

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2016



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



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

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

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 6

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 9

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

Distribuição da Carteira de Investimentos 11

Análise de Rentabilidade 13

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 15

Rentabilidade da Carteira (em %) 17

Distribuição da Carteira por Índices 18

Relatório de Movimentações 19

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 21

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

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 27

Consolidação dos Ativos 41

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 44

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

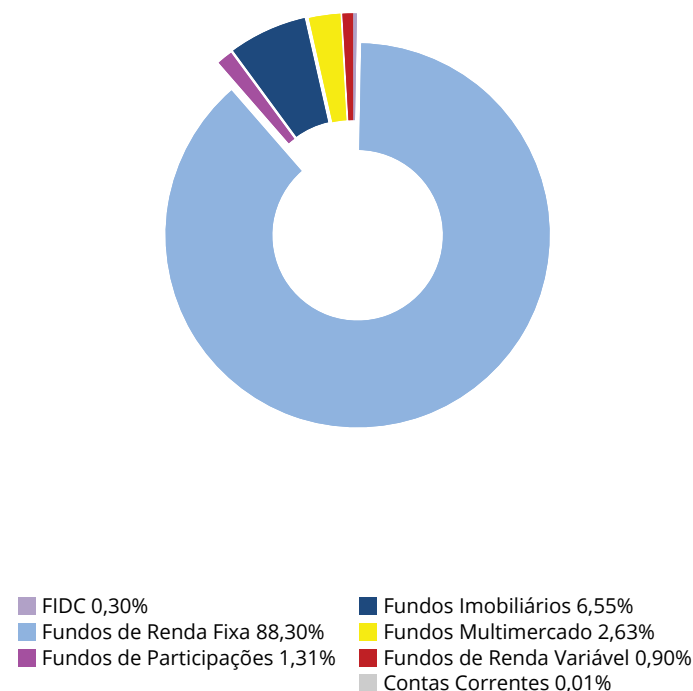




ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	0,3%	1.932.454,10	1.933.613,44
Belsul FIDC 500 Sênior	0,3%	1.932.454,10	1.933.613,44
FUNDOS DE RENDA FIXA	88,3%	567.746.239,69	550.673.081,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,5%	16.126.788,69 ↓	19.241.493,80
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	4,4%	28.177.644,57 ↓	38.333.533,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,3%	40.766.484,87	40.183.367,10
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	10,9%	69.975.590,19 ↓	71.215.038,61
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,9%	12.339.876,39 ↓	12.532.884,77
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,9%	5.849.277,10 ↓	41.333.547,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	18,7%	120.157.192,38 ↑	20.541.175,37
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6,2%	39.849.821,70 ↓	79.491.782,33
BB Previdenciário X Títulos Públicos	8,9%	57.461.166,06 ↓	58.629.146,59
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,6%	10.438.476,34 ↓	10.612.516,56
BRB FIC 1 Milhão	2,3%	14.758.204,55	14.575.174,50
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	13.284.596,51 ↑	3.586.199,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,0%	- ☒	1.566.014,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	6,9%	44.603.280,00 ↓	45.283.640,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,4%	21.790.972,19 ↓	22.118.446,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,0%	64.003.965,16	63.327.724,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	8.162.902,99 ↓	8.101.395,23
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	7,9%	50.521.743,68	50.641.346,04
BB Recebíveis FII	1,2%	7.445.478,60 ↓	7.428.916,54
BRB FII SIA Corporate	0,9%	5.621.355,18 ↓	5.618.768,51
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	514.918,09	520.165,86
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,7%	4.253.604,08 ↓	4.547.470,95
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,8%	5.134.687,68 ↓	5.172.566,08
BTG Pactual FII TB Office	0,6%	3.972.800,00 ↓	4.034.550,00
Caixa FII Rio Bravo	2,3%	14.700.000,00 ↓	14.325.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,6%	3.658.900,05 ↑	3.643.908,10
Domo FII	0,8%	5.220.000,00	5.350.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,6%	16.913.946,91	16.668.685,97
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,6%	16.913.946,91	16.668.685,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,9%	5.786.852,46	5.737.100,12
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,9%	5.786.852,46	5.737.100,12

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↑ Entrada de Recursos
↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação
☒ Resgate Total



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO	Distribuição da Carteira																				
CONTAS CORRENTES	0,0%	51.415,28	-	Por Instituição Financeira																				
Banco de Brasília	0,0%	51.415,28	-	<table border="1"> <caption>Distribuição da Carteira - Por Instituição Financeira</caption> <thead> <tr> <th>Instituição</th> <th>Porcentagem</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>BTG Pactual</td><td>0,63%</td></tr> <tr><td>Banco de Brasília</td><td>3,19%</td></tr> <tr><td>Banco do Brasil</td><td>62,40%</td></tr> <tr><td>Caixa Econômica Federal</td><td>26,48%</td></tr> <tr><td>Claritas</td><td>0,82%</td></tr> <tr><td>MV Capital</td><td>0,31%</td></tr> <tr><td>Rio Bravo Investimentos</td><td>1,17%</td></tr> <tr><td>Vinci</td><td>0,91%</td></tr> <tr><td>Votorantim</td><td>2,64%</td></tr> </tbody> </table>	Instituição	Porcentagem	BTG Pactual	0,63%	Banco de Brasília	3,19%	Banco do Brasil	62,40%	Caixa Econômica Federal	26,48%	Claritas	0,82%	MV Capital	0,31%	Rio Bravo Investimentos	1,17%	Vinci	0,91%	Votorantim	2,64%
Instituição	Porcentagem																							
BTG Pactual	0,63%																							
Banco de Brasília	3,19%																							
Banco do Brasil	62,40%																							
Caixa Econômica Federal	26,48%																							
Claritas	0,82%																							
MV Capital	0,31%																							
Rio Bravo Investimentos	1,17%																							
Vinci	0,91%																							
Votorantim	2,64%																							
Banco do Brasil	0,0%	-	-																					
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-																					
TOTAL DA CARTEIRA	100%	642.952.652,12	625.653.827,19																					

- ⬇ 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)

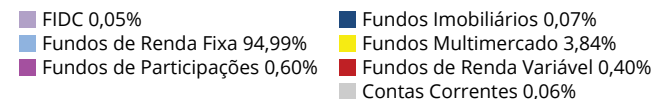
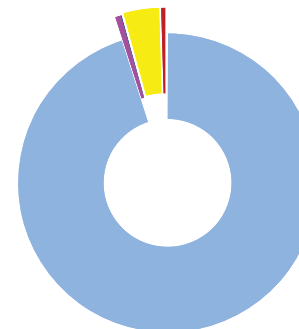




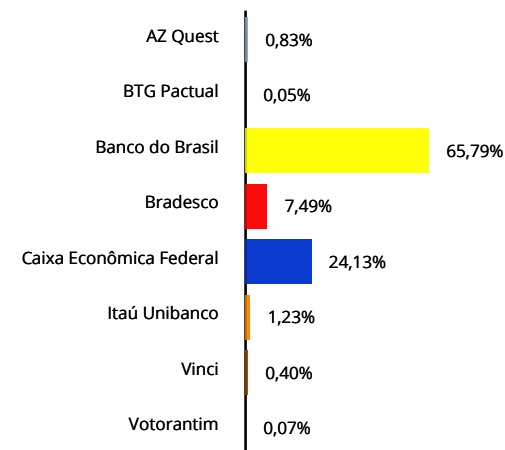
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	0,0%	491.814,11	531.731,68
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	491.814,11 ⬇️	531.731,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,0%	956.380.852,87	947.862.231,94
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.308.579,01	8.204.064,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,5%	25.257.524,86 ⬆️	9.884.005,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,0%	29.853.324,47 ⬇️	32.669.524,69
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,7%	228.232.757,23	225.609.409,02
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,2%	2.372.461,95 ⬇️	16.764.852,87
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	601.321,47	595.460,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	16,5%	166.134.201,54	164.030.676,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,0%	160.904.805,82	159.485.267,03
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,2%	22.570.784,92	22.228.304,53
Bradesco Premium	5,0%	50.540.774,65	49.932.589,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	24.804.955,85	24.516.646,45
Caixa Brasil Referenciado	23,5%	236.799.361,10 ⬆️	167.711.801,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	0,0%	- ⓧ	64.297.026,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,0%	- ⓧ	1.932.603,49
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	6.815.487,65	6.810.231,43
BB Progressivo II FII	0,1%	732.540,00 ⬇️	718.320,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	6.082.947,65	6.091.911,43
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	38.623.684,23	38.156.164,91
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	26.389.512,68	26.069.548,02
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,2%	12.234.171,55	12.086.616,89
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	3.982.108,96	3.974.509,79
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	3.982.108,96	3.974.509,79
CONTAS CORRENTES	0,1%	555.668,07	-
Banco do Brasil	0,1%	509.750,94	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	45.917,13	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.006.849.615,89	997.334.869,75

