

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

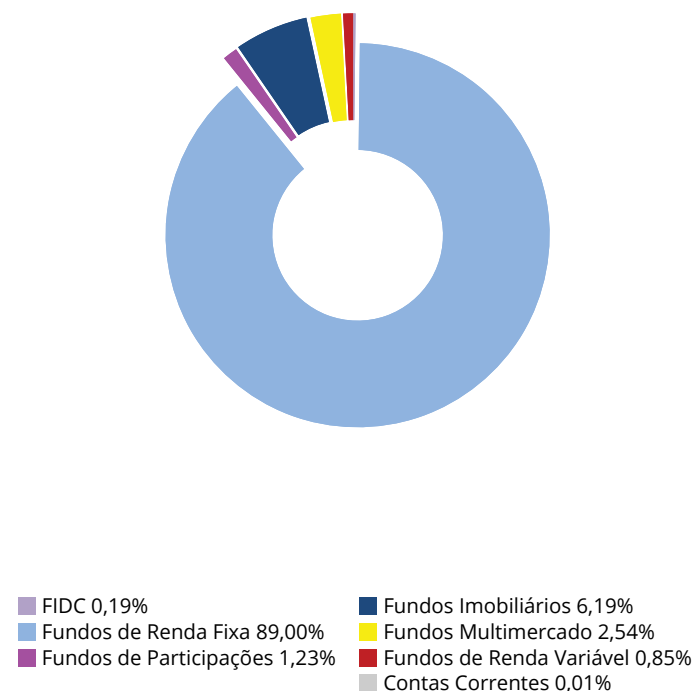




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,2%	1.265.234,74	1.639.900,36
Belsul FIDC 500 Sênior	0,2%	1.265.234,74	1.639.900,36
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,0%	607.891.273,66	597.839.521,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,6%	24.459.170,23	20.195.889,42
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	4,2%	28.811.155,01	28.694.994,72
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6,1%	41.833.562,78	41.704.436,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	10,5%	71.534.435,09	70.997.634,61
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,8%	12.542.155,25	12.564.460,42
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,9%	5.992.035,46	5.951.502,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	18,2%	124.368.886,05	124.014.455,03
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6,0%	40.710.041,81	40.588.389,25
BB Previdenciário X Títulos Públicos	8,6%	58.406.324,50	58.476.237,92
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,6%	10.618.939,92	10.644.229,98
BRB FIC 1 Milhão	2,3%	15.369.227,84	15.234.812,10
Caixa Brasil Referenciado	3,2%	22.048.869,62	21.819.871,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	6,7%	45.688.680,00	45.381.320,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,2%	22.051.172,32	22.094.256,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	9,6%	65.441.187,42	65.194.999,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	2,1%	14.320.319,23	14.282.031,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	3.695.111,13	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	7,4%	50.682.384,59	53.010.630,57
BB Recebíveis FII	1,1%	7.395.491,19	7.438.208,23
BRB FII SIA Corporate	0,8%	5.627.642,94	5.625.769,72
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	591.961,03	596.181,60
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,6%	4.185.221,02	4.207.650,38
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,7%	5.037.286,08	5.252.110,72
BTG Pactual FII TB Office	0,6%	4.100.850,00	4.293.250,00
Caixa FII Rio Bravo	2,1%	14.625.000,00	15.745.200,00
Caixa FIP Cyrela	0,5%	3.648.932,33	3.652.259,92
Domo FII	0,8%	5.470.000,00	6.200.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,5%	17.369.678,23	17.267.458,26
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,5%	17.369.678,23	17.267.458,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,8%	5.791.103,40	6.166.322,96
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,8%	5.791.103,40	6.166.322,96

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	Distribuição da Carteira																				
CONTAS CORRENTES	0,0%	49.431,30	-	Por Instituição Financeira																				
Banco de Brasília	0,0%	49.431,30	-	<table border="1"> <caption>Distribuição da Carteira - Por Instituição Financeira</caption> <thead> <tr> <th>Instituição</th> <th>Porcentagem</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Banco de Brasília</td><td>3,08%</td></tr> <tr><td>Banco do Brasil</td><td>61,38%</td></tr> <tr><td>BTG Pactual</td><td>2,04%</td></tr> <tr><td>Caixa Econômica Federal</td><td>28,04%</td></tr> <tr><td>Claritas</td><td>0,80%</td></tr> <tr><td>MV Capital</td><td>0,19%</td></tr> <tr><td>Rio Bravo Investimentos</td><td>1,08%</td></tr> <tr><td>Vinci</td><td>0,85%</td></tr> <tr><td>Votorantim</td><td>2,54%</td></tr> </tbody> </table>	Instituição	Porcentagem	Banco de Brasília	3,08%	Banco do Brasil	61,38%	BTG Pactual	2,04%	Caixa Econômica Federal	28,04%	Claritas	0,80%	MV Capital	0,19%	Rio Bravo Investimentos	1,08%	Vinci	0,85%	Votorantim	2,54%
Instituição	Porcentagem																							
Banco de Brasília	3,08%																							
Banco do Brasil	61,38%																							
BTG Pactual	2,04%																							
Caixa Econômica Federal	28,04%																							
Claritas	0,80%																							
MV Capital	0,19%																							
Rio Bravo Investimentos	1,08%																							
Vinci	0,85%																							
Votorantim	2,54%																							
Banco do Brasil	0,0%	-	-																					
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-																					
TOTAL DA CARTEIRA	100%	683.049.105,92	675.923.833,15	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ 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)

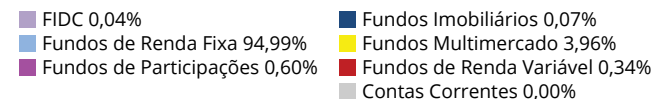
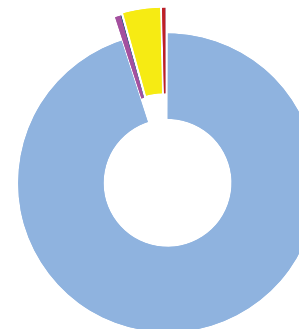




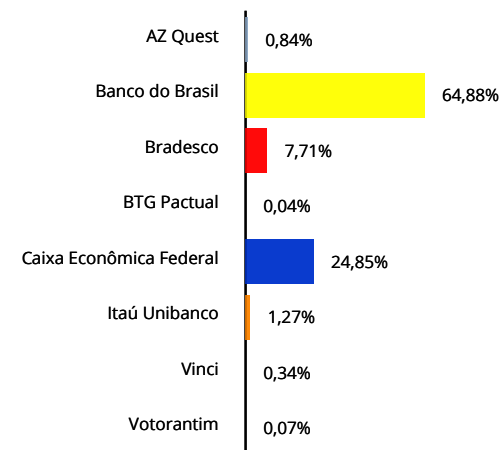
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,0%	367.990,11	409.678,02
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	367.990,11 ⬇	409.678,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,0%	959.178.081,12	971.256.595,27
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.446.879,64	8.462.982,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,7%	27.197.498,93 ⬆	26.697.481,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,1%	11.227.674,24 ⬇	28.919.934,30
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,9%	231.130.625,20	228.799.287,47
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,2%	2.430.364,63	2.413.924,59
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	607.719,53	615.152,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	16,8%	169.981.068,69	169.076.125,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,1%	162.372.733,53	164.439.599,47
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,3%	23.056.508,02	22.878.624,94
Bradesco Premium	5,2%	52.275.426,21	51.695.233,05
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	25.592.082,72	25.333.102,87
Caixa Brasil Referenciado	24,2%	244.464.135,17	241.925.146,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	395.364,61 ⬆	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	6.803.648,87	6.854.269,79
BB Progressivo II FII	0,1%	744.300,00 ⬇	786.900,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	6.059.348,87	6.067.369,79
FUNDOS MULTIMERCADO	4,0%	39.962.673,87	39.631.807,50
BB Previdenciário Multimercado	2,7%	27.148.719,55	26.991.875,12
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,3%	12.813.954,32 ⬆	12.639.932,38
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,3%	3.473.991,53	4.085.901,64
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	3.473.991,53 ⬇	4.085.901,64
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.009.786.385,50	1.022.238.252,22

