

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2016



FAPSBENTO

Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves - RS

O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves 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

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	6
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Distribuição da Carteira por Índices	11
Relatório de Movimentações	12

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos	14
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	18

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos	20
Consolidação dos Ativos	33

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	36
--------------------	----

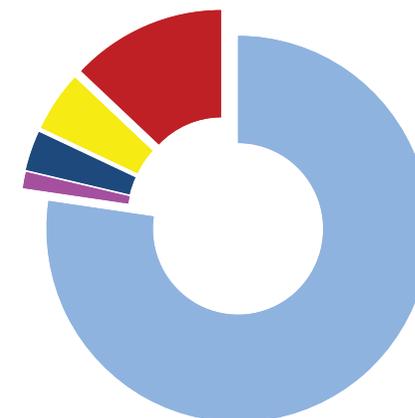
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	77,3%	259.811.045,55	257.215.754,42
Banrisul Foco IRF-M 1	8,0%	26.945.481,11	26.523.454,42
Banrisul Patrimonial	0,0%	42.211,19	41.502,58
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,2%	3.953.600,00	3.908.512,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,4%	24.915.709,47	24.459.564,58
Banrisul Previdência Municipal IV	0,5%	1.747.022,35	1.714.596,05
Banrisul Soberano	1,1%	3.684.934,64	3.644.408,42
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,1%	10.287.070,18	10.178.652,84
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,4%	28.122.259,13	27.834.393,09
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,0%	3.407.307,14	3.376.667,27
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	4.267.885,46	4.230.006,77
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,1%	13.712.152,83	13.559.942,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	0,0%	129.078,95	123.818,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,2%	655.556,65	643.307,08
Caixa Brasil Disponibilidades	0,3%	1.102.175,93	279.781,01
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	4.383.372,43	5.619.139,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,4%	8.150.580,60	8.091.195,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,4%	11.481.350,00	11.397.840,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	13,7%	46.145.586,00	45.632.692,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	914.580,06	898.770,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	104.602,36	102.630,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.328.839,48	2.307.653,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	115.046,37	112.155,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	18,1%	60.907.644,37	60.271.183,76
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,7%	2.306.998,85	2.263.887,36
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,7%	15.639.897,58	15.661.905,32
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	10.353.352,70	10.381.712,50
Caixa FII Agências	0,2%	748.398,00	740.942,86
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,0%	3.219.892,65	3.219.489,03

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 77,31%
 ■ Fundos Multimercado 5,02%
 ■ Fundos de Renda Variável 13,01%
 ■ Fundos Imobiliários 3,30%
 ■ Contas Correntes 0,00%
 ■ Fundos de Participações 1,35%

Por Instituição Financeira



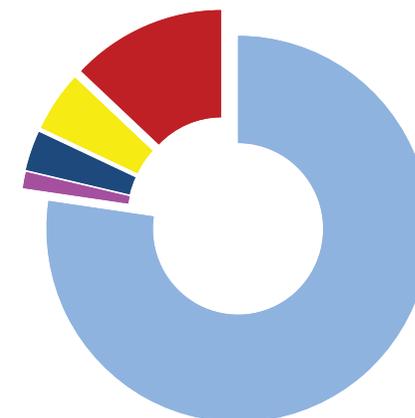
⬇ Entrada de Recursos
 ⬆ Nova Aplicação
 ⬇ Saída de Recursos
 ⊠ Resgate Total



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.318.254,23	1.319.760,93
FUNDOS MULTIMERCADO	5,0%	16.872.518,51	14.615.827,15
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	0,6%	2.082.854,19	-
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,7%	9.211.950,00	9.101.530,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,7%	5.577.714,32	5.514.297,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,0%	43.723.119,14	43.278.739,70
Banrisul Índice Ações	0,2%	831.800,06	793.859,35
BB FIC Pipe Ações	0,2%	504.499,34	471.008,14
BB Petrobras Ações	0,3%	889.867,00	780.393,93
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	760.726,08	719.859,13
BB Vale Ações	0,5%	1.543.062,19	1.347.541,57
BRS FIC FIA Selection	0,0%	-	1.656.216,05
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	257.973,37	247.004,75
Caixa FIA Dividendos	0,1%	360.026,50	344.965,48
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,9%	6.424.488,00	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	2.420.903,19	2.343.078,70
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,6%	28.826.000,00	27.399.200,00
Somma FIA Premium	0,3%	903.773,41	907.730,60
CONTAS CORRENTES	0,0%	960,78	1.314,47
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	960,78	1.314,47
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	336.047.541,56	330.773.541,06

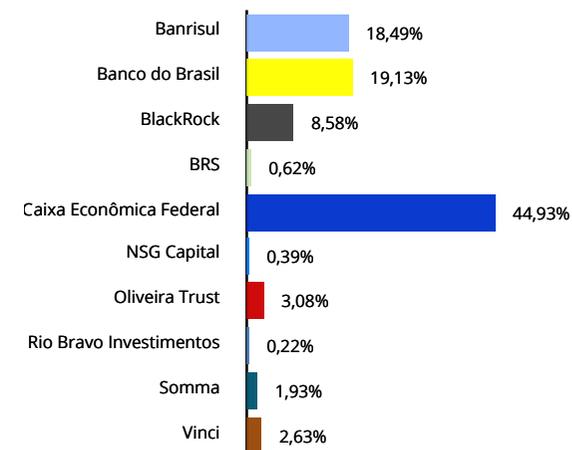
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 77,31%
 Fundos de Renda Variável 13,01%
 Fundos Multimercado 5,02%
 Fundos de Participações 1,35%
 Fundos Imobiliários 3,30%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira