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

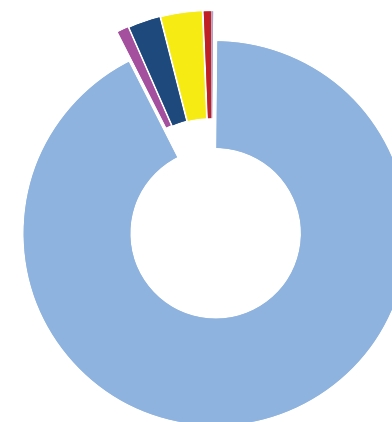




ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	0,1%	2.424.268,21	2.465.345,12
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.932.454,10	1.933.613,44
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	491.814,11	531.731,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,4%	1.524.127.092,56	1.498.535.313,56
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.308.579,01	8.204.064,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,5%	25.257.524,86	9.884.005,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,8%	45.980.113,16	51.911.018,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	13,8%	228.232.757,23	225.609.409,02
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,7%	28.177.644,57	38.333.533,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	40.766.484,87	40.183.367,10
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,2%	69.975.590,19	71.215.038,61
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,7%	12.339.876,39	12.532.884,77
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,5%	8.221.739,05	58.098.400,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	601.321,47	595.460,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,1%	166.134.201,54	164.030.676,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,8%	160.904.805,82	159.485.267,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7,3%	120.157.192,38	20.541.175,37
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	2,4%	39.849.821,70	79.491.782,33
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,5%	57.461.166,06	58.629.146,59
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,6%	10.438.476,34	10.612.516,56
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	22.570.784,92	22.228.304,53
Bradesco Premium	3,1%	50.540.774,65	49.932.589,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	24.804.955,85	24.516.646,45
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	14.758.204,55	14.575.174,50
Caixa Brasil Referenciado	15,2%	250.083.957,61	171.298.001,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	0,0%	-	64.297.026,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	0,0%	-	3.498.618,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,7%	44.603.280,00	45.283.640,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,3%	21.790.972,19	22.118.446,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	64.003.965,16	63.327.724,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	8.162.902,99	8.101.395,23

Distribuição da Carteira

Por Segmento



- FIDC 0,15%
- Fundos de Renda Fixa 92,38%
- Fundos de Participações 0,88%
- Fundos Imobiliários 2,60%
- Fundos Multimercado 3,37%
- Fundos de Renda Variável 0,59%
- Contas Correntes 0,04%

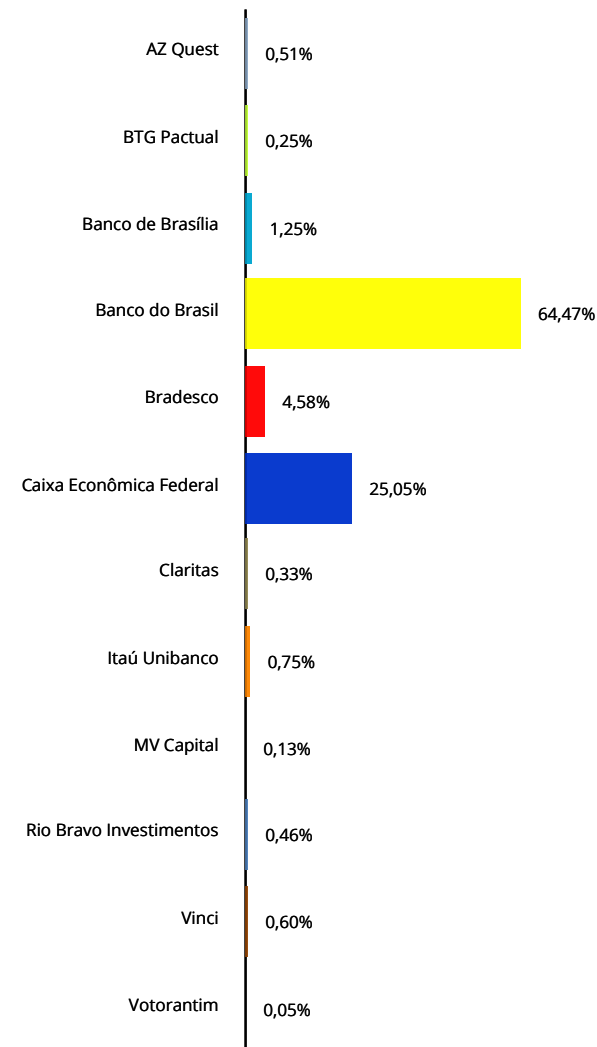
- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,5%	57.337.231,33	57.451.577,47
BB Progressivo II FII	0,0%	732.540,00 ↓	718.320,00
BB Recebíveis FII	0,5%	7.445.478,60 ↓	7.428.916,54
BRB FII SIA Corporate	0,3%	5.621.355,18 ↓	5.618.768,51
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	514.918,09	520.165,86
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,3%	4.253.604,08 ↓	4.547.470,95
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	5.134.687,68 ↓	5.172.566,08
BTG Pactual FII TB Office	0,2%	3.972.800,00 ↓	4.034.550,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	14.700.000,00 ↓	14.325.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.658.900,05 ↕	3.643.908,10
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	6.082.947,65	6.091.911,43
Domo FII	0,3%	5.220.000,00	5.350.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	55.537.631,14	54.824.850,88
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	26.389.512,68	26.069.548,02
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	12.234.171,55	12.086.616,89
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	16.913.946,91	16.668.685,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	9.768.961,42	9.711.609,91
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	5.786.852,46	5.737.100,12
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.982.108,96	3.974.509,79
CONTAS CORRENTES	0,0%	607.083,35	-
Banco de Brasília	0,0%	51.415,28	-
Banco do Brasil	0,0%	509.750,94	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	45.917,13	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.649.802.268,01	1.622.988.696,94

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

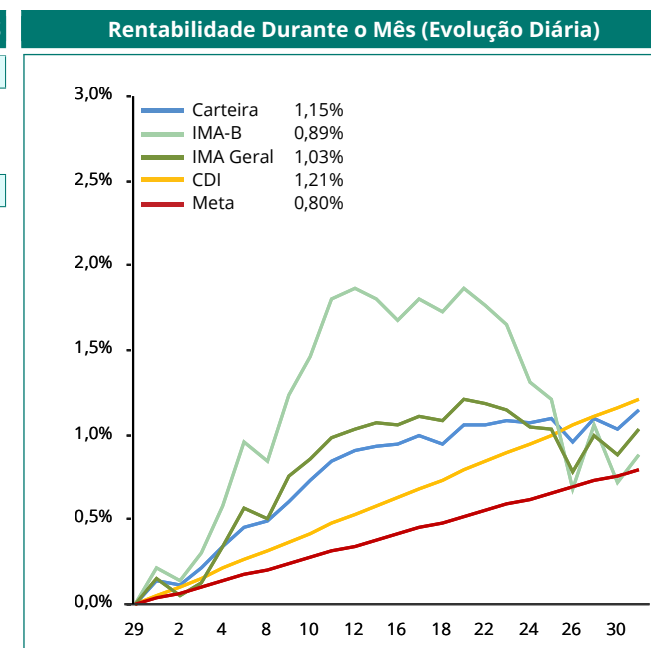
↓ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