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

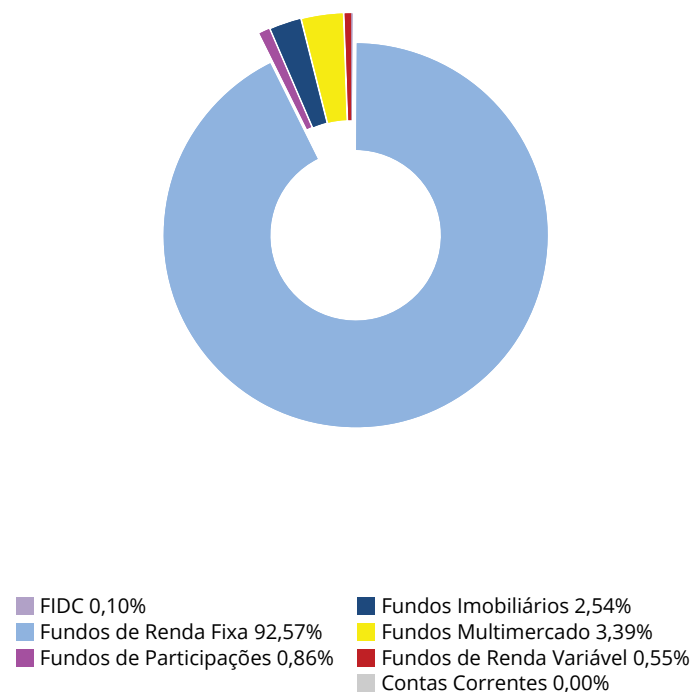




ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FIDC	0,1%	1.633.224,85	2.049.578,38
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.265.234,74	1.639.900,36
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	367.990,11 ↓	409.678,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,6%	1.567.069.354,78	1.569.096.116,27
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.446.879,64	8.462.982,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,6%	27.197.498,93 ↕	26.697.481,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,1%	35.686.844,47 ↓	49.115.823,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	13,7%	231.130.625,20	228.799.287,47
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,7%	28.811.155,01	28.694.994,72
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	41.833.562,78	41.704.436,47
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,2%	71.534.435,09	70.997.634,61
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,7%	12.542.155,25	12.564.460,42
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,5%	8.422.400,09	8.365.427,35
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	607.719,53	615.152,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10,0%	169.981.068,69	169.076.125,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,6%	162.372.733,53	164.439.599,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7,3%	124.368.886,05	124.014.455,03
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	2,4%	40.710.041,81	40.588.389,25
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,5%	58.406.324,50	58.476.237,92
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,6%	10.618.939,92	10.644.229,98
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,4%	23.056.508,02	22.878.624,94
Bradesco Premium	3,1%	52.275.426,21	51.695.233,05
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	25.592.082,72	25.333.102,87
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	15.369.227,84	15.234.812,10
Caixa Brasil Referenciado	15,7%	266.513.004,79	263.745.017,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,7%	45.688.680,00	45.381.320,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,3%	22.051.172,32	22.094.256,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	65.441.187,42	65.194.999,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,8%	14.320.319,23	14.282.031,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,2%	4.090.475,74 ↕	-

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos

↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

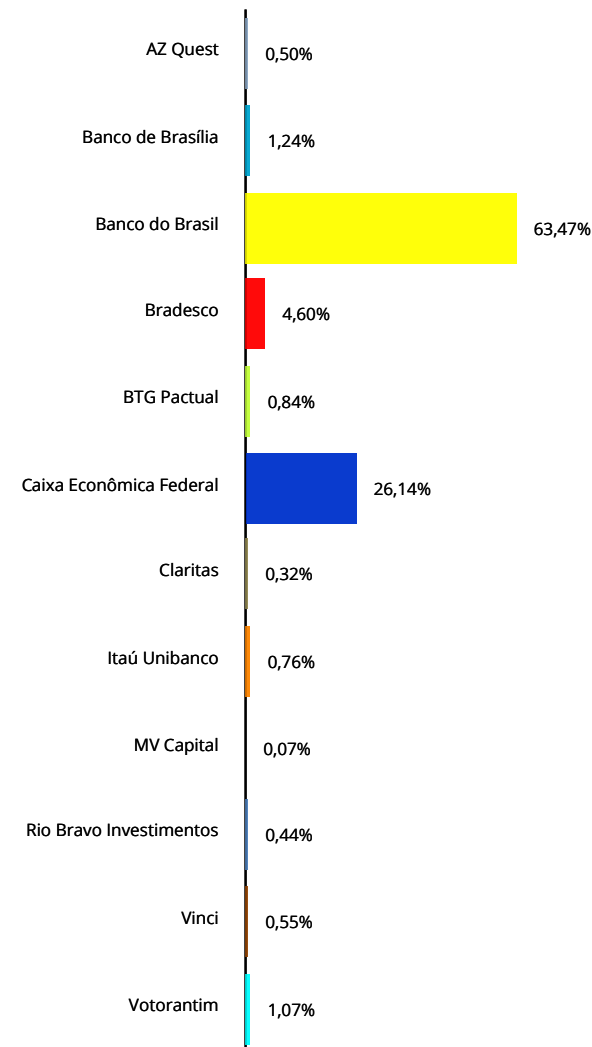
⊗ Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,4%	57.486.033,46	59.864.900,36
BB Progressivo II FII	0,0%	744.300,00 ↓	786.900,00
BB Recebíveis FII	0,4%	7.395.491,19 ↓	7.438.208,23
BRB FII SIA Corporate	0,3%	5.627.642,94 ↓	5.625.769,72
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	591.961,03	596.181,60
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,2%	4.185.221,02	4.207.650,38
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	5.037.286,08 ↓	5.252.110,72
BTG Pactual FII TB Office	0,2%	4.100.850,00 ↓	4.293.250,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	14.625.000,00 ↓	15.745.200,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.648.932,33	3.652.259,92
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,4%	6.059.348,87	6.067.369,79
Domo FII	0,3%	5.470.000,00	6.200.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	57.332.352,10	56.899.265,76
BB Previdenciário Multimercado	1,6%	27.148.719,55	26.991.875,12
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,8%	12.813.954,32 ↕	12.639.932,38
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	17.369.678,23	17.267.458,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,5%	9.265.094,93	10.252.224,60
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	5.791.103,40	6.166.322,96
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.473.991,53 ↓	4.085.901,64
CONTAS CORRENTES	0,0%	49.431,30	-
Banco de Brasília	0,0%	49.431,30	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.692.835.491,42	1.698.162.085,37

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



↕ Entrada de Recursos

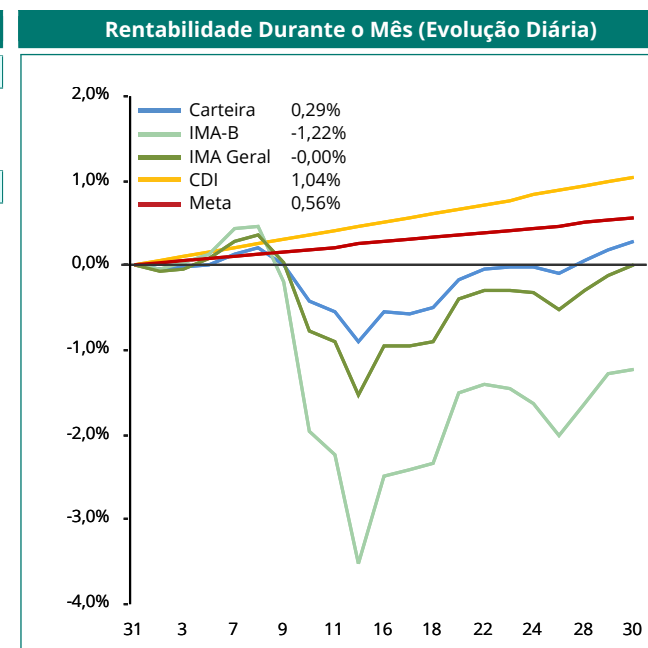
↓ Saída de Recursos

↕ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

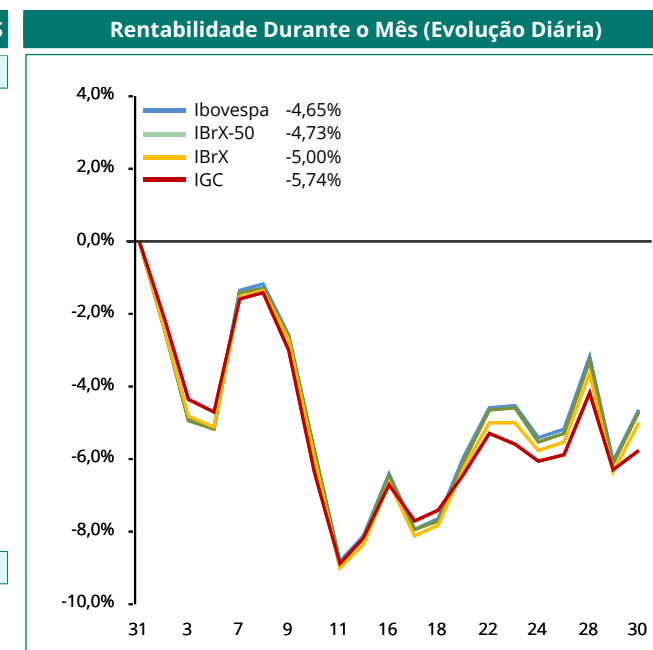


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	-22,85	-4104%	-25,20	-206%	-31,36	-226%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	0,76	136%	15,63	128%	17,48	126%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	-0,19	-34%	12,21	100%	13,66	98%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,05	188%	12,60	103%	13,98	101%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,98	176%	11,93	98%	13,20	95%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,02	183%	13,16	108%	14,51	105%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,40	73%	14,24	116%	16,74	121%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,31	56%	18,04	147%	21,12	152%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,76	136%	12,60	103%	14,57	105%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	-0,18	-32%	19,08	156%	22,11	159%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,68	122%	12,00	98%	13,97	101%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,21	-217%	20,97	171%	22,63	163%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,54	96%	13,48	110%	15,70	113%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,26	-226%	21,02	172%	22,64	163%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,29	51%	21,02	172%	21,63	156%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,30	54%	13,51	110%	15,84	114%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	-0,12	-21%	18,88	154%	21,78	157%
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDkA IPCA 5A	-0,24	-43%	-	-	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,78	140%	12,59	103%	14,57	105%
Bradesco Premium	CDI	1,12	202%	12,99	106%	14,37	103%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,02	184%	13,20	108%	14,52	105%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,88	158%	12,49	102%	13,94	100%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	189%	12,75	104%	14,11	102%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,68	122%	13,93	114%	16,32	118%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,20	-35%	21,15	173%	23,90	172%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,38	68%	13,63	111%	15,95	115%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,27	48%	21,07	172%	21,65	156%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	184%	13,24	108%	14,60	105%