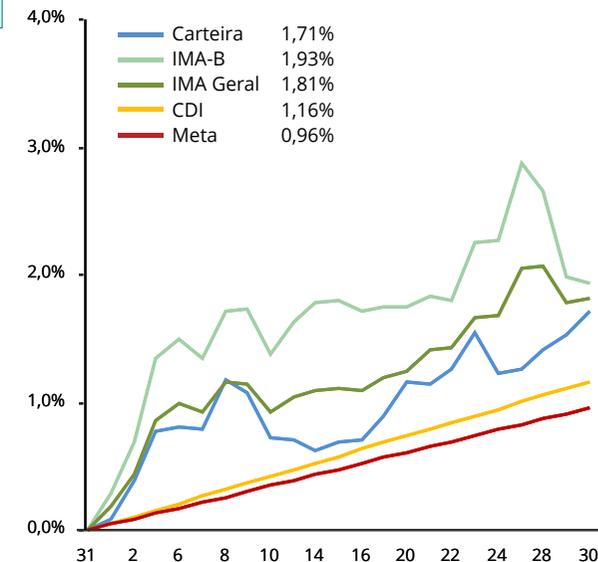


Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total

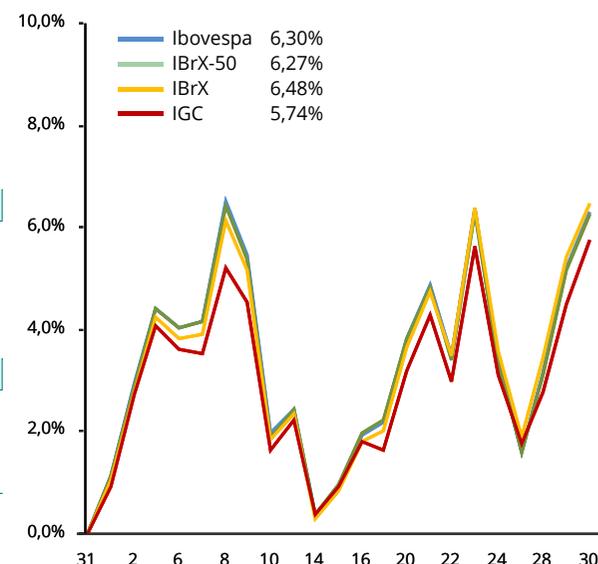


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	110%	7,30	89%	14,64	91%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,71	178%	12,77	156%	15,11	94%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,15	121%	7,96	97%	16,09	100%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,86	195%	15,04	184%	15,25	95%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,89	198%	15,68	192%	15,76	98%
Banrisul Soberano	CDI	1,11	116%	6,40	78%	13,45	84%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,07	111%	6,49	79%	13,92	87%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	108%	7,34	90%	14,66	92%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,91	95%	9,20	113%	16,62	104%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,90	94%	11,61	142%	16,78	105%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,12	117%	7,77	95%	15,72	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	4,25	444%	26,41	323%	17,16	107%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,90	199%	15,96	195%	16,24	101%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,09	114%	6,28	77%	13,13	82%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	121%	6,73	82%	14,15	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,73	77%	15,60	191%	16,99	106%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	0,73	77%	15,59	191%	17,06	107%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,12	117%	7,89	97%	15,90	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,76	184%	12,62	154%	15,21	95%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,92	201%	15,96	195%	15,21	95%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	96%	8,66	106%	16,43	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,58	269%	20,49	251%	16,21	101%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	110%	7,38	90%	14,82	93%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,90	199%	15,44	189%	15,52	97%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,10	-10%	15,78	193%	8,38	52%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,97	102%	5,92	72%	8,13	51%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,01	1%	-0,40	-5%	6,98	44%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-12%	-0,65	-8%	13,35	83%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	22,22	2322%	24,79	303%	33,83	211%
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,21	127%	8,18	100%	15,89	99%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,15	120%	6,94	85%	14,40	90%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