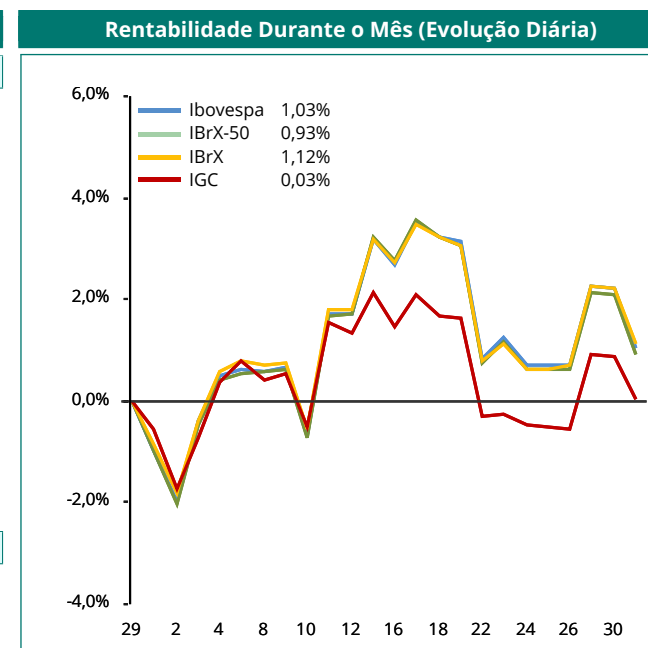


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	-0,06	-8%	14,24	139%	8,57	53%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	1,14	143%	12,30	120%	18,02	112%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	1,27	160%	10,38	101%	14,70	91%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,25	157%	9,04	88%	14,01	87%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,16	145%	8,63	84%	13,22	82%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	146%	9,70	95%	14,60	90%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,05	132%	11,73	114%	18,38	114%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,45	182%	15,03	146%	20,86	129%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,13	141%	10,15	99%	15,90	98%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	1,22	153%	17,16	167%	22,90	142%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	0,69	87%	9,33	91%	16,22	100%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,98	124%	19,70	192%	24,89	154%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,28	161%	10,91	106%	17,70	110%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,89	112%	19,92	194%	25,07	155%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,98	123%	16,92	165%	18,50	115%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,86	108%	11,11	108%	17,72	110%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	1,24	155%	16,95	165%	-	-
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	1,16	146%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	1,54	193%	10,21	100%	16,67	103%
Bradesco Premium	CDI	1,22	153%	9,24	90%	14,18	88%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,18	148%	9,72	95%	14,54	90%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	1,26	158%	9,16	89%	14,26	88%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,21	151%	9,21	90%	14,14	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,28	160%	11,22	109%	18,09	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,38	173%	19,72	192%	24,93	154%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,07	134%	11,13	108%	17,61	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,99	124%	16,93	165%	18,34	114%





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	2,38	298%	26,68	260%	20,56	127%
BB Recebíveis FII	Sem bench	0,22	28%	3,96	39%	6,47	40%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,05	6%	-21,77	-212%	-21,79	-135%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-1,01	-127%	-15,59	-152%	-17,94	-111%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,56	-71%	-32,70	-319%	27,73	172%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-0,34	-42%	1,64	16%	-11,11	-69%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-1,61	-202%	6,46	63%	18,68	116%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	2,62	329%	22,50	219%	18,07	112%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,08	-10%	-0,55	-5%	0,94	6%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,15	-18%	-0,57	-6%	7,17	44%
Domo FII	Sem bench	-2,43	-305%	-10,77	-105%	-11,53	-71%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,23	154%	9,34	91%	14,49	90%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,22	153%	9,41	92%	14,21	88%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,47	185%	11,59	113%	17,47	108%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,87	109%	12,89	126%	19,14	118%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	0,19	24%	19,51	190%	24,55	152%



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	1,21	152%	9,21	90%	14,13	88%
IMA Geral	1,03	129%	15,92	155%	19,78	122%
IMA-B	0,89	111%	20,11	196%	25,51	158%
IRF-M	0,98	122%	17,01	166%	18,72	116%
Ibovespa	1,03	130%	33,57	327%	24,18	150%
IBrX	1,12	140%	32,53	317%	23,14	143%
IBrX-50	0,93	116%	31,86	310%	21,26	132%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,80		10,26		16,15	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FIDC	308.445,27	6.246,84	4.840,22					319.532,33
Belsul FIDC 500 Sênior	243.665,94	(1.587,81)	(1.159,34)					240.918,79
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	64.779,33	7.834,65	5.999,56					78.613,54
FUNDOS DE RENDA FIXA	125.370.946,88	19.429.019,57	17.421.091,97					162.221.058,42
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	574.646,32	101.995,24	104.514,77					781.156,33
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	452.658,80	108.833,65	216.441,01					777.933,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.762.962,11	416.589,56	520.780,83					4.700.332,50
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15.359.610,02	2.295.471,77	2.623.348,21					20.278.430,00
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.231.030,00	474.564,89	423.865,72					4.129.460,61
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.114.984,38	627.896,21	583.117,77					5.325.998,36
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5.247.376,01	634.396,11	791.577,63					6.673.349,75
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1.463.094,77	255.084,61	153.962,60					1.872.141,98
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3.977.099,96	650.399,07	444.451,07					5.071.950,10
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	78.778,55	14.309,39	5.861,13					98.949,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	12.443.762,93	1.714.522,70	2.103.525,17					16.261.810,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	21.418.917,83	3.893.989,67	1.419.538,79					26.732.446,29
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	369.694,87					880.124,00
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6.392.232,61	1.011.887,15	764.028,60					8.168.148,36
BB Previdenciário X Títulos Públicos	5.926.909,61	1.146.371,03	731.589,43					7.804.870,07
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	394.894,03	217.622,53	123.995,65					736.512,21
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.536.652,79	212.639,49	342.480,39					2.091.772,67
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	5.232.861,31	-	-					5.232.861,31
Bradesco Premium	1.361.456,87	560.082,01	608.184,73					2.529.723,61
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.664.249,73	244.598,27	288.309,40					2.197.157,40
BRB FIC 1 Milhão	879.113,96	160.484,61	183.030,05					1.222.628,62
Caixa Brasil Referenciado	7.486.458,53	1.867.455,36	2.517.116,77					11.871.030,66
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	4.273.665,19	734.103,00	435.138,00					5.442.906,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	232.623,96	39.952,12	23.686,90					296.262,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	3.657.762,58	444.960,00	580.282,30					4.683.004,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.975.271,18	481.531,56	306.253,97					2.763.056,71
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	676.240,27					6.542.463,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	417.943,97	107.205,50	80.075,94					605.225,41
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6.141.066,25	-	-					6.141.066,25

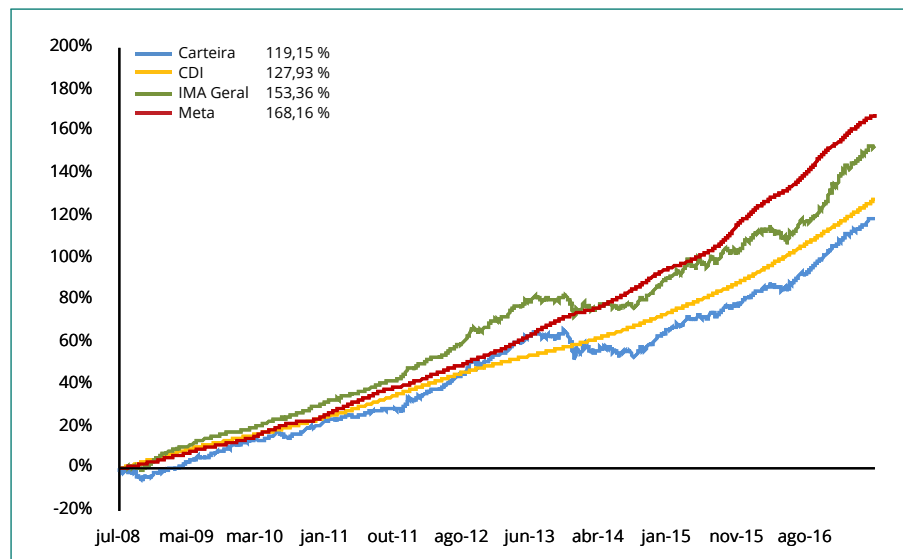


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2.436.974,94	1.053.802,62	440.977,37					3.931.754,93
BB Progressivo II FII	121.949,16	53.149,86	19.489,86					194.588,88
BB Recebíveis FII	580.924,74	134.929,18	86.562,06					802.415,98
BRB FII SIA Corporate	(1.262.691,57)	56.258,47	54.001,95					(1.152.431,15)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(86.112,37)	(4.683,05)	(5.247,77)					(96.043,19)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(1.181.261,31)	(45.638,02)	(24.254,75)					(1.251.154,08)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1.120.483,27	424.238,08	5.416,03					1.550.137,38
BTG Pactual FII TB Office	607.548,77	(114.839,28)	(47.450,00)					445.259,49
Caixa FII Rio Bravo	2.852.455,22	404.700,00	495.000,00					3.752.155,22
Caixa FIP Cyrela	(19.418,22)	(3.226,88)	(3.576,23)					(26.221,33)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(27.747,21)	(1.585,74)	(8.963,78)					(38.296,73)
Domo FII	(269.155,54)	150.500,00	(130.000,00)					(248.655,54)
FUNDOS MULTIMERCADO	3.631.182,93	704.141,48	712.780,26					5.048.104,67
BB Previdenciário Multimercado	1.531.440,06	403.480,09	319.964,66					2.254.884,81
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	754.123,72	134.841,83	147.554,66					1.036.520,21
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1.345.619,15	165.819,56	245.260,94					1.756.699,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	878.876,52	657.555,60	57.351,51					1.593.783,63
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	416.410,52	392.816,97	49.752,34					858.979,83
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	462.466,00	264.738,63	7.599,17					734.803,80
TOTAL	132.626.426,54	21.850.766,11	18.637.041,33					173.114.233,98