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	-5,92	-1063%	27,09	221%	24,87	179%
BB Recebíveis FII	Sem bench	-0,57	-103%	3,26	27%	4,64	33%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,03	6%	-21,68	-177%	-21,66	-156%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-0,71	-127%	-15,09	-123%	-15,10	-109%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-0,53	-96%	-17,73	-145%	105,58	760%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	-2,99	-537%	0,70	6%	-6,04	-44%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	-4,20	-754%	10,35	85%	17,99	130%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-7,11	-1278%	21,88	179%	32,29	233%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,09	-16%	-0,82	-7%	-0,91	-7%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-24%	-0,96	-8%	7,00	50%
Domo FII	Sem bench	-11,77	-2115%	-6,50	-53%	13,96	101%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,58	104%	12,49	102%	13,78	99%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,02	184%	12,94	106%	14,30	103%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	0,59	106%	14,60	119%	17,00	122%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,08	-1093%	12,97	106%	11,72	84%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-14,98	-2690%	-21,85	-179%	-20,65	-149%



Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,04	186%	12,74	104%	14,10	102%
IMA Geral	-0,00	0%	18,76	153%	19,90	143%
IMA-B	-1,22	-219%	21,28	174%	22,97	165%
IRF-M	0,32	58%	21,14	173%	21,78	157%
Ibovespa	-4,65	-835%	42,81	350%	34,95	252%
IBrX	-5,00	-898%	40,28	329%	32,71	236%
IBrX-50	-4,73	-849%	40,76	333%	32,91	237%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,56		12,24		13,88	



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	(7.757,06)	(274.588,40)	(371.609,19)		(334.422,32)
Belsul FIDC 500 Sênior	243.665,94	(1.587,81)	(1.159,34)	(13.517,41)	(279.036,33)	(374.665,62)		(426.300,57)
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	64.779,33	7.834,65	5.999,56	5.760,35	4.447,93	3.056,43		91.878,25
FUNDOS DE RENDA FIXA	125.370.946,88	19.429.019,57	17.421.091,97	19.919.936,40	11.969.564,83	7.541.152,98		201.651.712,63
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	574.646,32	101.995,24	104.514,77	80.221,43	74.181,81	(16.102,61)		919.456,96
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	452.658,80	108.833,65	216.441,01	286.091,85	281.542,11	281.815,74		1.627.383,16
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.762.962,11	416.589,56	520.780,83	404.884,63	394.353,15	421.015,79		5.920.586,07
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15.359.610,02	2.295.471,77	2.623.348,21	2.644.257,24	2.159.888,48	2.331.337,73		27.413.913,45
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.231.030,00	474.564,89	423.865,72	395.375,43	121.974,72	116.160,29		4.762.971,05
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	4.114.984,38	627.896,21	583.117,77	714.190,67	223.760,93	129.126,31		6.393.076,27
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5.247.376,01	634.396,11	791.577,63	591.857,67	430.186,75	536.800,48		8.232.194,65
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1.463.094,77	255.084,61	153.962,60	164.909,28	59.674,75	(22.305,17)		2.074.420,84
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3.977.099,96	650.399,07	444.451,07	109.669,84	34.018,46	56.972,74		5.272.611,14
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	78.778,55	14.309,39	5.861,13	9.880,02	3.950,63	(7.432,59)		105.347,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	12.443.762,93	1.714.522,70	2.103.525,17	2.240.133,37	701.791,03	904.942,75		20.108.677,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	21.418.917,83	3.893.989,67	1.419.538,79	2.516.210,10	1.018.583,55	(2.066.865,94)		28.200.374,00
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	2.351.918,52	1.505.344,13	354.431,02		5.091.817,67
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6.392.232,61	1.011.887,15	764.028,60	556.926,64	181.640,91	121.652,56		9.028.368,47
BB Previdenciário X Títulos Públicos	5.926.909,61	1.146.371,03	731.589,43	762.449,85	252.622,01	(69.913,42)		8.750.028,51
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	394.894,03	217.622,53	123.995,65	145.949,60	59.804,04	(25.290,06)		916.975,79
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1.536.652,79	212.639,49	342.480,39	228.666,91	79.173,11	177.883,08		2.577.495,77
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	554.835,12	599.623,28	580.193,16		4.264.375,17
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.664.249,73	244.598,27	288.309,40	289.111,81	239.035,21	258.979,85		2.984.284,27
BRB FIC 1 Milhão	879.113,96	160.484,61	183.030,05	172.920,37	145.345,07	134.415,74		1.675.309,80
Caixa Brasil Referenciado	7.486.458,53	1.867.455,36	2.517.116,77	2.803.233,39	2.737.826,85	2.767.986,94		20.180.077,84
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	597.680,00	180.360,00	307.360,00		5.768.404,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.975.271,18	481.531,56	306.253,97	245.260,67	58.023,27	(43.083,81)		3.023.256,84
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	895.146,15	295.887,83	246.188,28		7.979.685,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	417.943,97	107.205,50	80.075,94	158.155,84	130.972,75	38.287,65		932.641,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	-	-	-	26.596,47		26.596,47
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6.141.066,25	-	-	-	-	-		6.141.066,25

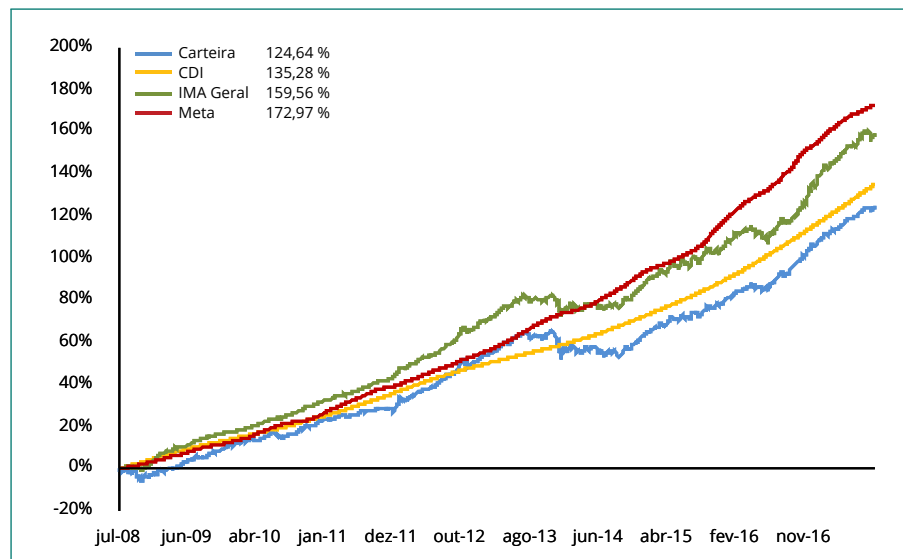


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2.436.974,94	1.053.802,62	440.977,37	1.589.715,84	1.476.136,28	(2.091.991,26)		4.905.615,79
BB Progressivo II FII	121.949,16	53.149,86	19.489,86	41.490,25	24.330,25	(36.869,75)		223.539,63
BB Recebíveis FII	580.924,74	134.929,18	86.562,06	97.157,56	46.072,07	13.282,96		958.928,57
BRB FII SIA Corporate	(1.262.691,57)	56.258,47	54.001,95	58.125,02	53.216,35	51.304,52		(989.785,26)
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(86.112,37)	(4.683,05)	(5.247,77)	(8.295,63)	(440,86)	(4.220,57)		(109.000,25)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(1.181.261,31)	(45.638,02)	(24.254,75)	(23.750,49)	(22.203,21)	(22.429,36)		(1.319.537,14)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	1.120.483,27	424.238,08	5.416,03	176.946,24	25.973,76	(174.240,64)		1.578.816,74
BTG Pactual FII TB Office	607.548,77	(114.839,28)	(47.450,00)	24.050,00	330.198,80	(177.269,91)		622.238,38
Caixa FII Rio Bravo	2.852.455,22	404.700,00	495.000,00	255.000,00	1.030.200,00	(1.000.200,00)		4.037.155,22
Caixa FIP Cyrela	(19.418,22)	(3.226,88)	(3.576,23)	(3.350,92)	(3.289,21)	(3.327,59)		(36.189,05)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(27.747,21)	(1.585,74)	(8.963,78)	(7.656,19)	(7.921,67)	(8.020,92)		(61.895,51)
Domo FII	(269.155,54)	150.500,00	(130.000,00)	980.000,00	-	(730.000,00)		1.344,46
FUNDOS MULTIMERCADO	3.631.182,93	704.141,48	712.780,26	739.060,46	484.312,66	388.342,00		6.659.819,79
BB Previdenciário Multimercado	1.531.440,06	403.480,09	319.964,66	378.768,96	223.593,48	156.844,43		3.014.091,68
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	754.123,72	134.841,83	147.554,66	138.675,77	128.823,56	129.277,60		1.433.297,14
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1.345.619,15	165.819,56	245.260,94	221.615,73	131.895,62	102.219,97		2.212.430,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	878.876,52	657.555,60	57.351,51	(32.605,85)	515.869,03	(593.250,40)		1.483.796,41
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	416.410,52	392.816,97	49.752,34	963,34	378.507,16	(375.219,56)		863.230,77
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	462.466,00	264.738,63	7.599,17	(33.569,19)	137.361,87	(218.030,84)		620.565,64
TOTAL	132.626.426,54	21.850.766,11	18.637.041,33	22.208.349,79	14.171.294,40	4.872.644,13		214.366.522,30