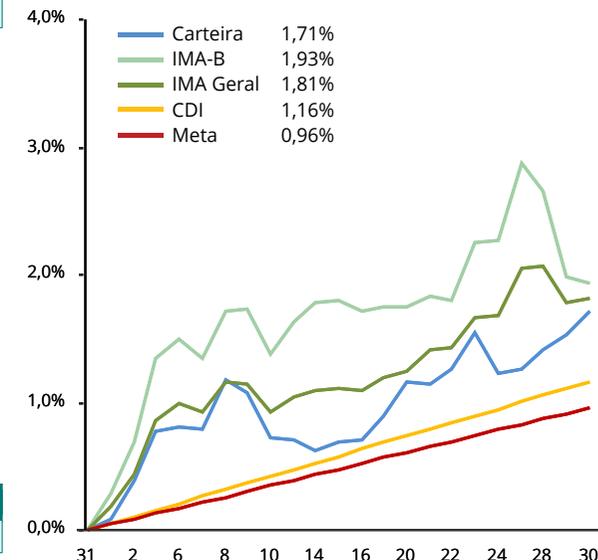


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Barrisul Índice Ações	Ibovespa	4,78	500%	18,88	231%	-1,25	-8%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	7,11	743%	21,95	269%	7,92	49%
BB Petrobras Ações	Sem bench	14,03	1466%	36,53	447%	-20,16	-126%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	5,68	593%	15,13	185%	-2,46	-15%
BB Vale Ações	Sem bench	14,51	1517%	25,37	310%	-9,92	-62%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	4,44	464%	7,77	95%	-11,07	-69%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	4,37	456%	11,74	144%	-12,29	-77%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,50	261%	6,47	79%	2,99	19%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	3,32	347%	11,34	139%	11,85	74%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	6,26	654%	18,82	230%	-3,05	-19%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-0,44	-46%	-13,66	-167%	-33,82	-211%

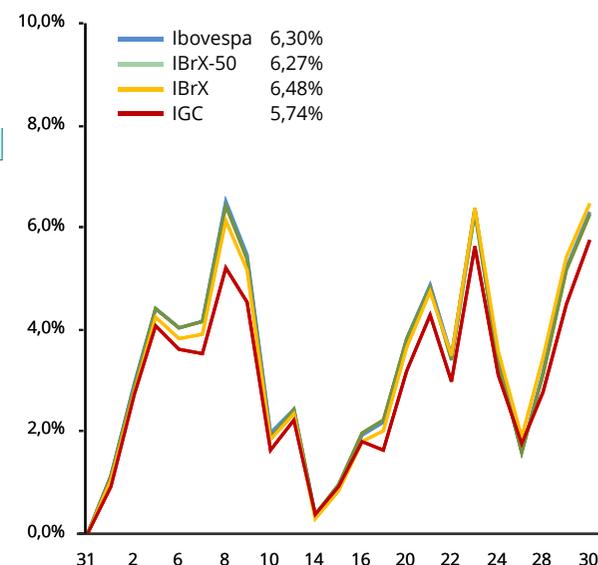
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período. A rentabilidade do Fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

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

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.341.829,18	4.902.807,63	10.333.799,46	5.890.071,80	2.367.783,19	2.955.811,32	29.792.102,58
Banrisul Foco IRF-M 1	34.489,46	23.375,08	27.667,60	89.742,83	273.494,54	280.026,69	728.796,20
Banrisul Patrimonial	783,75	649,39	1.327,70	1.139,37	169,60	708,61	4.778,42
Banrisul Previdência IPCA 2030	56.448,00	62.160,38	46.048,00	36.096,00	48.256,00	45.088,00	294.096,38
Banrisul Previdência Municipal III	676.812,39	811.401,36	1.860.267,19	1.229.062,66	12.888,61	456.144,89	5.046.577,10
Banrisul Previdência Municipal IV	116.209,84	158.921,08	359.364,15	202.773,79	(1.055,09)	32.426,30	868.640,07
Banrisul Soberano	34.992,78	33.259,87	38.675,20	36.075,85	38.261,67	40.526,22	221.791,59
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	72.957,36	81.763,84	109.640,17	97.814,45	114.830,04	108.417,34	585.423,20
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	54.791,78	37.675,53	42.050,81	90.627,92	286.387,91	287.866,04	799.399,99
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	94.317,52	56.626,00	25.942,13	57.754,94	25.512,24	30.639,87	290.792,70
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	104.933,00	106.743,41	71.127,49	103.695,43	19.613,21	37.878,69	443.991,23
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	192.385,80	212.318,44	155.857,96	120.826,32	163.572,28	152.210,77	997.171,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	(1.236,21)	76.900,23	457.401,96	109.956,82	(2.342,43)	5.260,72	645.941,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.784,15	4.733,78	31.363,26	24.200,62	(771,87)	12.249,57	73.559,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	191.517,58	458.357,44	1.506.445,16	474.704,27	-	-	2.631.024,45
Caixa Brasil Disponibilidades	8.916,66	5.587,37	27.874,02	4.085,39	6.708,79	24.915,11	78.087,34
Caixa Brasil Referenciado	65.422,57	69.709,14	62.300,89	55.437,70	63.704,22	64.232,75	380.807,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	115.747,80	278.626,22	301.745,65	307.663,85	44.767,50	59.385,20	1.107.936,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	162.850,00	392.314,30	424.890,00	433.240,00	62.930,00	83.510,00	1.559.734,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	663.373,00	732.882,63	525.511,00	411.477,00	562.326,00	512.894,00	3.408.463,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	15.979,15	13.616,81	28.095,01	25.511,82	3.442,65	15.810,03	102.455,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	227.261,79	294.348,51	798.326,35	316.362,51	(141,44)	1.971,85	1.638.129,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.396,14	33.364,34	16.450,14	34.433,43	17.802,26	21.186,02	185.632,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	364.878,47	932.643,75	3.279.621,00	1.218.814,13	(906,63)	2.890,55	5.797.941,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20.347,62	14.015,35	27.247,36	328.580,44	627.837,37	636.460,61	1.654.488,75
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.468,78	10.813,38	108.559,26	79.994,26	495,76	43.111,49	246.442,93
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	199.693,48	(179.965,76)	641.259,67	273.162,35	808.872,40	31.439,77	1.774.461,91
Banrisul FII Novas Fronteiras	220.478,00	(173.947,58)	610.721,17	233.174,05	806.543,32	19.031,31	1.716.000,27
Caixa FII Agências	(18.212,46)	(1.153,60)	36.381,66	44.622,69	4.434,15	13.511,54	79.583,98
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(1.174,16)	(3.532,36)	(4.306,77)	(3.236,59)	(639,97)	403,62	(12.486,23)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.397,90)	(1.332,22)	(1.536,39)	(1.397,80)	(1.465,10)	(1.506,70)	(8.636,11)
FUNDOS MULTIMERCADO	185.144,58	197.503,62	194.357,73	142.124,62	163.613,93	553.071,62	1.435.816,10
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	-	-	-	-	-	379.234,45	379.234,45
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	129.075,00	145.090,00	129.580,00	79.270,00	102.790,00	110.420,00	696.225,00
Somma FIM Multiestratégias II	56.069,58	52.413,62	64.777,73	62.854,62	60.823,93	63.417,17	360.356,65