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,67	1,05	2,02	2,00	159%	83%	84%
Fevereiro	1,55	1,00	1,69	1,44	155%	92%	108%
Março	1,78	1,16	3,42	0,93	154%	52%	193%
Abril	1,82	1,05	2,89	1,13	172%	63%	161%
Maio	0,97	1,11	0,42	1,47	88%	231%	66%
Junho	1,06	1,16	1,81	0,96	91%	58%	111%
Julho	1,37	1,11	1,66	1,13	124%	83%	122%
Agosto	1,15	1,21	1,03	0,80	95%	112%	144%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	11,96	9,21	15,92	10,26	130%	75%	117%

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



Carteira x Indicadores em 2016

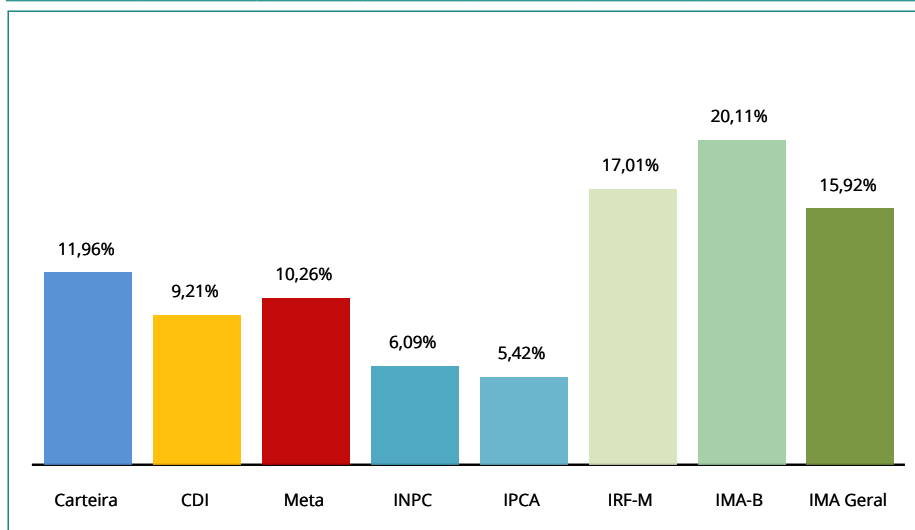
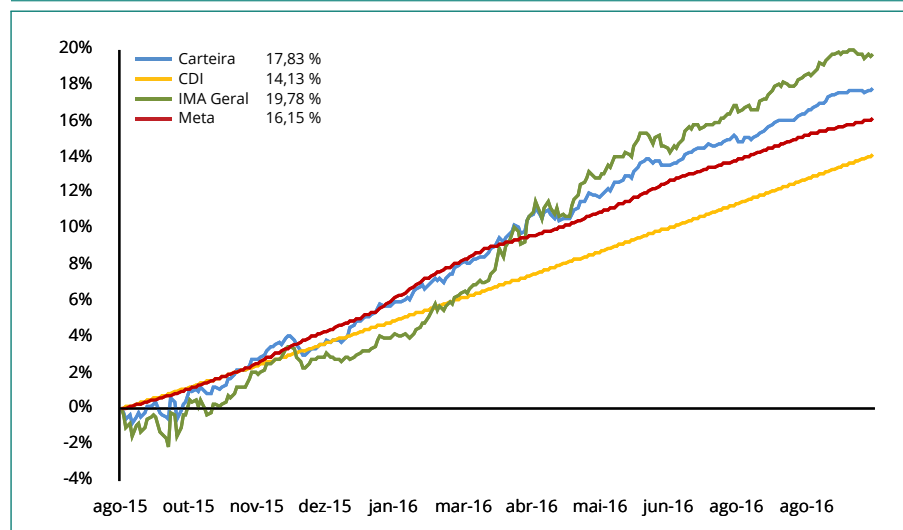


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





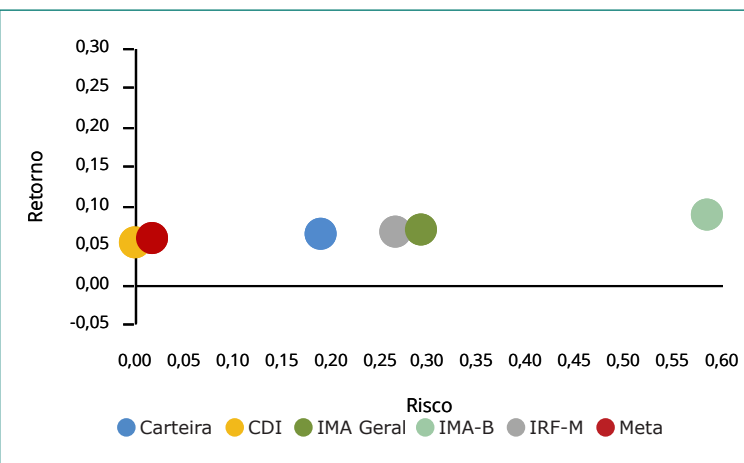
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	23,12%	17,18%
IRF-M	7,78%	1,76%
IRF-M 1	15,34%	15,41%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	31,42%	42,36%
IMA-B	9,79%	9,86%
IMA-B 5	3,88%	3,90%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	17,75%	28,60%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,07%	10,11%
IDkA 2 IPCA	10,07%	10,11%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,15%	0,15%
Fundos Imobiliários	2,60%	2,63%
Fundos Participações	0,88%	0,91%
Fundos DI	26,28%	21,19%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	23,94%	18,84%
Multimercado	2,34%	2,35%
Outros RF	4,86%	4,87%
Renda Variável	0,59%	0,60%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,24%	0,24%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,35%	0,35%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

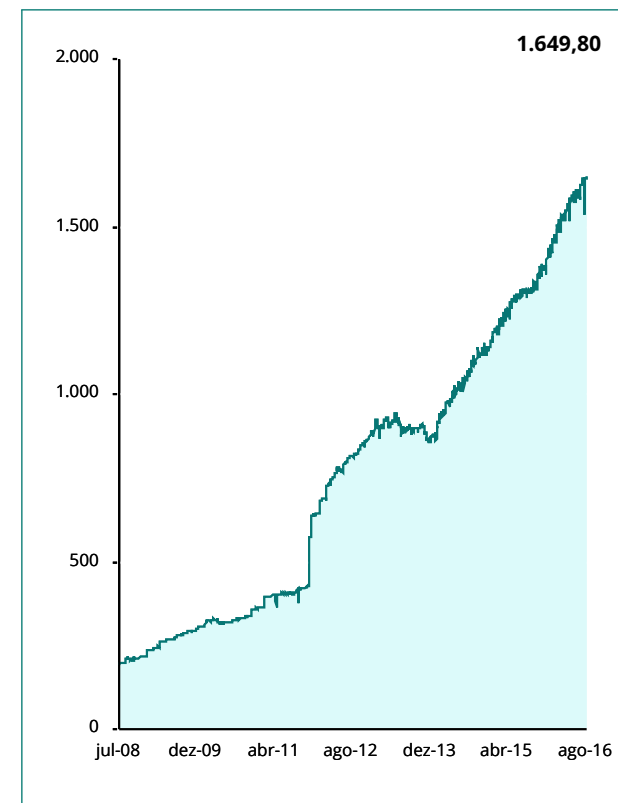
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