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,67	1,05	2,02	2,00	159%	83%	84%
Fevereiro	1,55	1,00	1,69	1,44	155%	92%	108%
Março	1,78	1,16	3,42	0,93	154%	52%	193%
Abril	1,82	1,05	2,89	1,13	172%	63%	161%
Mai	0,97	1,11	0,42	1,47	88%	231%	66%
Junho	1,06	1,16	1,81	0,96	91%	58%	111%
Julho	1,37	1,11	1,66	1,13	124%	83%	122%
Agosto	1,15	1,21	1,03	0,80	95%	112%	144%
Setembro	1,35	1,11	1,53	0,57	122%	88%	238%
Outubro	0,85	1,05	0,90	0,66	81%	94%	129%
Novembro	0,29	1,04	(0,00)	0,56	28%	-21.120%	52%
Dezembro							
Total	14,77	12,74	18,76	12,24	116%	79%	121%

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



Carteira x Indicadores em 2016

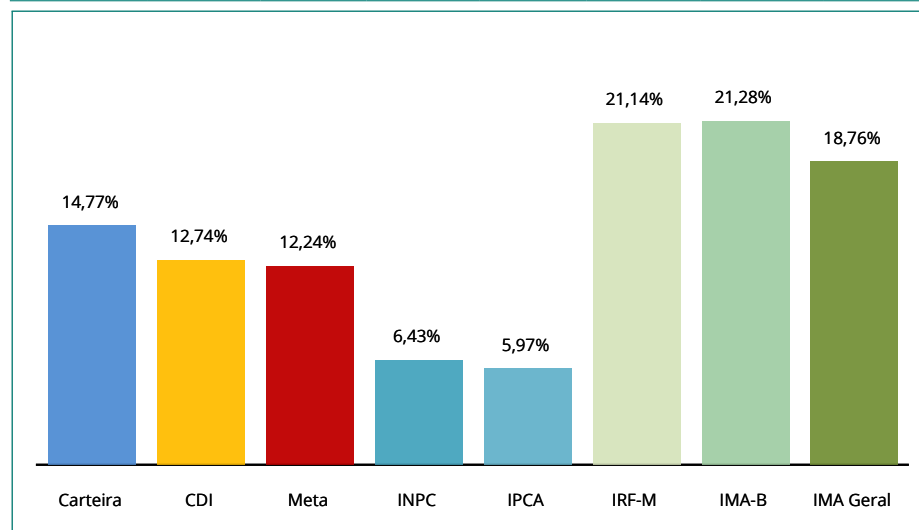
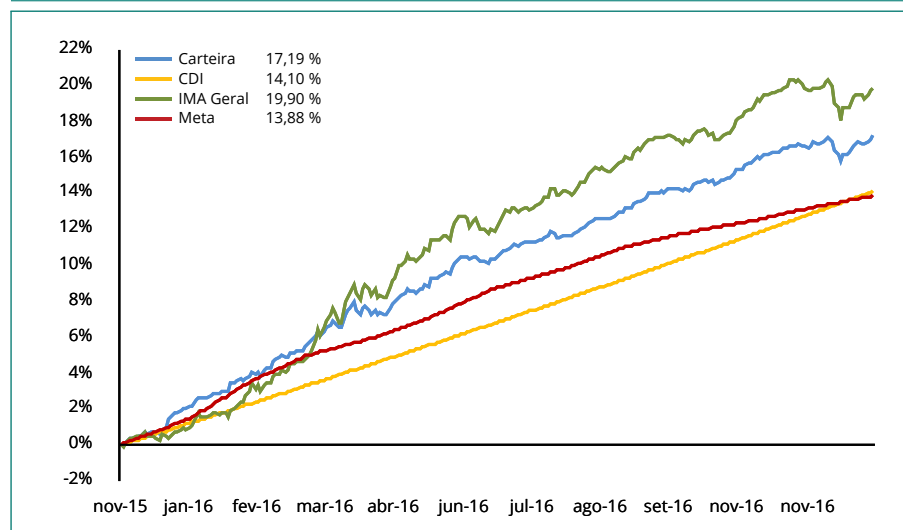


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





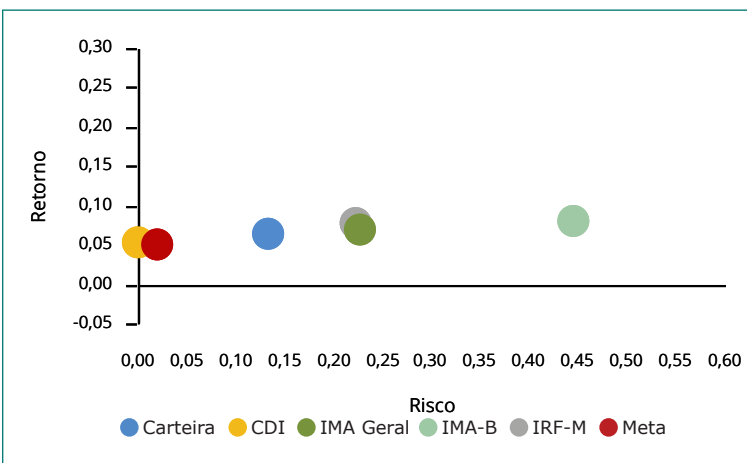
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	23,60%	23,11%
IRF-M	8,19%	8,14%
IRF-M 1	15,41%	14,97%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	31,14%	31,10%
IMA-B	9,63%	9,72%
IMA-B 5	3,87%	3,84%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	17,65%	17,54%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	10,04%	9,96%
IDkA 2 IPCA	10,04%	9,96%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,10%	0,12%
Fundos Imobiliários	2,54%	2,67%
Fundos Participações	0,86%	0,86%
Fundos DI	26,31%	26,77%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	23,95%	24,44%
Multimercado	2,36%	2,33%
Outros RF	4,86%	4,82%
Renda Variável	0,55%	0,60%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,21%	0,24%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,34%	0,36%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

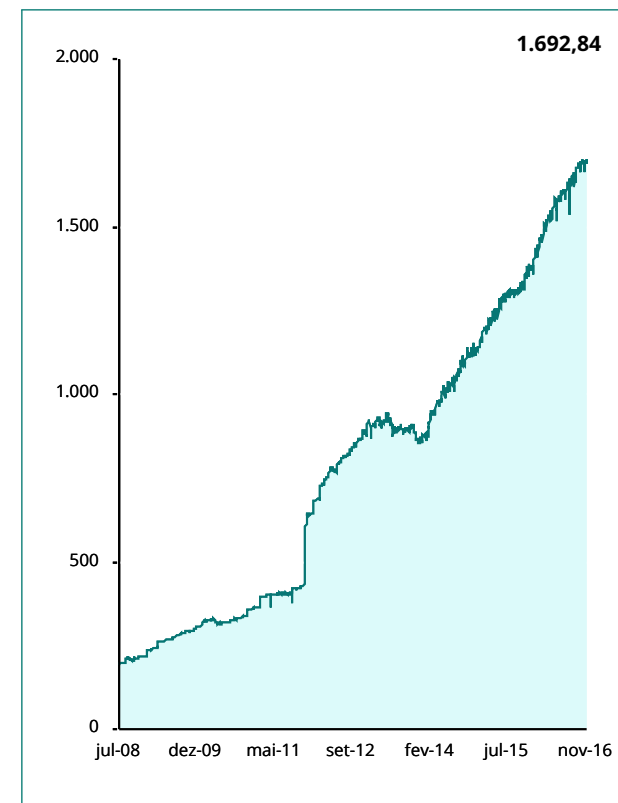
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

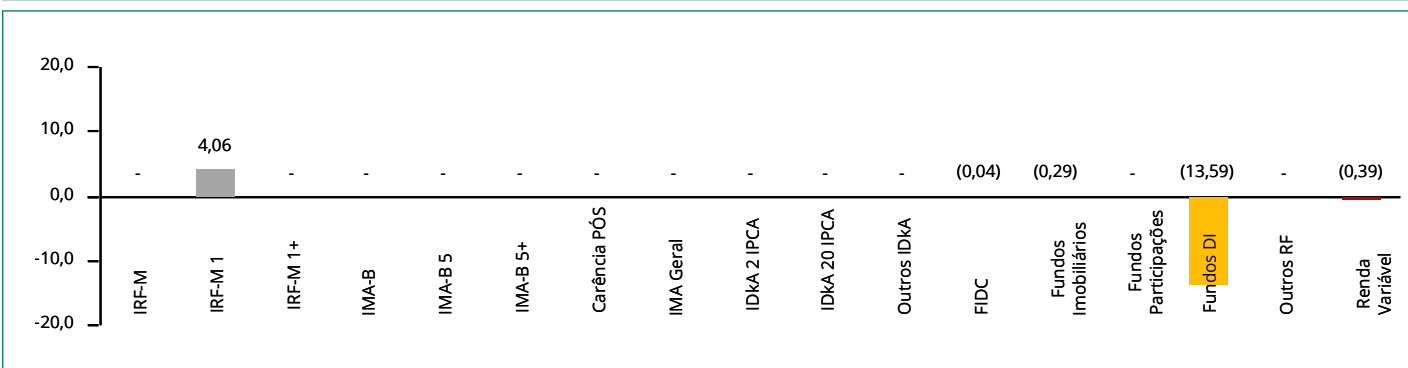
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
01/11/2016	165.331,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	01/11/2016	75,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2016	100,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/11/2016	149.722,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2016	556.153,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	04/11/2016	26.110,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2016	218.201,30	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	07/11/2016	10.601,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2016	442.242,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/11/2016	7.087.948,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2016	19.251,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	11/11/2016	24.457.244,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2016	24.232,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	11/11/2016	120.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
10/11/2016	3.553.898,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	16/11/2016	5.730,25	Proventos	BB Progressivo II FII
10/11/2016	3.550.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16/11/2016	56.000,00	Proventos	BB Recebíveis FII
11/11/2016	120.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16/11/2016	49.431,30	Proventos	BRB FII SIA Corporate
14/11/2016	40.286,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	16/11/2016	40.584,00	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
16/11/2016	28.400.588,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	17/11/2016	709,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2016	3.851.178,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	17/11/2016	393.879,27	Amortização	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
21/11/2016	24.141.992,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	18/11/2016	31.443.647,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2016	393.879,27	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	22/11/2016	4.435.809,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/11/2016	556,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	24/11/2016	8.335,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/11/2016	967.366,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	25/11/2016	1.084.329,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2016	724.996,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	25/11/2016	44.744,34	Amortização	BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
25/11/2016	1.086.860,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	29/11/2016	12.219.570,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2016	4.144,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	30/11/2016	15.130,09	Proventos	BTG Pactual FII TB Office
28/11/2016	44.744,34	Aplicação	Itaú Institucional Multimercado Active Fix				
29/11/2016	1.172.934,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				
30/11/2016	1.921.993,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo				