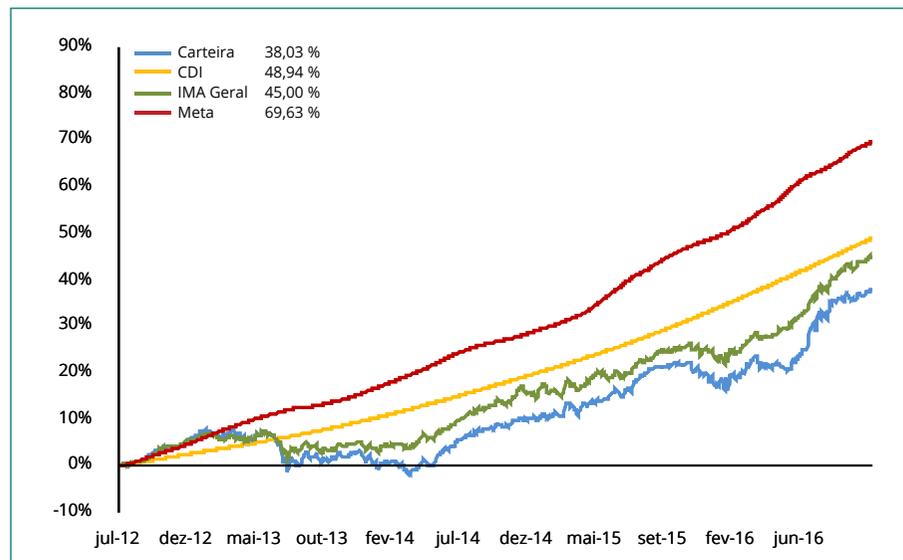


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.041.439,18)	2.165.404,15	5.976.218,40	3.444.622,89	(4.597.344,39)	2.147.999,18	6.095.461,05
Banrisul Índice Ações	(39.221,42)	32.306,60	120.849,31	65.148,42	(84.929,97)	37.940,71	132.093,65
BB FIC Pipe Ações	(1.565,12)	17.474,10	35.209,84	13.844,07	(7.640,89)	33.491,20	90.813,20
BB Petrobras Ações	(139.995,19)	33.441,22	271.543,93	195.390,26	(231.758,73)	109.473,07	238.094,56
BB Previdenciário FIA Governança	(36.479,53)	34.443,15	78.054,25	40.740,06	(57.662,05)	40.866,95	99.962,83
BB Vale Ações	(326.992,17)	185.424,03	325.494,69	460.221,00	(527.435,42)	195.520,62	312.232,75
BRS FIC FIA Selection	(256.184,50)	62.845,28	375.076,77	151.237,47	(259.951,65)	47.403,69	120.427,06
Caixa FIA Brasil IBX-50	(15.775,01)	8.011,98	25.704,70	16.378,18	(26.696,10)	10.968,62	18.592,37
Caixa FIA Dividendos	(28.332,37)	15.171,74	44.281,28	13.723,79	(22.079,53)	15.061,02	37.825,93
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(81.580,02)	179.808,00	235.344,00	214.638,00	(214.638,00)	156.606,00	490.177,98
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(72.078,40)	47.579,84	190.544,68	113.356,10	(55.433,05)	77.824,49	301.793,66
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.977.800,00)	1.548.600,00	4.280.400,00	2.146.000,00	(3.027.600,00)	1.426.800,00	4.396.400,00
Somma FIA Premium	(65.435,45)	298,21	(6.285,05)	13.945,54	(81.519,00)	(3.957,19)	(142.952,94)
TOTAL	685.228,06	7.085.749,64	17.145.635,26	9.749.981,66	(1.257.074,87)	5.688.321,89	39.097.841,64



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,23	1,05	2,02	2,00	22%	12%	12%
Fevereiro	2,40	1,00	1,69	1,44	239%	142%	167%
Março	5,64	1,16	3,42	0,93	486%	165%	608%
Abril	3,01	1,05	2,89	1,13	285%	104%	267%
Maio	(0,38)	1,11	0,42	1,47	-34%	-90%	-26%
Junho	1,71	1,16	1,81	0,96	148%	94%	179%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	13,17	6,72	12,87	8,17	196%	102%	161%