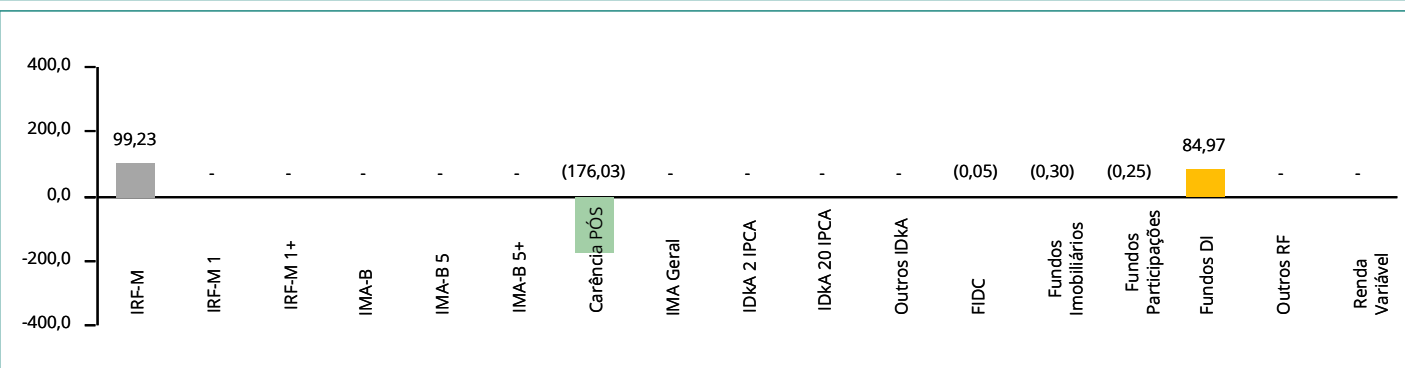
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES
APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/08/2016	250.999,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2016	538.014,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/08/2016	636.436,88	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/08/2016	490.534,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2016	180.224,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2016	10.417,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2016	421.201,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2016	1.303,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2016	14.521,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2016	10.637.621,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2016	6.120.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
12/08/2016	138.541,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2016	91.361.817,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2016	14.520.641,55	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/08/2016	173.236,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2016	99.246.322,14	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
16/08/2016	68.254.469,27	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/08/2016	4.094,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/08/2016	1.894.370,56	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/08/2016	8.375.371,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2016	1.065.499,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/08/2016	14.512.080,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2016	3.509.801,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/08/2016	903.821,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2016	650.484,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2016	2.285,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2016	228.153,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2016	5.644.513,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2016	97.190,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2016	18.568,18	Aplicação	Caixa FIP Cyrela

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/08/2016	73,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2016	896,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2016	11.991.688,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2016	120.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
12/08/2016	5.269,86	Proventos	BB Progressivo II FII
12/08/2016	70.000,00	Proventos	BB Recebíveis FII
12/08/2016	43.294,43	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
15/08/2016	27.852.640,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2016	10.579.754,24	Pagamento	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
15/08/2016	2.031.026,05	Pagamento	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
15/08/2016	346.970,98	Pagamento	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
15/08/2016	50.321.112,87	Pagamento	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
15/08/2016	40.405.989,23	Pagamento	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
15/08/2016	1.899.569,96	Pagamento	BB Previdenciário X Títulos Públicos
15/08/2016	298.035,87	Pagamento	BB Previdenciário XI Títulos Públicos
15/08/2016	51.415,28	Proventos	BRB FII SIA Corporate
15/08/2016	64.732.164,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
15/08/2016	3.522.305,27	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V
16/08/2016	99.282.742,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2016	1.260.642,30	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
16/08/2016	633.728,26	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
17/08/2016	6.265.954,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/08/2016	13.247,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/08/2016	269.612,12	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
25/08/2016	45.917,13	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
31/08/2016	256.174,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2016	14.300,00	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
31/08/2016	18.568,18	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES
Aplicações
329.902.539,29
Resgates
322.333.092,90
Saldo
7.569.446,39

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: 595.489,01539600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.962.138,49
Valor Total Atual: 1.932.454,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,27%
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: 245,90705500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.684.200,70
Valor Total Atual: 491.814,11	% 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: 1,51850523
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 216.294.412,17
Valor Total Atual: 8.308.579,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,84%
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: 14.524.711,23884000	Valor Atual da Cota: 1,73893473
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.385.864.448,67
Valor Total Atual: 25.257.524,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,47%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 13.077.415/0001-05	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Fluxo
Quantidade de Cotas: 27.653.589,69697600	Valor Atual da Cota: 1,66271770
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.139.186.631,14
Valor Total Atual: 45.980.113,17	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 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: 2,00245164
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.266.051.545,61
Valor Total Atual: 228.232.757,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,76%
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: 19.470.316,10932300	Valor Atual da Cota: 1,44721043
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 779.522.361,99
Valor Total Atual: 28.177.644,57	% 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: 1,46618309
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 318.910.666,94
Valor Total Atual: 40.766.484,87	% 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: 48.464.991,23104000	Valor Atual da Cota: 1,44383788
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 993.371.900,75
Valor Total Atual: 69.975.590,19	% 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: 8.496.588,53475600	Valor Atual da Cota: 1,45233306
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 290.609.900,96
Valor Total Atual: 12.339.876,39	% 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: 6.787.520,06939800	Valor Atual da Cota: 1,21130236
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 333.996.521,44
Valor Total Atual: 12.211.739,05	% 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: 3,37734863
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.113.831.021,21
Valor Total Atual: 601.321,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "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: 166.134.201,54 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: 1,89443892 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.693.853.393,05 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,48% 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: 22.570.784,92 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: 1,80855648 Patrimônio Líquido do Fundo: 90.322.927,91 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,99% Agência de Risco: Outros
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 160.904.805,82 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: 3,81456308 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.433.355.773,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,96% 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: 50.540.774,65 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Premium Valor Atual da Cota: 9,26167570 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.828.341.137,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,74% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.111.384/0001-69 Quantidade de Cotas: 31.112.366,41190800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 120.157.192,38 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: 3,86203964 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.281.801.252,74 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,66% 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: 24.804.955,85 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,89190340 Patrimônio Líquido do Fundo: 628.287.932,41 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,95% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 32.244.756,80492600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 39.849.821,70 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: 1,23585431 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.054.340.316,79 % 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: 14.758.204,56 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão Valor Atual da Cota: 1,49357661 Patrimônio Líquido do Fundo: 406.885.119,59 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,63% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20 Quantidade de Cotas: 46.524.770,57252300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 57.461.166,06 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: 1,23506608 Patrimônio Líquido do Fundo: 453.156.946,52 % 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: 88.268.737,34847099 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 250.083.957,61 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,83321100 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.039.441.339,49 % do Pat. Líq. do Fundo: 4,96% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 24.117.278/0001-01 Quantidade de Cotas: 9.699.890,19490700 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 10.438.476,34 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: 1,07614376 Patrimônio Líquido do Fundo: 107.158.379,31 % 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: 21.918.953/0001-03 Quantidade de Cotas: 40.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 44.603.280,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV Valor Atual da Cota: 1,11508200 Patrimônio Líquido do Fundo: 264.107.672,83 % do Pat. Líq. do Fundo: 16,89% Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: 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: 1,16835400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 764.566.016,80
Valor Total Atual: 21.790.972,20	% 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: 2,07853800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.821.830.490,52
Valor Total Atual: 64.003.965,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,10%
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: 5.519.461,68344800	Valor Atual da Cota: 1,47893100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.053.350.977,30
Valor Total Atual: 8.162.902,99	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,77%
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 FIL
Quantidade de Cotas: 6.000,00000000	Valor Atual da Cota: 122,09000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.486.069.879,00
Valor Total Atual: 732.540,00	% 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 DTMV S.A.
CNPJ do Fundo: 20.716.161/0001-93	Nome do Fundo: BB Recebíveis FIL
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 106,36398000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 110.086.719,35
Valor Total Atual: 7.445.478,60	% 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 DTMV
CNPJ do Fundo: 17.311.079/0001-74	Nome do Fundo: BRB FIL SIA Corporate
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 80,30507394
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.815.376,42
Valor Total Atual: 5.621.355,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,90%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 0,81733030
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 20.905.675,53
Valor Total Atual: 514.918,09	% 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 DTMV
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: 0,71477000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 214.835.363,80
Valor Total Atual: 4.253.604,09	% 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 FIL Corporate Office Fund
Quantidade de Cotas: 54.112,00000000	Valor Atual da Cota: 94,89000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.271.151.487,39
Valor Total Atual: 5.134.687,68	% 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 FIL TB Office
Quantidade de Cotas: 65.000,00000000	Valor Atual da Cota: 61,12000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 727.448.715,89
Valor Total Atual: 3.972.800,00	% 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 FIL Rio Bravo
Quantidade de Cotas: 15.000,00000000	Valor Atual da Cota: 980,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 162.670.985,90
Valor Total Atual: 14.700.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,04%

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: 3.797,07397000	Valor Atual da Cota: 963,61042610
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 137.114.244,22
Valor Total Atual: 3.658.900,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,67%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: 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: 685,64044310
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.489.563,39
Valor Total Atual: 6.082.947,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal	CNPJ do Fundo: 17.374.696/0001-19	Nome do Fundo: Domo FI
Quantidade de Cotas: 10.000,00000000	Valor Atual da Cota: 522,00000000	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 175.308.174,60
Valor Total Atual: 5.220.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,98%		
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: 2,12321460	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 118.588.128,02
Valor Total Atual: 26.389.512,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 22,25%		
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: 667,08442200	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.732.908.629,25
Valor Total Atual: 12.234.171,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,45%		
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: 1,48070669	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 160.158.843,92
Valor Total Atual: 16.913.946,91	% 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: 1,13533300	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 347.643.709,09
Valor Total Atual: 5.786.852,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,66%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal	CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas: 4.369.850,13162000	Valor Atual da Cota: 0,91126900	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 144.817.710,07
Valor Total Atual: 3.982.108,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,75%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 607.083,35			