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	71.400.935,51
Resgates	81.649.604,89
Saldo	10.248.669,38

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Fechado Art. 7º, VII, "a"
CNPJ da Instituição Financeira: 62.285.390/0001-40	Nome da Instituição Financeira: Socopa
CNPJ do Fundo: 20.227.405/0001-74	Nome do Fundo: Belsul FIDC 500 Sênior
Quantidade de Cotas: 3,24515500	Valor Atual da Cota: 389.884,23765000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.208.905,60
Valor Total Atual: 1.265.234,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,29%
Nível de Risco: Alto - brCCC	Agência de Risco: Standard & Poor's

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Fechado Art. 7º, VII, "a"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 14.137.344/0001-51	Nome do Fundo: BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior
Quantidade de Cotas: 2.000,00000000	Valor Atual da Cota: 183,99505490
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 123.221.672,30
Valor Total Atual: 367.990,11	% 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: 1,54378154
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 212.996.505,97
Valor Total Atual: 8.446.879,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,97%
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: 15.145.732,93877200	Valor Atual da Cota: 1,79572022
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.299.475.881,27
Valor Total Atual: 27.197.498,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,51%
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: 20.829.660,57658800	Valor Atual da Cota: 1,71327057
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.245.469.406,59
Valor Total Atual: 35.686.844,47	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,87%
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: 111.895.962,89231400	Valor Atual da Cota: 2,06558502
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.997.655.747,04
Valor Total Atual: 231.130.625,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,57%
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: 1,47974768
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 797.048.155,00
Valor Total Atual: 28.811.155,01	% 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: 1,50456098
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 326.243.235,12
Valor Total Atual: 41.833.562,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,82%
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: 1,47600223
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.015.501.227,68
Valor Total Atual: 71.534.435,09	% 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: 1,47614012
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 295.373.663,41
Valor Total Atual: 12.542.155,25	% 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: 1,24086559
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 342.148.092,56
Valor Total Atual: 8.422.400,09	% 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: 3,41328364
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.117.652.616,05
Valor Total Atual: 607.719,52	% 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"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2
Quantidade de Cotas: 87.695.728,64050999	Valor Atual da Cota: 1,93830499
Índice de Referência: IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.692.004.448,84
Valor Total Atual: 169.981.068,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,99%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 42.181.713,20000000	Valor Atual da Cota: 3,84936318
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.331.505.245,58
Valor Total Atual: 162.372.733,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 07.111.384/0001-69	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 31.112.366,41190800	Valor Atual da Cota: 3,99741005
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.528.301.481,00
Valor Total Atual: 124.368.886,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,52%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 32.244.756,80492600	Valor Atual da Cota: 1,26253214
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.077.099.885,41
Valor Total Atual: 40.710.041,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,78%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20	Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 46.524.770,57252300	Valor Atual da Cota: 1,25538125
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 460.610.765,08
Valor Total Atual: 58.406.324,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,68%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 24.117.278/0001-01	Nome do Fundo: BB Previdenciário XI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 9.699.890,19490700	Valor Atual da Cota: 1,09474847
Índice de Referência: IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo: 163.226.567,41
Valor Total Atual: 10.618.939,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,51%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 14.091.647/0001-80	Nome do Fundo: BB RPPS IPCA II Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 12.480.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,84747660
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 92.266.676,58
Valor Total Atual: 23.056.508,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,99%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90	Nome do Fundo: Bradesco Premium
Quantidade de Cotas: 5.456.979,52400000	Valor Atual da Cota: 9,57955330
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.740.519.275,14
Valor Total Atual: 52.275.426,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,78%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 11.484.558/0001-06	Nome do Fundo: Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 13.111.111,19643480	Valor Atual da Cota: 1,95193850
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 640.574.523,70
Valor Total Atual: 25.592.082,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,00%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM
CNPJ do Fundo: 15.786.690/0001-23	Nome do Fundo: BRB FIC 1 Milhão
Quantidade de Cotas: 9.985.992,73091000	Valor Atual da Cota: 1,53907861
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 406.712.312,04
Valor Total Atual: 15.369.227,84	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,78%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 91.118.142,76537900	Valor Atual da Cota: 2,92491700
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.242.382.351,59
Valor Total Atual: 266.513.004,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.918.953/0001-03	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
Quantidade de Cotas: 40.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,14221700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 270.534.648,07
Valor Total Atual: 45.688.680,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,89%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 20.139.595/0001-78	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
Quantidade de Cotas: 18.651.001,49142200	Valor Atual da Cota: 1,18230500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 777.259.269,64
Valor Total Atual: 22.051.172,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,84%
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: 2,12521200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.723.242.514,74
Valor Total Atual: 65.441.187,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	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: 9.352.136,82576100	Valor Atual da Cota: 1,53123500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.347.018.598,38
Valor Total Atual: 14.320.319,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,06%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 2.072.206,60422600	Valor Atual da Cota: 1,97397100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 11.370.896.051,98
Valor Total Atual: 4.090.475,74	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 03.384.738/0001-98	Nome da Instituição Financeira: Votorantim Asset Management
CNPJ do Fundo: 14.410.722/0001-29	Nome do Fundo: BB Progressivo II FII
Quantidade de Cotas: 6.000,00000000	Valor Atual da Cota: 124,05000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.489.518.630,85
Valor Total Atual: 744.300,00	% 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 FII
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 105,64987420
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 109.347.619,82
Valor Total Atual: 7.395.491,19	% 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 FI SIA Corporate
Quantidade de Cotas: 70.000,00000000	Valor Atual da Cota: 80,39489907
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.943.803,00
Valor Total Atual: 5.627.642,93	% 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: 720.000,00000000	Valor Atual da Cota: 0,82216810
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 24.033.618,92
Valor Total Atual: 591.961,03	% 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: 0,70327900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 906.781.775,20
Valor Total Atual: 4.185.221,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,46%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 59.281.253/0001-23	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual Serviços Financeiros
CNPJ do Fundo: 08.924.783/0001-01	Nome do Fundo: BTG Pactual FII Corporate Office Fund
Quantidade de Cotas: 54.112,00000000	Valor Atual da Cota: 93,09000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.105.096.697,00
Valor Total Atual: 5.037.286,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,24%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 59.281.253/0001-23	Nome da Instituição Financeira: BTG Pactual Serviços Financeiros
CNPJ do Fundo: 17.365.105/0001-47	Nome do Fundo: BTG Pactual FII TB Office
Quantidade de Cotas: 65.000,00000000	Valor Atual da Cota: 63,09000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 727.448.333,00
Valor Total Atual: 4.100.850,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa FII Rio Bravo
Quantidade de Cotas: 15.000,00000000	Valor Atual da Cota: 975,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 165.601.668,60
Valor Total Atual: 14.625.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,83%

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: 960,98531350
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 136.740.711,20
Valor Total Atual: 3.648.932,32	% 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:	682,98050160
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	80.177.304,20
Valor Total Atual:	6.059.348,86	% 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 FII
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor Atual da Cota:	547,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	178.874.554,60
Valor Total Atual:	5.470.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,06%

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:	2,18429793
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	116.737.093,79
Valor Total Atual:	27.148.719,55	% do Pat. Líq. do Fundo:	23,26%

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:	18.609,34901000	Valor Atual da Cota:	688,57617900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.507.334.887,96
Valor Total Atual:	12.813.954,43	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,51%

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:	1,52060302
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	157.413.947,80
Valor Total Atual:	17.369.678,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	11,03%

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:	1,13616700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	347.898.932,29
Valor Total Atual:	5.791.103,40	% 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:	0,79499100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	126.338.925,95
Valor Total Atual:	3.473.991,53	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,75%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 49.431,30