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



Carteira x Indicadores em 2016

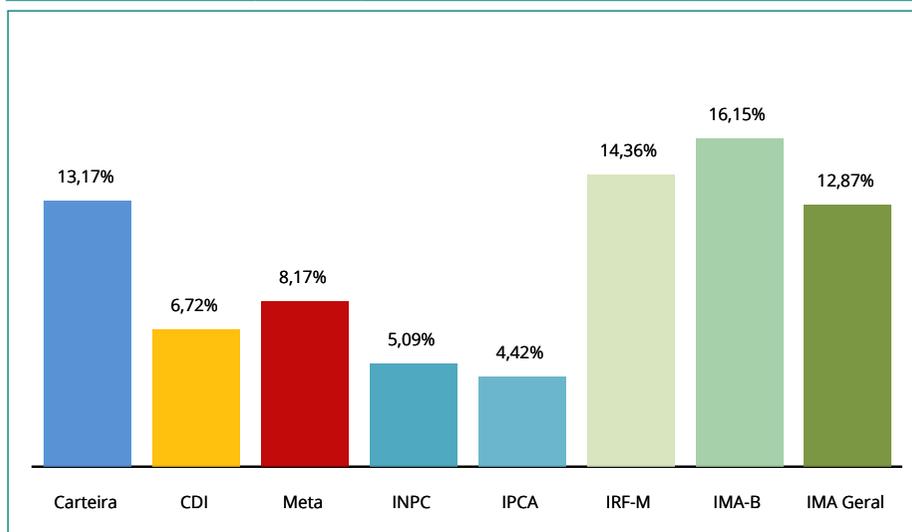
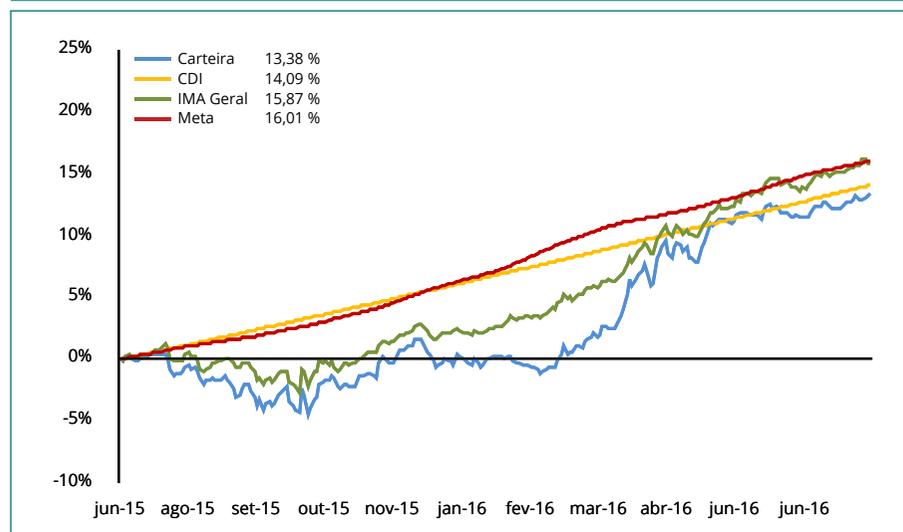


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





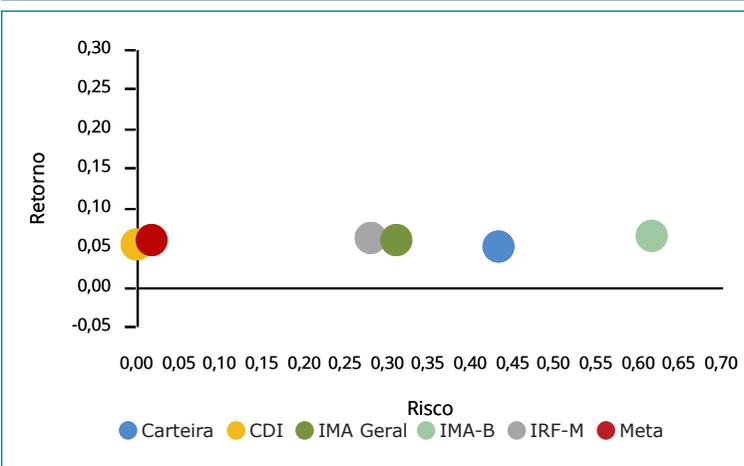
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	34,51%	34,65%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	34,51%	34,65%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	35,42%	35,54%
IMA-B	8,85%	8,82%
IMA-B 5	0,69%	0,70%
IMA-B 5+	0,03%	0,03%
Carência PÓS	25,84%	25,99%
IMA Geral	0,28%	0,28%
IDkA	0,04%	0,04%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,04%	0,04%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,30%	3,36%
Fundos Participações	1,35%	1,37%
Fundos DI	8,07%	7,63%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,79%	5,96%
Multimercado	2,28%	1,67%
Outros RF	4,01%	4,03%
Renda Variável	13,01%	13,08%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,17%	9,37%
Governança Corp. (IGC)	0,23%	0,22%
Small Caps	0,72%	0,71%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,89%	2,78%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