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%	1.526.551.360,77	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%	995.283.757,27	60,3%	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%	601.321,47	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	464.904.744,03	28,2%	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%	65.761.538,00	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%	65.761.538,00	4,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	2.424.268,21	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	63.337.269,79	3,8%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	122.643.823,89	7,4%	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%	9.768.961,42	0,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	55.537.631,14	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	14.510.369,87	0,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	42.826.861,46	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%	607.083,35	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.649.802.268,01	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	27.075,25		0,3%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	27.075,25			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	1.063.992,86		13,4%	
Direitos Creditórios	1.063.992,86			
CCB	-			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	891.564,01		11,2%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	37.772.555,75		474,8%	
Caixa	7.902,95		0,1%	
Contas a pagar ou receber	(31.807.185,73)		-399,8%	
Patrimônio do Fundo	7.955.905,09		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	164.684.200,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	164.684.200,70	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	144.949.927,26		35,8%	
LFT	38.855.495,25			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	106.094.432,01			
Títulos Privados	268.014.303,79		66,3%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	268.014.303,79			
Debêntures	-			
Nota Promissória	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	13.497.075,51		3,3%	
Caixa	5.176,72		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(22.131.400,09)		-5,5%	
Patrimônio do Fundo	404.335.083,19		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	216.520.162,88	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.058,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(226.809,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	216.294.412,17	100%

AZ Quest Master Yield Renda Fixa

(FI do AZ Quest Yield FIC Renda Fixa)

Títulos Públicos	215.515.212,49	99,7%
LFT	137.984.697,05	
LTN	170.601,79	
NTN - B	53.482.412,37	
NTN - C	-	
NTN - F	667.466,42	
Operações Compromissadas	23.210.034,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	460.441,68	0,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	276.598,57	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.024,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.748,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	216.192.528,72	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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	5.385.916.539,86	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.091,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.385.864.448,67	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.920.193.646,37	66,5%
LFT	6.943.044.639,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.977.149.006,43	
Títulos Privados	9.786.092.670,67	31,1%
CDB	23.650.400,05	
DPGE	81.283.052,10	
Debêntures e Op. Comp.	2.209.349.116,72	
Nota Promissória e LF	7.471.810.101,80	
Cotas de Fundos	697.436.874,57	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(76.148,30)	0,0%
Outros	119.478.687,63	0,4%
Caixa	6.103,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.345.280,18)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.455.786.554,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	12.497.669.045,30	61,2%
LFT	4.730.132.229,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.767.536.816,26	
Títulos Privados	7.373.970.268,27	36,1%
CDB	25.963.911,92	
DPGE	71.568.232,04	
Debêntures e Op. Comp.	1.726.067.118,01	
Nota Promissória e LF	5.550.371.006,30	
Cotas de Fundos	488.782.123,51	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(83.633,70)	0,0%
Outros	105.183.252,47	0,5%
Caixa	4.743,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.863.480,87)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.413.662.318,52	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	1.139.866.195,25	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,20)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(679.563,91)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.139.186.631,14	100%

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	7.915.430.365,70	71,0%
LFT	1.363.799.387,14	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.551.630.978,56	
Títulos Privados	3.272.980.566,77	29,4%
CDB	5.152.812,29	
DPGE	60.500.721,99	
Debêntures e Op. Comp.	707.056.290,75	
Nota Promissória e LF	2.500.270.741,74	
Cotas de Fundos	80.639.786,00	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,06	0,0%
Caixa	2.097,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(127.780.255,43)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	11.141.272.560,48	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	8.266.100.477,01	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(88,16)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.843,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.266.051.545,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	8.266.253.521,53	100,0%	
LFT	402.216.492,13		
LTN	2.175.481.097,58		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	627.455.140,63		
Operações Compromissadas	5.061.100.791,19		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(2.476,60)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	604,29	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(151.260,37)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	8.266.100.388,85	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	779.528.169,54	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	777.891.540,93		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.636.628,61		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	5.607,71	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(11.415,26)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	779.522.361,99	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	46.490.297,02	14,6%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	39.158.624,04		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	7.331.672,98		
Títulos Privados	272.426.940,83	85,4%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	93.676.788,93		
Nota Promissória e LF	178.750.151,90		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	642,61	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(7.213,52)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	318.910.666,94	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	993.380.515,69	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	991.422.546,42		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.957.969,27		
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	6.689,43	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(15.304,37)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	993.371.900,75	100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	290.608.992,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	290.025.449,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	583.543,24	
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	6.131,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.223,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	290.609.900,96	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	334.007.123,45	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	328.751.671,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.255.451,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.303,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.905,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	333.996.521,44	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	966.161.565,82	86,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	947.001.627,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.159.938,48	
Títulos Privados	147.688.129,97	13,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	98.775.137,32	
Nota Promissória e LF	48.912.992,65	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.243,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.917,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.113.831.021,21	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	6.693.976.071,69	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	6.304.002.004,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	389.974.067,65	
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	1.063,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.742,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.693.853.393,05	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.433.452.518,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.260.373.382,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	173.079.136,33	
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	1.179,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.925,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.433.355.773,40	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.054.357.864,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.049.933.908,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.423.956,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.931,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.479,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.054.340.316,79	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	3.278.635.542,07	99,9%
LFT	151.931.765,59	
LTN	324.308.327,14	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	565.164.448,33	
Operações Compromissadas	2.237.231.001,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	3.216.732,03	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.430,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.451,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.281.801.252,74	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	453.157.534,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	452.251.225,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	906.308,92	
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	6.796,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.384,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	453.156.946,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário XI Títulos Públicos

Títulos Públicos	107.154.347,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	106.935.607,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	218.739,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.639,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.607,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	107.158.379,31	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.976.494,45	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.976.494,45	
Títulos Privados	88.333.490,46	97,8%
CDB	-	
DPGE	54.308.278,00	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	34.025.212,46	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.918,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.024,76	0,0%
Patrimônio do Fundo	90.322.927,91	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	5.098.921.155,64	74,7%
LFT	2.352.376.417,81	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.746.544.737,83	
Títulos Privados	1.725.921.469,10	25,3%
CDB	186.450.132,72	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	83.249.244,59	
Nota Promissória e LF	1.456.222.091,79	
Cotas de Fundos	4.876.814,04	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	2.741,65	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.383.043,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.828.341.137,40	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	628.442.916,75	100,0%
LFT	409.662.479,25	
LTN	74.863.017,05	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	103.342.363,62	
Operações Compromissadas	40.575.056,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(611,79)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(156.372,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	628.287.932,41	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.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	406.936.845,74	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,48)	0,0%
Caixa	50.108,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(101.834,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	406.885.119,59	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	245.773.144,08	56,1%
LFT	211.436.812,68	
LTN	9.572.715,35	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	24.763.616,05	
Títulos Privados	171.099.156,18	39,1%
CDB	13.256.246,45	
DPGE	67.859.796,85	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	89.983.112,88	
Cotas de Fundos	20.923.877,83	4,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	178,00	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	14.159,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	86.010,98	0,0%
Patrimônio do Fundo	437.896.526,26	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.875.915.203,49	57,1%
LFT	1.495.437.568,62	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.380.477.634,87	
Títulos Privados	2.163.706.401,64	42,9%
CDB	723.313.142,41	
DPGE	95.462.902,25	
Debêntures e Op. Comp.	6.624.633,45	
Nota Promissória e LF	1.338.305.723,53	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.027,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(181.292,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.039.441.339,49	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	264.111.777,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	263.749.488,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	362.289,02	
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	0,01	0,0%
Caixa	1.299,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.404,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	264.107.672,83	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	764.584.503,33	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	763.546.144,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.038.358,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.573,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.059,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	764.566.016,80	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.822.002.669,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.758.559.246,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.443.423,42	
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	1.084,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(173.263,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.821.830.490,52	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	1.051.667.342,61	99,8%
LFT	322.882.714,88	
LTN	124.264.822,21	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.597.224,10	
Operações Compromissadas	599.922.581,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.709.267,20	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.008,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.641,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.053.350.977,30	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES
BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	101.657.617,90	6,8%
LFT	-	
LTN	101.657.617,90	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	71.206.641,68	4,8%
CRI	8.317.654,06	
LCI	62.888.987,62	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.324.470.411,00	89,1%
Caixa	522.450,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.787.242,13)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	1.486.069.879,00	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	3.811.744,08	3,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.811.744,08	
Títulos Privados	107.761.038,60	97,9%
CRI	100.342.701,06	
LCI	7.418.337,54	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.243,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.489.307,09)	-1,4%
Patrimônio do Fundo	110.086.719,35	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	5.114.644,18	4,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	113.000.000,00	98,4%
Caixa	15.014,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.314.282,56)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.815.376,42	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	59.267,82	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.267,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	21.055.192,58	100,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(208.784,88)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	20.905.675,53	100%