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%	1.568.702.579,63	92,7%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	1.024.548.247,48	60,5%	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%	607.719,53	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	477.023.316,97	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%	66.523.295,65	3,9%	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%	66.523.295,65	3,9%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	1.633.224,85	0,1%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	64.890.070,80	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%	124.083.480,49	7,3%	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%	9.265.094,93	0,5%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	57.332.352,10	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	14.485.463,25	0,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	43.000.570,21	2,5%	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%	49.431,30	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					1.692.835.491,42	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	-	
Direitos Creditórios	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	5.208.905,60	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.208.905,60	100%

Belsul FIDC 500			(FI do Belsul FIDC 500 Sênior)	
Títulos Públicos	26.882,99		0,5%	
LFT	-			
LTN	-			
NTN - B	26.882,99			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	-			
Títulos Privados	-		0,0%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	-			
Debêntures e Op. Comp.	-			
Notas Promissórias e LF	-			
Cotas de Fundos	736.091,15		14,1%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	39.049.229,62		749,7%	
Caixa	2.528,68		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(34.605.826,84)		-664,4%	
Patrimônio do Fundo	5.208.905,60		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.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	123.221.672,30	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	123.221.672,30	100%

BTG Pactual FIDC CEDAE			(FI do BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior)	
Títulos Públicos	149.572.053,90		44,2%	
LFT	54.286.055,42			
LTN	-			
NTN - B	-			
NTN - C	-			
NTN - F	-			
Operações Compromissadas	95.285.998,43			
Títulos Privados	197.078.297,00		58,3%	
CDB	-			
Direitos Creditórios	197.078.297,00			
Debêntures e Op. Comp.	-			
Notas Promissórias e LF	-			
Cotas de Fundos	-		0,0%	
Ações	-		0,0%	
Derivativos	-		0,0%	
Outros	13.697.363,83		4,1%	
Caixa	5.430,98		0,0%	
Contas a pagar ou receber	(22.201.423,42)		-6,6%	
Patrimônio do Fundo	338.151.722,20		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	213.195.751,34	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.019,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(200.264,84)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	212.996.505,97	100%

AZ Quest Master Yield Renda Fixa

(FI do AZ Quest Yield FIC Renda Fixa)

Títulos Públicos	212.583.793,53	99,9%
LFT	120.818.684,05	
LTN	176.911,29	
NTN - B	89.863.584,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.724.613,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	200.174,56	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	14.029,33	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.774,58	0,0%
Patrimônio do Fundo	212.805.772,60	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.299.526.707,67	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	4,47	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.830,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.299.475.881,27	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.092.381.485,28	66,8%
LFT	6.658.043.857,75	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.434.337.627,53	
Títulos Privados	9.767.999.944,64	30,9%
CDB	24.450.194,34	
DPGE	28.780.924,40	
Debêntures e Op. Comp.	2.274.247.159,07	
Nota Promissória e LF	7.440.521.666,83	
Cotas de Fundos	684.818.886,76	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(17.633,02)	0,0%
Outros	119.311.672,01	0,4%
Caixa	6.037,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.690.402,06)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	31.594.809.990,69	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado	(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)	
Títulos Públicos	12.831.238.817,29	62,9%
LFT	4.457.305.439,99	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.373.933.377,30	
Títulos Privados	7.017.577.461,56	34,4%
CDB	26.842.008,12	
DPGE	47.810.748,61	
Debêntures e Op. Comp.	1.774.619.535,66	
Nota Promissória e LF	5.168.305.169,17	
Cotas de Fundos	492.959.094,40	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(11.980,28)	0,0%
Outros	105.116.831,34	0,5%
Caixa	5.079,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.669.129,70)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	20.393.216.174,24	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	1.246.189.570,90	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1,31	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(720.165,62)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.245.469.406,59	100%

BB Top Renda Fixa	(FI do BB FIC Previdenciário Fluxo)	
Títulos Públicos	8.507.479.403,77	72,6%
LFT	960.373.321,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.547.106.081,80	
Títulos Privados	3.217.551.264,09	27,5%
CDB	5.320.564,34	
DPGE	22.943.577,03	
Debêntures e Op. Comp.	712.993.538,11	
Nota Promissória e LF	2.476.293.584,61	
Cotas de Fundos	82.761.521,76	0,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	2.337,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(94.371.140,22)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	11.713.423.387,00	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	8.997.706.840,39	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(88,35)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.005,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.997.655.747,04	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	9.164.823.298,59	100,0%	
LFT	415.025.578,65		
LTN	2.983.151.645,60		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	750.047.774,85		
Operações Compromissadas	5.016.598.299,49		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	26.617,15	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.312,96	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(155.058,62)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	9.164.696.170,08	100%	

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos			
Títulos Públicos	797.051.405,44	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	795.704.820,34		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.346.585,10		
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	6.837,62	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(10.088,06)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	797.048.155,00	100%	

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado			
Títulos Públicos	51.819.865,51	15,9%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	39.971.422,20		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	11.848.443,31		
Títulos Privados	274.427.987,82	84,1%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	91.737.168,20		
Nota Promissória e LF	182.690.819,62		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	3.521,76	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(8.139,97)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	326.243.235,12	100%	

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos			
Títulos Públicos	1.015.509.970,41	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	1.014.038.819,37		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	1.471.151,04		
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	6.907,20	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(15.649,93)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	1.015.501.227,68	100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	295.372.200,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	294.943.038,85	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	429.161,49	
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	6.126,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.663,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	295.373.663,41	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	342.146.148,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	336.934.382,41	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.211.766,23	
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	5.980,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.036,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	342.148.092,56	100%

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	966.225.737,96	86,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	963.699.204,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.526.533,62	
Títulos Privados	151.446.384,88	13,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	101.482.304,85	
Nota Promissória e LF	49.964.080,03	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.640,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.147,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.117.652.616,05	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	5.692.108.517,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.677.373.612,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.734.905,08	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.503,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.572,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.692.004.448,84	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.331.601.329,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.308.164.993,75	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.436.336,15	
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	304,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.389,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.331.505.245,58	100%

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.077.112.814,13	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.073.134.756,12	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.978.058,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.508,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.437,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.077.099.885,41	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	3.526.380.110,00	99,9%
LFT	155.581.707,90	
LTN	486.225.933,70	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	926.498.001,40	
Operações Compromissadas	1.958.074.467,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.564.984,48	0,0%
Outros	417.391,80	0,0%
Caixa	1.187,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.192,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.528.301.481,00	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	460.611.863,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	459.936.298,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	675.565,65	
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	7.145,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.244,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	460.610.765,08	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário XI Títulos Públicos

Títulos Públicos	163.226.524,89	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	158.255.576,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.970.948,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.552,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.510,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	163.226.567,41	100%

BB RPPS IPCA II Crédito Privado

Títulos Públicos	1.979.416,45	2,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.979.416,45	
Títulos Privados	90.280.005,37	97,8%
CDB	-	
DPGE	55.530.025,19	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	34.749.980,18	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.480,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	774,30	0,0%
Patrimônio do Fundo	92.266.676,58	100%

Bradesco Premium

Títulos Públicos	4.978.058.993,41	73,9%
LFT	2.380.121.329,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.597.937.663,59	
Títulos Privados	1.749.160.374,48	25,9%
CDB	104.952.868,02	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	143.749.660,20	
Nota Promissória e LF	1.500.457.846,26	
Cotas de Fundos	4.523.864,22	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	25.546,99	0,0%
Outros	10.049.550,48	0,1%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.301.054,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.740.519.275,14	100%

Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	640.715.314,64	100,0%
LFT	303.678.716,38	
LTN	174.671.517,55	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	112.731.010,89	
Operações Compromissadas	49.634.069,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	5.117,82	0,0%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(147.908,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	640.574.523,70	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	407.319.992,60	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,99)	0,0%
Caixa	49.843,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(657.522,93)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	406.712.312,04	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.971.832.200,05	56,7%
LFT	1.544.539.054,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.427.293.145,09	
Títulos Privados	2.270.742.283,04	43,3%
CDB	756.810.287,88	
DPGE	99.197.881,65	
Debêntures e Op. Comp.	12.109.792,63	
Nota Promissória e LF	1.402.624.320,88	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.531,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(193.663,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.242.382.351,59	100%

BRB Renda Fixa

(FI do BRB FIC 1 Milhão)

Títulos Públicos	292.051.086,64	61,8%
LFT	210.334.923,36	
LTN	9.884.048,85	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.832.114,43	
Títulos Privados	159.152.914,27	33,7%
CDB	13.757.877,26	
DPGE	29.145.360,21	
Debêntures e Op. Comp.	23.187.809,74	
Nota Promissória e LF	93.061.867,06	
Cotas de Fundos	20.975.447,90	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(18,00)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	10.731,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	83.508,84	0,0%
Patrimônio do Fundo	472.273.671,17	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV

Títulos Públicos	270.539.206,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	270.314.278,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	224.927,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.132,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.690,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	270.534.648,07	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

Títulos Públicos	777.279.590,59	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	776.735.778,07	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	543.812,52	
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	1.059,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.380,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	777.259.269,64	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.723.410.346,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.663.522.635,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.887.711,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.091,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.923,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.723.242.514,74	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	1.345.407.248,30	99,9%
LFT	416.315.038,28	
LTN	435.007.634,88	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.761.901,53	
Operações Compromissadas	489.322.673,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.649.973,15	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	696,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.319,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.347.018.598,38	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	11.371.148.483,13	100,0%
LFT	740.530.935,08	
LTN	1.550.816.176,54	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.435.894.483,24	
Operações Compromissadas	7.643.906.888,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	79.760,00	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	3.060,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(335.251,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	11.370.896.051,98	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BB Progressivo II FII

