622.988.696,94

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 segundo semestre do ano iniciou com grandes expectativas em relação às ações dos principais bancos centrais do mundo. O Federal Reserve (Fed), banco central americano, continuou mantendo estável sua taxa básica de juros, em linha com nossa expectativa. Em seu comunicado, foi bastante otimista a respeito da atividade econômica e do mercado de trabalho, o que reacendeu nos analistas de mercado a possibilidade de o Fed antecipar o próximo aumento de juros. No entanto, julgamos exagerado o grau de otimismo com que os membros do Fed descreveram a economia daquele país – o que ficou claro com a divulgação do PIB do segundo trimestre do ano, de apenas 1,2% – e acreditamos que os próximos dados devem corrigir as expectativas sobre o ritmo de aumento do juro nos EUA. Assim, mantemos a projeção de que o juro ficará estável até o final deste ano.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) se reuniu e decidiu pela manutenção da política monetária vigente. No entanto, sinalizou em seu comunicado que deve aumentar os estímulos monetários em sua próxima reunião, que ocorrerá dia 8 de agosto. Desta forma, embora não tenha feito efetivamente nada, contribui para a expectativa de mais aumento de liquidez. Assim, na próxima reunião o BCE deve aumentar o prazo de seu programa de estímulos, de março para setembro de 2017, e contribuir para melhorar as expectativas sobre a economia global – principalmente depois da saída do Reino Unido da União Europeia.

Na China, o resultado do PIB do segundo trimestre mostrou a economia crescendo 6,7% em termos anualizados em relação ao primeiro trimestre do ano. O número ajudou a reduzir o temor sobre a desaceleração da economia chinesa no curto prazo, mas não melhorou nossa expectativa para o médio prazo, uma vez que ainda acreditamos na elevação do risco de crédito no país.

Aqui no Brasil, ao longo de julho, o cenário político permaneceu proeminente. Eduardo Cunha renunciou à presidência da Câmara e novas eleições para a Casa foram convocadas. Rodrigo Maia (DEM-RJ) foi eleito, fruto da união de partidos de oposição ao governo Dilma (PSDB, DEM, PSB e PPS) com partidos pró-Dilma (PT, PDT e PC do B) e de uma ala do PMDB descontente com o crescimento da importância do chamado "Centrão" (que aglutina diversos pequenos partidos fisiológicos, como PP, PSD, PR, PRB, PSC, entre outros). Maia venceu em segundo turno, após disputar com Rogério Rosso (PSD-DF), representante do Centrão, apoiado por Cunha e, teoricamente, pelo governo Temer. No fim das contas, a vitória de Maia foi ainda melhor para Temer, pois aglutinou o apoio de

partidos mais ideológicos e com ideias mais próximas das demonstradas pelo presidente interino.

Em agosto, a articulação política por medidas de ajuste fiscal deve permanecer em ritmo muito lento, pois o governo ainda precisa aguardar a finalização do processo de impeachment contra a presidente afastada Dilma Rousseff. Além disso, parece ter aumentado a probabilidade de adiamento das pautas mais sensíveis para depois das eleições municipais.

Enquanto a política fiscal não melhora, a monetária continua precisando fazer seu trabalho sozinha – ao menos agora com uma equipe altamente qualificada. Ilan Goldfajn estreou sua primeira reunião como presidente do Banco Central com um comunicado e uma Ata da decisão muito mais precisos, completos e demonstrando claramente que seu objetivo é de fazer a inflação convergir para 4,5% ao final do próximo ano. Desta forma, acreditamos que a Selic permanecerá estável nas duas próximas reuniões do Copom, sendo cortada apenas na última reunião do ano (novembro), em 0,25 ponto percentual.

Renda Fixa

Três ações de grandes bancos centrais expressam bem o receio com o crescimento econômico mundial. O europeu vai dar continuidade à sua política expansionista. O inglês decidiu esperar por mais sinais de sua economia para tomar medidas mais robustas, mas já colocou liquidez na economia para estimular o crédito. Por fim, e não menos importante, o banco central americano continua adiando o aumento da taxa de juros diante da divulgação de dados ruins de sua economia. No Brasil, temos uma equipe econômica determinada, focada em fazer a inflação convergir à meta, enquanto o governo interino permanece em compasso de espera pela definição do impeachment.

A curva de juros continua se ajustando à percepção do mercado de que o novo Bacen segue com uma postura dura e com intenso foco na convergência dos níveis de preço para o centro da meta. A reiteração de que há a necessidade de uma política fiscal mais austera para que a flexibilização da política monetária seja possível também colaborou para que o mercado adiasse suas apostas de cortes na SELIC, levando a uma elevação nos vértices mais curtos da curva. O aumento da incerteza quanto à capacidade do governo Temer em realizar os ajustes fiscais e a aparente fraqueza em resistir a pressões políticas parecem ter deixado o mercado mais impaciente e fizeram com que os vértices



mais longos retornassem a níveis mais elevados no fim do mês.

Após forte queda no ano, o mês de julho foi de consolidação do dólar. Dizemos que a moeda norte americana ficou “de lado”, sem tendência definida, com uma alta de apenas 0,91%. O mercado de câmbio acompanhou o movimento de queda do dólar frente às principais moedas. Em contrapartida, o Banco Central do Brasil atuou, quase que diariamente, realizando swaps reversos (que representam “compra de dólar”).

Renda Variável

A bolsa de valores iniciou a segunda metade do ano com forte valorização, assim como havia encerrado o primeiro semestre. Contribuíram pra este resultado a forma responsável com que a ruptura do Reino Unido com União Europeia tem sido tratada, além da “cobertura financeira” dos bancos centrais mais fortes do planeta. Como consequência direta dos fatos acima, associados ao fluxo cambial controlado no mundo todo, os mercados de maior risco tiveram ótimos desempenhos no mês. O índice S&P500 (EUA) valorizou 3,56%, o Stoxx600 (Europa) subiu 3,64% e o Nikkei do Japão apreciou-se 6,38%, evidenciando o apetite por risco dos investidores destas regiões.

Nos mercados emergentes, além do contexto acima, ressaltamos o relatório do FMI que, entre outros assuntos, apontou melhora na expectativa de crescimento em 2016 para a China em 0,60% e para o Brasil em 0,50% – mesmo com a atual recessão. Outro ponto a ser mencionado foi a tentativa de golpe de estado na Turquia, fato que promoveu uma migração de capital para o Brasil. A instabilidade promovida foi suficiente para o câmbio funcionar a favor do Real, ainda que os fundamentos dos dois países sejam parecidos e que o golpe turco não tenha de fato ocorrido.

Para o Brasil, a pauta política em julho ficou em segundo plano devido ao recesso parlamentar, mas a mensagem que permaneceu foi a de que a conduta política adotada por Michel Temer está no rumo certo – a melhora na confiança da indústria e do comércio corroboram esta ideia. O mercado também se mostra muito confortável com a equipe econômica e a austeridade do Ministério da Fazenda e do Bacen. Desta forma, com um cenário macroeconômico melhor, apreciação das commodities, fluxo cambial sem sobressaltos e trégua no campo político, o Ibovespa começou o semestre com valorização de 11,22%.

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