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

Títulos Públicos	17.078.694,84	6,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.078.694,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	252.569.235,64	93,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.385,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	269.642.545,03	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II

Títulos Públicos	7.651.361,97	3,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.651.361,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	208.571.620,70	97,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.156,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.392.775,19)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	214.835.363,80	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	349.656.593,06	15,4%
CRI	892.280,95	
Não informado	37.310.142,46	
LCI	311.454.169,65	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	1.082.039.769,40	47,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.104.283.182,12	48,6%
Caixa	706,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(264.828.763,52)	-11,7%
Patrimônio do Fundo	2.271.151.487,39	100%

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

Títulos Públicos	2.036.006,77	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.036.006,77	
Títulos Privados	14.192.350,64	1,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	14.192.350,64	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	726.183.290,00	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.613,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.480,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	742.345.779,90	100%

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	214.980,93	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Não informado	214.980,93	
Cotas de Fundos	4.871.509,79	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	720.498.540,67	99,0%
Caixa	10.640,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.853.044,46	0,3%
Patrimônio do Fundo	727.448.715,89	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	21.417.654,98	13,2%
LFT	-	
LTN	21.417.654,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	20.148.067,08	12,4%
CDB	-	
LCI	20.148.067,08	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	121.259.759,90	74,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.190,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.686,20)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	162.670.985,90	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.279.510,99	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.279.510,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(130.417,63)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.489.563,39	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	1.859.274,52	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.859.274,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.326.861,39	108,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.072.891,69)	-9,5%
Patrimônio do Fundo	137.114.244,22	100%

Domo FII

Títulos Públicos	4.344.872,68	2,5%
LFT	-	
LTN	4.344.872,68	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	167.800.000,10	95,7%
Caixa	31.990,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.131.311,01	1,8%
Patrimônio do Fundo	175.308.174,60	100%


FUNDOS MULTIMERCADO
BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	89.739.113,45	75,7%
LFT	69.214.197,19	
LTN	4.594.903,37	
NTN - B	10.499.180,52	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.430.832,37	
Títulos Privados	28.610.155,95	24,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.618.389,19	
Nota Promissória e LF	24.991.766,76	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	258.121,20	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.005,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.267,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	118.588.128,02	100%

Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.914.800.711,12	70,1%
LFT	687.053.948,68	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.227.746.762,44	
Títulos Privados	723.684.161,83	26,5%
CDB	2.736.602,26	
DPGE	10.476.530,48	
Debêntures e Op. Comp.	48.332.274,73	
Nota Promissória e LF	662.138.754,36	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	95.176.216,84	3,5%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	752,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(753.213,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.732.908.629,25	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	25.895.631,93	16,2%
LFT	218.062,54	
LTN	-	
NTN - B	25.677.569,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	130.996.209,18	81,8%
CDB	-	
DPGE	7.344.462,66	
Debêntures e Op. Comp.	70.605.635,73	
Nota Promissória e LF	53.046.110,79	
Cotas de Fundos	3.302.803,90	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.509,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(56.310,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	160.158.843,92	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	113.629,36	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	113.629,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	348.055.343,98	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.368,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(545.633,07)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	347.643.709,09	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	20.996.732,26	5,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.996.732,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	382.780.947,52	95,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.309,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(702.525,54)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	403.095.464,09	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	133.390,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	133.390,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	146.178.953,47	100,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.284,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.514.919,13)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	144.817.710,07	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	84.272.484,59	25,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.272.484,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	243.786.686,75	73,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.119,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.505.287,20	1,1%
Patrimônio do Fundo	331.584.578,06	100%

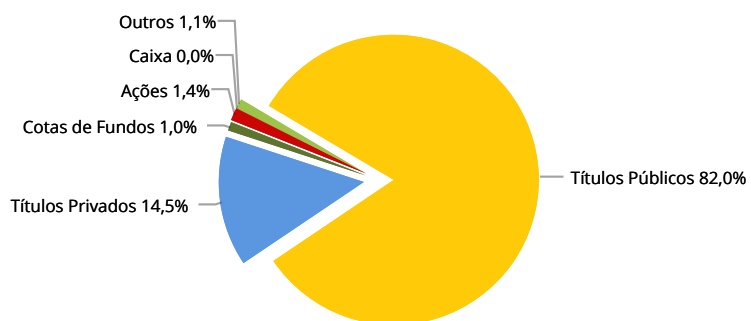


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	6.576,46	258.439,15	216.556,95	-	1.919,59	1.448.961,95	1.932.454,10
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	176.310,25	325.999,95	-	-	6,30	(10.502,38)	491.814,11
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	8.291.193,47	-	17.713,88	-	80,06	(408,40)	8.308.579,01
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	16.272.790,24	8.356.073,13	577.627,99	-	5,28	51.028,21	25.257.524,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	32.686.525,90	13.515.672,44	332.999,51	-	8,66	(555.093,35)	45.980.113,16
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	228.238.336,39	-	-	-	16,68	(5.595,85)	228.232.757,23
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	28.177.854,50	-	-	-	202,70	(412,63)	28.177.644,57
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5.942.874,25	34.824.450,58	-	-	82,15	(922,11)	40.766.484,87
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	69.976.197,05	-	-	-	471,22	(1.078,08)	69.975.590,19
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	12.339.837,83	-	-	-	260,35	(221,80)	12.339.876,39
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	8.222.000,03	-	-	-	155,18	(416,16)	8.221.739,05
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	521.599,49	79.732,06	-	-	1,75	(11,83)	601.321,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	166.137.246,29	-	-	-	26,41	(3.071,16)	166.134.201,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	160.907.670,86	-	-	-	34,94	(2.899,98)	160.904.805,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	120.041.285,63	-	-	-	52,36	115.854,39	120.157.192,38
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	39.850.484,95	-	-	-	224,17	(887,42)	39.849.821,70
BB Previdenciário X Títulos Públicos	57.461.240,63	-	-	-	861,85	(936,41)	57.461.166,06
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	10.438.083,55	-	-	-	646,80	(254,01)	10.438.476,34
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	493.905,95	22.073.644,65	-	-	1.728,80	1.505,53	22.570.784,92
Bradesco Premium	37.740.268,08	12.774.611,91	36.096,32	-	14,80	(10.216,46)	50.540.774,65
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	24.811.074,67	-	-	-	78,96	(6.197,78)	24.804.955,85
BRB FIC 1 Milhão	8.284.220,65	5.767.201,16	705.276,49	-	2.294,75	(788,51)	14.758.204,55
Caixa Brasil Referenciado	142.718.251,37	107.374.651,99	-	-	50,97	(8.996,71)	250.083.957,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	44.603.973,19	-	-	-	219,54	(912,72)	44.603.280,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	21.791.499,08	-	-	-	44,84	(571,73)	21.790.972,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	64.005.858,06	-	-	-	11,92	(1.904,82)	64.003.965,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	8.149.855,73	-	-	-	23,32	13.023,95	8.162.902,99
BB Progressivo II FII	50.110,88	35.100,44	-	-	257,54	647.071,14	732.540,00
BB Recebíveis FII	257.799,12	7.288.186,18	-	-	219,38	(100.726,08)	7.445.478,60
BRB FII SIA Corporate	-	-	250.412,73	-	735,12	5.370.207,33	5.621.355,18
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	34.307,08	-	-	485.763,85	-	(5.152,84)	514.918,09
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	162.818,20	78.950,45	-	4.039.675,83	133,32	(27.973,71)	4.253.604,08
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	790.514,16	2.446.308,10	-	1,60	1.897.863,83	5.134.687,68
BTG Pactual FII TB Office	-	1.174,07	26.604,67	-	58,11	3.944.963,15	3.972.800,00
Caixa FII Rio Bravo	1.935.437,51	1.820.709,36	10.957.814,39	-	1.463,05	(15.424,31)	14.700.000,00
Caixa FIP Cyrela	49.614,83	-	-	3.958.109,27	26,69	(348.850,73)	3.658.900,05
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	96.698,23	-	-	5.995.954,50	151,15	(9.856,23)	6.082.947,65
Domo FII	129.373,52	-	-	-	952,56	5.089.673,92	5.220.000,00
BB Previdenciário Multimercado	19.969.717,98	6.366.641,30	-	-	223,65	52.929,75	26.389.512,68