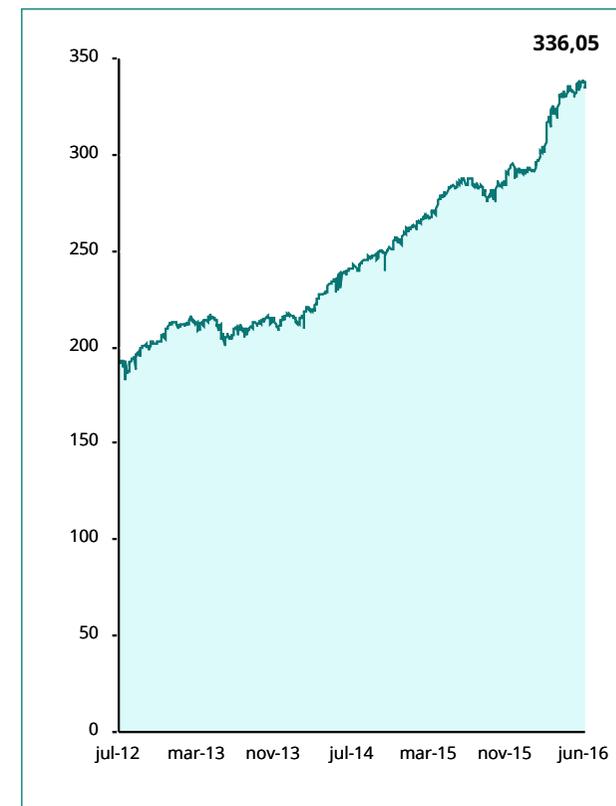
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

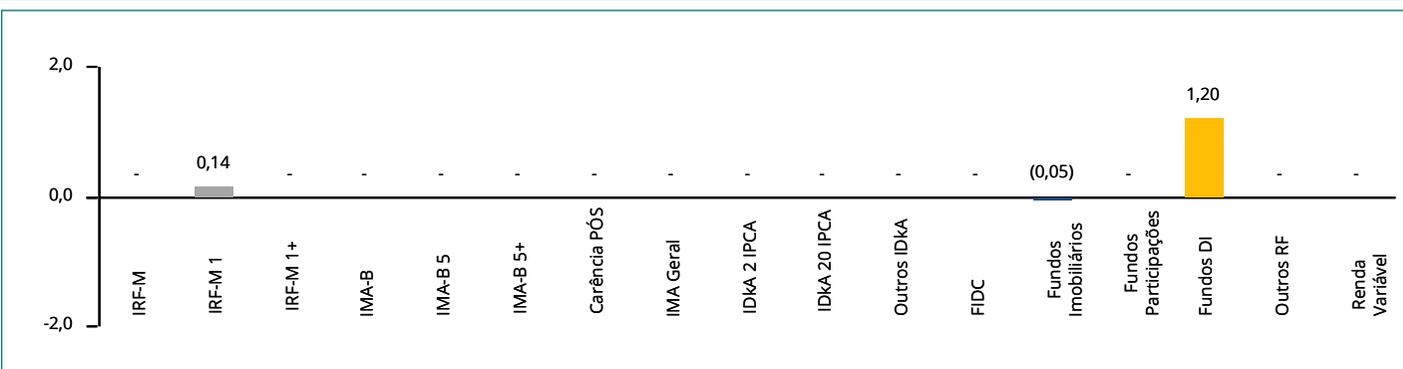
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES
APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
07/06/2016	2.934.798,49	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
15/06/2016	1.703.619,74	Aplicação	BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado
29/06/2016	142.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
29/06/2016	284.431,47	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/06/2016	754.729,67	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
06/06/2016	14.145,29	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/06/2016	631,28	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/06/2016	1.703.619,74	Rg. Total	BRS FIC FIA Selection
09/06/2016	167.873,35	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/06/2016	10.108,20	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/06/2016	47.391,11	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/06/2016	6.056,40	Proventos	Caixa FII Agências
20/06/2016	4.966,56	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/06/2016	2.876.205,56	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/06/2016	1.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/06/2016	102.549,58	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.819.579,37
Resgates	6.233.547,07
Saldo	413.967,70