Títulos Públicos	118.273.785,20	7,9%
LFT	118.273.785,20	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	55.370.884,26	3,7%
CRI	8.643.522,98	
LCI	46.727.361,28	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.327.562.315,50	89,1%
Caixa	37.032,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.725.386,65)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	1.489.518.630,85	100%

BRB FII SIA Corporate

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.242.317,16	4,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	113.000.000,00	98,3%
Caixa	14.541,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.313.055,54)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	114.943.803,00	100%

BB Recebíveis FII

Títulos Públicos	15.599.085,98	14,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.599.085,98	
Títulos Privados	95.251.528,71	87,1%
CRI	95.251.528,71	
LCI	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.682,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.512.677,66)	-1,4%
Patrimônio do Fundo	109.347.619,82	100%

BTG Pactual FIC FIP I Timberland

Títulos Públicos	1.765.313,22	7,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.765.313,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	22.451.994,70	93,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(183.689,00)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	24.033.618,92	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual Timberland	(FI do BTG Pactual FIC FIP I Timberland)	
Títulos Públicos	16.820.911,90	6,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.820.911,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	255.282.567,60	94,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.749.478,16)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	269.354.001,40	100%

BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		
Títulos Públicos	669.687,51	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	669.687,51	
Títulos Privados	13.785.533,52	1,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	13.785.533,52	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	892.399.850,00	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.222,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(78.518,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	906.781.775,20	100%

BTG Pactual FIP Infraestrutura II	(FI do BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II)	
Títulos Públicos	1.864.157,82	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.864.157,82	
Títulos Privados	14.772.812,57	2,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	14.772.812,57	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	726.183.290,00	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.066,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.827,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	742.764.498,60	100%

BTG Pactual FII Corporate Office Fund		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	329.133.200,40	15,6%
CRI	876.929,30	
Não Informado	38.413.030,86	
LCI	289.843.240,20	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	979.316.367,80	46,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.055.607.000,00	50,1%
Caixa	40.419,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(259.000.290,90)	-12,3%
Patrimônio do Fundo	2.105.096.697,00	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

BTG Pactual FII TB Office

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	221.155,62	0,0%
CDB	221.155,62	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	3.924.952,57	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	720.513.909,30	99,0%
Caixa	10.922,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.777.392,73	0,4%
Patrimônio do Fundo	727.448.333,00	100%

Caixa FII Rio Bravo

Títulos Públicos	25.927.743,08	15,7%
LFT	-	
LTN	25.927.743,08	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.020.467,20	7,3%
CDB	-	
LCI	12.020.467,20	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	127.789.017,60	77,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.019,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(146.578,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	165.601.668,60	100%

Caixa FIP Cyrela

Títulos Públicos	781.864,60	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	781.864,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	148.326.861,40	108,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.369.014,80)	-9,0%
Patrimônio do Fundo	136.740.711,20	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	961.426,86	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	961.426,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.338.470,04	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(124.592,70)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	80.177.304,20	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Domo FII		
Títulos Públicos	2.996.119,03	1,7%
LFT	-	
LTN	2.996.119,03	
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	93,8%
Caixa	37.248,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.041.186,67	4,5%
Patrimônio do Fundo	178.874.554,60	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado		
Títulos Públicos	90.272.048,73	77,3%
LFT	57.396.846,37	
LTN	4.744.343,45	
NTN - B	10.424.624,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.706.234,56	
Títulos Privados	22.505.067,36	19,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.371.669,45	
Nota Promissória e LF	19.133.397,91	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	5.984.000,00	5,1%
Derivativos	(888.887,90)	-0,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.013,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.142.147,54)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	116.737.093,79	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Itaú Institucional Multimercado Active Fix		
Títulos Públicos	1.603.280.801,93	63,9%
LFT	708.950.671,41	
LTN	-	
NTN - B	32.972.338,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	861.357.792,52	
Títulos Privados	850.083.317,51	33,9%
CDB	132.915.114,72	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	48.443.544,65	
Nota Promissória e LF	668.724.658,14	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	57.288.624,18	2,3%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	18.067,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.335.922,96)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	2.507.334.887,96	100%

Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado		
Títulos Públicos	19.890.454,51	12,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	16.118.972,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.771.481,59	
Títulos Privados	134.247.275,00	85,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	72.656.649,23	
Notas Promissórias e LF	61.590.625,73	
Cotas de Fundos	3.320.515,73	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.627,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.925,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	157.413.947,80	100%


FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	116.399,12	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	116.399,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	348.242.732,60	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.434,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(480.634,32)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	347.898.932,29	100%

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

Títulos Públicos	18.452.686,39	4,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.452.686,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	383.813.225,86	95,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.043,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.009.995,70	0,3%
Patrimônio do Fundo	403.295.951,31	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	144.643,03	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	144.643,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	127.647.241,94	101,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.141,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.473.100,82)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	126.338.925,95	100%

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

Títulos Públicos	73.040.457,19	25,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.040.457,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	213.041.695,47	73,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.635,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.513.413,49	1,2%
Patrimônio do Fundo	289.616.202,00	100%

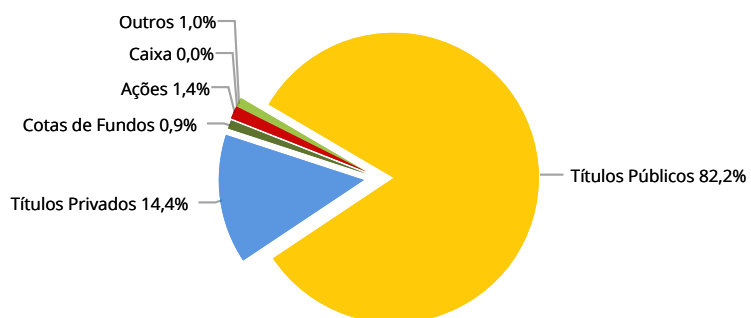


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Belsul FIDC 500 Sênior	6.529,83	-	178.795,35	-	614,21	1.079.295,34	1.265.234,74
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	162.770,24	214.468,42	-	-	5,91	(9.254,45)	367.990,11
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	8.445.961,95	-	7.952,94	-	80,18	(7.115,44)	8.446.879,64
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	17.747.288,05	8.781.447,11	616.159,62	-	5,82	52.598,33	27.197.498,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	25.934.403,38	9.808.460,11	252.292,20	-	7,13	(308.318,34)	35.686.844,47
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	231.135.143,84	-	-	-	33,11	(4.551,75)	231.130.625,20
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	28.811.272,50	-	-	-	247,16	(364,66)	28.811.155,01
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	6.644.764,90	35.189.390,07	-	-	451,59	(1.043,77)	41.833.562,78
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	71.535.050,95	-	-	-	486,56	(1.102,42)	71.534.435,09
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	12.542.093,13	-	-	-	260,14	(198,02)	12.542.155,25
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	8.422.352,24	-	-	-	147,22	(99,37)	8.422.400,09
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	525.381,72	82.348,42	-	-	1,98	(12,59)	607.719,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	169.984.176,51	-	-	-	44,91	(3.152,73)	169.981.068,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	162.375.659,81	-	-	-	9,29	(2.935,57)	162.372.733,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	124.301.159,76	-	-	-	41,86	67.684,43	124.368.886,05
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	40.710.530,46	-	-	-	132,62	(621,27)	40.710.041,81
BB Previdenciário X Títulos Públicos	58.406.463,83	-	-	-	906,03	(1.045,36)	58.406.324,50
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	10.618.937,15	-	-	-	296,18	(293,41)	10.618.939,92
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	494.636,12	22.560.059,01	-	-	1.619,40	193,49	23.056.508,02
Bradesco Premium	38.606.840,95	13.565.439,15	35.084,38	-	15,51	68.046,22	52.275.426,21
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	25.597.707,57	-	-	-	79,90	(5.704,75)	25.592.082,72
BRB FIC 1 Milhão	9.518.434,99	5.187.060,54	683.625,05	-	2.233,29	(22.126,03)	15.369.227,84
Caixa Brasil Referenciado	151.082.442,34	115.440.330,06	-	-	77,87	(9.845,48)	266.513.004,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	45.689.449,80	-	-	-	360,06	(1.129,87)	45.688.680,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	22.051.748,83	-	-	-	30,05	(606,56)	22.051.172,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	65.443.106,46	-	-	-	35,35	(1.954,39)	65.441.187,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.303.188,77	-	-	-	7,41	17.123,05	14.320.319,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.090.566,55	-	-	-	1,10	(91,91)	4.090.475,74
BB Progressivo II FII	59.100,42	27.668,37	-	-	18,50	657.512,71	744.300,00
BB Recebíveis FII	1.055.010,65	6.442.132,37	-	-	654,87	(102.306,70)	7.395.491,19
BRB FII SIA Corporate	-	-	256.663,59	-	711,95	5.370.267,40	5.627.642,94
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	78.015,26	-	-	524.115,02	-	(10.169,25)	591.961,03
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	3.090,92	63.626,67	-	4.118.841,72	24,10	(362,40)	4.185.221,02
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	-	787.582,87	2.343.406,23	-	96,72	1.906.200,27	5.037.286,08
BTG Pactual FII TB Office	-	1.246,72	22.126,16	-	61,57	4.077.415,54	4.100.850,00
Caixa FII Rio Bravo	2.289.791,19	1.061.579,48	11.285.601,15	-	973,15	(12.944,98)	14.625.000,00
Caixa FIP Cyrela	20.864,09	-	-	3.958.109,29	26,69	(330.067,74)	3.648.932,33
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	72.659,22	-	-	5.995.954,51	151,15	(9.416,01)	6.059.348,87
Domo FII	91.621,59	-	-	-	1.139,07	5.377.239,34	5.470.000,00
BB Previdenciário Multimercado	20.993.931,36	5.233.844,21	-	1.391.656,52	1.631,00	(472.343,54)	27.148.719,55