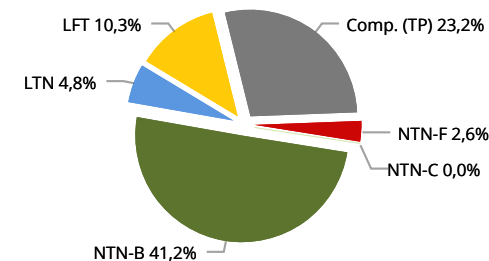


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	8.571.819,83	3.239.653,20	-	-	3,37	422.695,15	12.234.171,55
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2.734.768,39	13.834.159,10	348.800,28	-	2.165,96	(5.946,81)	16.913.946,91
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	303.678,20	-	-	5.501.723,28	630,97	(19.179,99)	5.786.852,46
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.025.237,09	-	-	2.955.234,67	801,67	835,52	3.982.108,96
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	607.083,35	-	607.083,35
TOTAL (em Reais)	1.353.608.395,36	238.805.565,28	15.916.211,31	22.936.461,40	624.431,84	17.911.202,82	1.649.802.268,01

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)



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



Análise Macroeconômica

Em agosto foi realizado o Simpósio de Jackson Hole nos EUA. Nele, a presidente do Fed Janet Yellen discursou com o objetivo de reforçar a percepção de que a economia americana estaria se fortalecendo e que isso estimularia o Fed a subir os juros. Logo após o discurso, Stanley Fischer concedeu uma entrevista na qual interpretou a fala de Yellen como condizente com dois aumentos de juros ainda neste ano, a depender de como vierem os dados. Ocorre que os dados divulgados desde então, especialmente do mercado de trabalho americano, não trouxeram surpresas positivas. Assim, apesar do tom mais forte utilizado pelo Fed, continuamos acreditando que não haverá aumento de juro neste ano – entretanto, reconhecemos que cresceu a probabilidade de formação de bolhas nos mercados de ativos, o que pode ser um fator determinante para o Banco Central (BC) americano decidir por elevar a taxa básica em dezembro.

Na Zona do Euro, os indicadores de confiança sobre o ritmo de atividade econômica se reduziram levemente. Por outro lado, os indicadores no Reino Unido mostraram queda intensa da confiança da região. Como crises de confiança têm potencial para derrubar a atividade das economias, o BC do Reino Unido (Bank of England - BoE) decidiu aumentar seu programa de compra de ativos. Ainda, o BoE deverá reduzir sua taxa básica de juro, que atualmente se encontra em 0,5% ao ano.

Na economia chinesa, os dados divulgados mostraram que a atividade segue em desaceleração, sendo puxada para baixo pelos investimentos. Os indicadores de confiança da região calculados pelo governo continuaram mostrando uma suposta tendência de crescimento mais rápida do que o indicador de confiança calculado por uma instituição privada. Logo, permanecemos acreditando que a economia chinesa é o maior risco à estabilidade global.

Na economia brasileira, o processo de impeachment foi finalizado no último dia de agosto e Dilma Rousseff foi definitivamente afastada da presidência da República. Michel Temer tomou posse no mesmo dia e fez um pronunciamento à nação prometendo que os alicerces de seu governo serão: “eficiência administrativa, retomada do crescimento, geração de emprego, segurança jurídica, ampliação de programas sociais e a pacificação do país” – curiosamente sem incluir o combate à corrupção.

Até a finalização do impeachment, a justificativa de Temer para adiar a realização do ajuste fiscal e aprovar algumas medidas que trariam elevação considerável de despesas (como os reajustes de salários de servidores) era de que

ele ainda estava no governo interinamente e que caso propusesse medidas impopulares, correria o risco da volta de Dilma. Agora, porém, será necessário que ele e todo seu governo defendam de maneira clara e direta a Proposta de Emenda à Constituição 241 (que define o orçamento de 2016 como um teto para os gastos dos anos seguintes, corrigido apenas pela inflação) e a indispensável Reforma da Previdência.

O teto de gastos já teve seu trâmite iniciado no Congresso, mas ainda está em sua avaliação inicial. A Reforma da Previdência, todavia, sequer teve seu projeto enviado ao Congresso – e, para piorar, Temer defendeu enviar esta reforma apenas após as eleições municipais, que ocorrerão em outubro. Assim, em nosso ver, nenhuma destas duas propostas serão aprovadas neste ano, mas devem ser confirmadas no primeiro semestre de 2017. Apesar da projeção conservadora sobre o tempo necessário para aprovação das medidas citadas, permanecemos bastante otimistas com a perspectiva de retomada da atividade econômica no último trimestre do ano corrente.

A percepção de demora da consolidação fiscal do país fez com que revisássemos nossa projeção para o ciclo de afrouxamento monetário que será realizado pelo Banco Central do Brasil. No último dia de agosto, o BC decidiu manter a taxa Selic estável em 14,25% ao ano, em linha com a nossa expectativa. Como agora vemos que a consolidação fiscal ocorrerá lentamente, passamos a acreditar que a meta da taxa Selic ficará estável nas próximas duas reuniões do ano e será cortada apenas no início do ano que vem. O Copom sinalizou, por meio do comunicado pós reunião, que para cortar os juros precisa enxergar desinflação nos preços de alimentos e de serviços e o ajuste fiscal sendo realizado sem impactos sobre os preços – isto é, sem aumento de tributos. Este último fator, em nossa opinião, é o mais importante e tende a ser alcançado mais lentamente do que os demais.

Renda Fixa

No Brasil, acreditamos numa atitude mais firme do governo Temer, com medidas mais agressivas em direção ao ajuste fiscal. O investidor estrangeiro espera do Brasil sinais claros de austeridade. Enquanto isso, no hemisfério norte, os EUA parecem estar entre o receio de elevar os juros de forma precipitada (vide os dados mistos divulgados de sua economia) e o de elevar os juros de forma tardia, correndo o risco de enfrentar outras bolhas nos seus mercados imobiliário e de ações. Prevemos um fim de ano volátil diante dessas expectativas.



O mês iniciou com otimismo por parte do mercado, que precificava poucas chances de um aperto, já em setembro, pelo Fed. Tal otimismo levou a um fechamento na parte curta da curva de juros, enquanto os vértices longos se beneficiavam da impressão de que teríamos, no Brasil, um novo presidente. Na última semana do mês, contudo, as declarações com viés hawkish do vice-presidente do Board of Governors do Fed, Stanley Fischer, causaram uma considerável abertura por toda extensão da curva.

O dólar fechou estável em agosto, apesar de ter atingido a mínima no dia 10, quando o Senado votou a favor do afastamento definitivo de Dilma Rousseff da presidência da República. A recuperação da moeda se deu a partir do dia 17, pois a cautela em relação aos avanços do ajuste fiscal permaneceu no radar.

Renda Variável

Em agosto, continuamos a observar valorização nas principais bolsas de valores, porém com certo viés de estabilidade na última quinzena do mês. O Ibovespa valorizou 1%, enquanto S&P 500 -0,1%, DAX 2,5%, FTSE 100 0,8% e Nikkei 1,89%. Chamaram a atenção alguns destaques importantes no âmbito macro que, somados, são responsáveis pelo movimento acima mencionado: os principais bancos centrais e suas políticas expansionistas; a forte correlação que observamos entre os índices acionários e o orçamento destes bancos; os resultados corporativos abaixo do esperado, que não corresponderam ao rali de alta das bolsas, evidenciando múltiplos em patamares considerados caros; divergência de opiniões entre os membros do Fed em três vertentes distintas; rali de alta de commodities versus a realidade da demanda chinesa. Resumindo, temos um Fed otimista com o mercado de trabalho e a atividade econômica americana, porém cauteloso ao aguardar novos resultados dos indicadores econômicos antes de uma possível alteração na taxa de juros. Isto faz com que os BCs protejam suas economias em caráter de espera, promovendo farta liquidez aos mercados. Estes últimos, procuram mercados de risco, tais como: bolsas, que já estão com múltiplos que não correspondem à expansão das empresas; e commodities, que são fomentadas ora por contestadas demandas na China e ora por negociações entre produtores, com o objetivo de ajustar a oferta.

Ainda dentro do raciocínio apresentado, porém sob a ótica dos países emer-

gentes, concluímos que todo esse movimento favorece os países em desenvolvimento que possuem moedas apreciadas. A exemplo do Real nos últimos meses, por fluxo de investidores que procuram oportunidades mais baratas, e a exemplo das bolsas de valores, que possuem múltiplos mais descontados e índices preço/valor patrimonial abaixo da média mundial. Estes fatores explicam o porquê de não vermos fortes estresses e baixa volatilidade das Bolsas de Valores.

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