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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 18.466.245/0001-74	Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 19.478.708,00834000	Valor Atual da Cota: 1,38333000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 824.460.565,91
Valor Total Atual: 26.945.481,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,27%
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: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 04.828.795/0001-81	Nome do Fundo: Banrisul Patrimonial
Quantidade de Cotas: 6.661,11823000	Valor Atual da Cota: 6,33696000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 178.457.669,20
Valor Total Atual: 42.211,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,02%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 19.882.173/0001-09	Nome do Fundo: Banrisul Previdência IPCA 2030
Quantidade de Cotas: 3.200.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,23550000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 22.498.086,00
Valor Total Atual: 3.953.600,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 17,57%
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: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 11.311.863/0001-04	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal III
Quantidade de Cotas: 11.207.491,00674000	Valor Atual da Cota: 2,22313000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 355.225.586,21
Valor Total Atual: 24.915.709,48	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,01%
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: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 15.283.593/0001-18	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal IV
Quantidade de Cotas: 1.172.317,29298000	Valor Atual da Cota: 1,49023000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 52.152.811,65
Valor Total Atual: 1.747.022,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,35%
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: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 11.311.874/0001-86	Nome do Fundo: Banrisul Soberano
Quantidade de Cotas: 1.969.205,40692000	Valor Atual da Cota: 1,87128000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 158.471.478,47
Valor Total Atual: 3.684.934,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,33%
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: 6.057.621,41771300	Valor Atual da Cota: 1,69820289
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.796.611.474,43
Valor Total Atual: 10.287.070,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 14.353.252,26082800	Valor Atual da Cota: 1,95929526
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.675.567.156,92
Valor Total Atual: 28.122.259,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,37%
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: 2.409.019,12989000	Valor Atual da Cota: 1,41439605
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.047.351.998,07
Valor Total Atual: 3.407.307,14	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,33%
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: 3.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,42262849
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 309.437.069,23
Valor Total Atual: 4.267.885,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,38%
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: 19.515.015/0001-10	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 9.789.865,99725300	Valor Atual da Cota: 1,40064765
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 481.904.908,78
Valor Total Atual: 13.712.152,83	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,85%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 15.775.748/0001-33	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20
Quantidade de Cotas: 100.705,76803800	Valor Atual da Cota: 1,28174336
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.762.313,40
Valor Total Atual: 129.078,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,19%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 177.725,27642900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 655.556,65 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,68859550 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.679.923.192,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 479.077,26490600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 914.580,06 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,90904500 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.035.808.847,90 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 767.905,24456200 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.102.175,93 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,43530200 Patrimônio Líquido do Fundo: 184.497.608,88 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,60% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 50.226,64213000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 104.602,36 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 2,08260700 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.767.202.804,98 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 1.583.178,21061000 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 4.383.372,43 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,76871700 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.476.581.581,53 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.328.839,48 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 2,03237400 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.287.698.861,53 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 8.150.580,60 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,28355600 Patrimônio Líquido do Fundo: 343.029.897,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 78.245,37454100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 115.046,37 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,47032800 Patrimônio Líquido do Fundo: 444.109.093,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,03% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05 Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 11.481.350,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,14813500 Patrimônio Líquido do Fundo: 132.658.947,66 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,65% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 32.540.550,04099500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 60.907.644,38 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,87174600 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.555.916.669,47 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,64% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31 Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 46.145.586,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,24717800 Patrimônio Líquido do Fundo: 190.794.811,57 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,19% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 1.039.331,93070700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.306.998,85 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 2,21969400 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.216.566.245,83 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 36.113.876/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust
CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60	Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras
Quantidade de Cotas: 101.285,00000000	Valor Atual da Cota: 102,22000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.212.203,61
Valor Total Atual: 10.353.352,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 15,64%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 02.131.725/0001-44	Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações
Quantidade de Cotas: 238.936,50092000	Valor Atual da Cota: 3,48126000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 11.129.700,61
Valor Total Atual: 831.800,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,47%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 72.600.026/0001-81	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Investimentos
CNPJ do Fundo: 15.576.907/0001-70	Nome do Fundo: Caixa FII Agências
Quantidade de Cotas: 721,00000000	Valor Atual da Cota: 1,038,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.235.929,05
Valor Total Atual: 748.398,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 17.116.227/0001-08	Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas: 409.412,22152800	Valor Atual da Cota: 1,23225276
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 89.365.252,41
Valor Total Atual: 504.499,34	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

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: 3.992,36431000	Valor Atual da Cota: 806,51273120
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 94.679.154,73
Valor Total Atual: 3.219.892,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 03.920.413/0001-82	Nome do Fundo: BB Petrobras Ações
Quantidade de Cotas: 281.304,64048000	Valor Atual da Cota: 3,16335700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 402.368.575,80
Valor Total Atual: 889.867,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 10.274.584/0001-47	Nome da Instituição Financeira: ICLA DTVM
CNPJ do Fundo: 17.213.821/0001-09	Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá
Quantidade de Cotas: 121,99814600	Valor Atual da Cota: 10,805,52670499
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 161.878.903,77
Valor Total Atual: 1.318.254,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,81%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88	Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas: 540.537,43422400	Valor Atual da Cota: 1,40735134
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 104.707.082,93
Valor Total Atual: 760.726,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,73%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 33.850.686/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BRB DTVM
CNPJ do Fundo: 18.366.002/0001-64	Nome do Fundo: BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 1.199.254,69000823	Valor Atual da Cota: 1,73679053
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 65.534.718,37
Valor Total Atual: 2.082.854,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,18%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 04.881.682/0001-40	Nome do Fundo: BB Vale Ações
Quantidade de Cotas: 334.380,66691100	Valor Atual da Cota: 4,61468721
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 286.919.193,50
Valor Total Atual: 1.543.062,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,54%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 14.120.213/0001-61	Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 5.000,000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,84239000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 92.672.223,89
Valor Total Atual: 9.211.950,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,94%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77	Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas: 365.559,81459600	Valor Atual da Cota: 0,70569400
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 77.351.298,97
Valor Total Atual: 257.973,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,33%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.066.670/0001-00	Nome da Instituição Financeira: BEM DTVM
CNPJ do Fundo: 10.462.072/0001-04	Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II
Quantidade de Cotas: 2.892.327,87887910	Valor Atual da Cota: 1,92845160
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.531.419,42
Valor Total Atual: 5.577.714,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,06%

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: 05.900.798/0001-41	Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas: 161.873,39489000	Valor Atual da Cota: 2,22412400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 32.174.549,15
Valor Total Atual: 360.026,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,12%