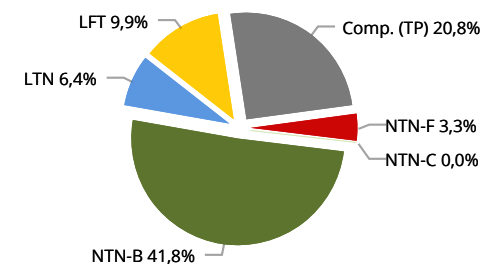


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	8.193.706,81	4.344.425,17	-	-	92,33	275.730,00	12.813.954,32
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2.194.791,50	14.813.375,83	366.398,85	-	620,98	(5.508,94)	17.369.678,23
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	267.169,64	-	-	5.516.788,82	628,25	6.516,70	5.791.103,40
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	889.181,86	-	-	2.581.931,80	803,94	2.073,93	3.473.991,53
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	49.431,30	-	49.431,30
TOTAL (em Reais)	1.391.396.997,17	243.604.484,56	16.048.105,53	24.087.397,68	65.297,41	17.633.209,06	1.692.835.491,42

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 novembro, os americanos nos surpreenderam elegendo inesperadamente Donald Trump como presidente dos Estados Unidos. Além das promessas de fortes mudanças sobre a política de imigração e de comércio internacional, Trump anunciou ao longo de sua campanha que elevaria os gastos do governo com infraestrutura e reduziria os impostos cobrados sobre as famílias e as empresas, o que configuraria uma política fiscal fortemente expansionista. Desta maneira, ele acredita que poderia fazer a atividade econômica se acelerar nos Estados Unidos. A grande questão das propostas de Trump é sua capacidade de tornar suas ideias realizáveis. Como nos Estados Unidos há um teto para a dívida pública, para que Trump possa executar seus planos, precisará aprovar no Congresso um aumento deste teto. O congresso hoje conta com ligeira maioria dos Republicanos (partido de Trump), que costumam ser contrários à elevação da dívida pública. Os Democratas, por sua vez, tendem a fazer oposição e tentar barrar as medidas do governo. Assim, o expansionismo fiscal dependerá em grande medida do que o Congresso americano aceitará. Se entrarem em vigor, tais ações tendem a elevar o crescimento da economia americana para além de seu potencial, o que irá causar aumento da inflação, obrigando o Fed a executar uma política monetária muito mais contracionista do que faria em condições normais. Esse cenário é desafiador para a economia brasileira, pois teremos de lidar com uma redução da liquidez global, o que pressionará nossa economia. Agora em dezembro mais um passo deve ser dado por parte do FOMC, que deve elevar a taxa de juro básica para o intervalo de 0,50% a 0,75% ao ano.

Europa e Ásia permaneceram sem trazer grandes surpresas em novembro. O PIB japonês cresceu acima do esperado, enquanto os dados de atividade da China se desaceleraram. Enquanto o PIB da Zona do Euro ficou em linha com o esperado, os indicadores antecedentes daquela região sugerem ligeira melhora à frente.

O Brasil ficou à espera do andamento das mudanças da política econômica no último mês. Na parte fiscal, o destaque ficou por conta do resultado da Proposta de Emenda Constitucional (PEC) do teto de gastos no Senado, que aprovou o projeto em primeiro turno na noite do último dia do mês, sendo que ainda há a pendência de sua aprovação em segundo turno. A primeira votação mostrou uma grande vantagem pró-governo, com 60 votos a favor e apenas 14 contra (seriam necessários 49 votos favoráveis). O segundo turno deve ocorrer no dia 13 de dezembro e é altamente provável que a PEC do teto de gastos termine por ser aprovada. Na política monetária, porém, o cenário não foi tão

tranquilo. A vitória de Donald Trump apreciou o dólar frente às demais moedas, entre elas, o real, o que levou o Banco Central (BC) a voltar a atuar sobre o câmbio.

No último dia do mês, o Copom decidiu reduzir a Selic novamente em 0,25 p.p, colocando a taxa em 13,75% ao ano, em linha com o que praticamente todo o mercado passou a esperar depois da vitória de Trump. O comunicado do Copom mostrou seus membros enxergando que o cenário positivo no exterior está se aproximando de seu fim, em função do ciclo de aumento de juros que ocorrerá nos Estados Unidos. O comunicado também avaliou que há sinais de pausa na desinflação de serviços e incerteza na aprovação do ajuste fiscal. Em contrapartida, evidenciou que o BC vê riscos de um crescimento menor no próximo ano, o que seria benigno para a inflação, além de perceber que nos últimos meses a inflação ficou mais baixa do que o antecipado. Com relação ao ajuste fiscal, o BC ponderou que este processo poderia tanto ocorrer mais rápido do que o antecipado, quanto mais devagar. Este conjunto de avaliações nos faz acreditar que o BC deve intensificar o ritmo de corte da Selic na próxima reunião, reduzindo-a em 0,50 p.p. em janeiro, para 13,25%. Como ainda temos perspectivas de intensa desinflação ao longo de 2017, o Copom deve cortar a Selic até que a taxa fique entre 10% e 11%, ajudando a retomada do crescimento do próximo ano.

Se a mudança de governo trouxe perspectivas mais positivas para a economia brasileira, não há evidências de que tenha trazido melhora do ponto de vista ético ou do combate à corrupção. Em novembro, praticamente todos os partidos (do PT ao DEM, passando por PC do B, PP, PR, PMDB e PSDB) se juntaram com o objetivo de aprovar medidas que têm potencial de acabar com a Operação Lava Jato e evitar que operações semelhantes sejam realizadas futuramente no país. Desta vez, eles não conseguiram. Deveriam se concentrar em projetos mais nobres e urgentes, como é o caso da Reforma da Previdência, indispensável para o ajuste das contas do país.

Renda Fixa

Em novembro, como foi dito, fomos surpreendidos com a vitória de Trump. A convicção de política fiscal expansionista de Trump fez o mercado acreditar em um ciclo mais acelerado de aumento das taxas de juros americanas, o que aumentou a aversão a risco dos investidores globais. Outro fator de estresse em relação ao governo Trump se refere, por exemplo, a como ele vai conduzir os acordos comerciais com os demais países, principalmente com os emergen-



tes. Ainda existe muita dúvida se ele vai conseguir apoio do Congresso para aprovar as propostas feitas em sua campanha eleitoral ou se elas serão apenas promessas de campanha.

O último mês foi marcado pela mudança de nível ao longo da curva de juros por conta dos resultados políticos que surpreenderam o mundo. Ainda assim, após o choque inicial, os preços dos ativos locais acomodaram-se, visto que o mercado passou a acreditar que as medidas com potencial mais negativo para os ativos de risco não devam ser implementadas com facilidade pelo novo governo dos Estados Unidos. O fim do mês foi guiado pela expectativa em relação à decisão do Copom e às possíveis mudanças no cenário político que poderiam influenciar nas medidas fiscais propostas pelo governo.

A vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais dos Estados Unidos, com certeza, foi o motivo de maior estresse no mês, provocando forte depreciação do real frente à moeda americana. No dia 10 de novembro, dia seguinte do resultado das eleições, o dólar subiu 5,2%. A partir daí, a moeda adotou outro patamar, ficando em torno de R\$ 3,40 até o final do mês, quando fechou em R\$ 3,3967.

Renda Variável

No mês de novembro houve aumento significativo de aversão ao risco global e de volatilidade. Começando pelo contexto local, o Ibovespa teve queda de 4,65% devido à amplificação da crise política com mais duas baixas ministeriais no governo de Michel Temer – que precisou mais uma vez se explicar para conter os ânimos da oposição, dos investidores e da opinião pública. O mercado teme o fim da estabilidade alcançada recentemente, gerando novo clima de incertezas e um ambiente desfavorável para a aprovação das medidas de equilíbrio fiscal (PEC do teto de gastos e Reforma da Previdência).

Já no âmbito internacional, tivemos o fato que promoveu grandes e duradouras mudanças do ponto de vista da alocação de ativos pelo mundo: a inesperada eleição do republicano Donald Trump. Pelo que sabemos, tudo indica que seu governo será pautado no investimento em infraestrutura, reduzindo a regulamentação do mercado financeiro, diminuindo impostos e revendo acordos comerciais e de imigração.

Em uma análise atualizada, espera-se um Donald Trump menos radical do que o da campanha eleitoral. Mas o mercado, sem pagar pra ver, ajustou-se

a uma nova realidade com um súbito aumento na volatilidade mundial, elevação dos yields dos títulos, apreciação do dólar em relação a maioria das moedas (principalmente em relação ao peso mexicano) e queda das principais bolsas de valores (excluindo as norte-americanas). Do ponto de vista prático, entendemos que a economia americana acelerará no curto prazo por conta do contexto econômico citado anteriormente. Mas alguns possíveis efeitos negativos podem vir à tona, como inflação e desequilíbrio fiscal, exigindo do Fed mais “agressividade” em suas ações e deixando o cenário bem mais desafiador para os emergentes.