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: 6.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,07074800	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 327.867.481,80
Valor Total Atual: 6.424.488,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%		
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: 2.851.654,10196200	Valor Atual da Cota: 0,84894700	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 134.913.622,52
Valor Total Atual: 2.420.903,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	
CNPJ da Instituição Financeira: 33.868.597/0001-40	Nome da Instituição Financeira: Citibank DTVM	CNPJ do Fundo: 10.406.511/0001-61	Nome do Fundo: Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas: 580.000,00000000	Valor Atual da Cota: 49,70000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.089.329.540,26
Valor Total Atual: 28.826.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,38%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.066.670/0001-00	Nome da Instituição Financeira: BEM DTVM	CNPJ do Fundo: 09.497.461/0001-96	Nome do Fundo: Somma FIA Premium
Quantidade de Cotas: 1.385.713,05256810	Valor Atual da Cota: 0,65220820	Índice de Referência: Ibovespa	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.650.548,23
Valor Total Atual: 903.773,42	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,76%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 960,78			


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%	259.811.045,55	77,3%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	143.304.537,41	42,6%	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%	28.969.730,67	8,6%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	83.268.892,01	24,8%	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%	4.267.885,46	1,3%	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%	4.267.885,46	1,3%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	4.267.885,46	1,3%	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%	76.235.535,23	22,7%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.161.746,78	0,3%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	28.826.000,00	8,6%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	13.735.372,36	4,1%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	16.872.518,51	5,0%	Desenquadrado na Resolução
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.538.146,88	1,4%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	11.101.750,70	3,3%	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%	960,78	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					336.047.541,56	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A carteira encontra-se desenquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN.

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 RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	824.609.725,40	100,0%
LFT	-	
LTN	715.521.772,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	4.637.291,89	
Operações Compromissadas	104.450.660,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.686,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.846,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	824.460.565,91	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	178.488.099,80	100,0%
LFT	38.521.534,44	
LTN	38.202.195,59	
NTN - B	52.210.026,30	
NTN - C	-	
NTN - F	26.727.221,02	
Operações Compromissadas	22.827.122,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	3.959,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.390,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	178.457.669,20	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	22.495.415,03	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.471.735,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.679,59	
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	6.413,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.742,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	22.498.086,00	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	277.182.449,48	78,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	245.120.287,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	32.062.161,58	
Títulos Privados	75.297.003,31	21,2%
CRI	6.067.201,83	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	39.318.872,42	
Nota Promissória e LF	29.910.929,06	
Cotas de Fundos	2.857.164,87	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.169,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(113.201,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	355.225.586,21	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	47.000.459,47	90,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.817.651,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.182.808,23	
Títulos Privados	5.168.683,22	9,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.245.191,50	
Nota Promissória e LF	2.923.491,72	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.195,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.526,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	52.152.811,65	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	158.556.184,89	100,1%
LFT	137.718.147,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.838.037,07	
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	4.446,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.152,99)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	158.471.478,47	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

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

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

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



FUNDOS DE RENDA FIXA

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

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

BB Top IRF-M 1	(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.676.356.889,89	100,0%
LFT	393.063.208,01	
LTN	606.934.839,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	644.068.317,50	
Operações Compromissadas	6.032.290.524,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(590.606,80)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.149,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(149.877,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.675.617.555,24	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.047.370.020,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.046.408.253,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	961.767,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.624,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.647,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.047.351.998,07	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

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

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	481.918.877,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	481.319.895,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	598.981,85	
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	1.498,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.466,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	481.904.908,78	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20

Títulos Públicos	69.765.822,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	68.371.391,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.394.430,68	
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	1.030,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.539,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	69.762.313,40	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.680.014.297,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.644.092.218,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.922.079,08	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	969,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(92.073,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.679.923.192,00	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	184.520.545,79	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	184.520.545,79	
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	4.669,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.606,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	184.497.608,88	100%

Caixa Brasil Referenciado

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

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	343.044.481,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	342.917.461,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.020,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.143,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.727,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	343.029.897,85	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	132.665.859,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	132.609.406,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.453,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.159,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.071,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	132.658.947,66	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	190.802.023,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	190.708.875,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	93.148,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.665,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.877,40)	0,0%
Patrimônio do Fundo	190.794.811,57	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.035.724.201,69	100,0%
LFT	309.369.160,40	
LTN	94.400.819,22	
NTN - B	341.429.858,75	
NTN - C	-	
NTN - F	91.817.426,71	
Operações Compromissadas	198.706.936,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	127.708,35	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	2.112,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.174,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.035.808.847,90	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.767.351.621,12	100,0%
LFT	11.807.104,54	
LTN	-	
NTN - B	3.714.607.381,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.937.135,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.631,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(151.447,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.767.202.804,98	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	5.287.906.917,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.247.765.773,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.141.143,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.041,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(209.097,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.287.698.861,53	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	444.125.099,56	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	441.889.547,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.235.552,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.293,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.298,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	444.109.093,68	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.555.894.044,15	100,0%
LFT	647.160.898,05	
LTN	3.394.993.253,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.258.705.289,16	
Operações Compromissadas	4.255.034.603,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	407.336,20	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.204,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(386.915,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.555.916.669,47	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

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	2.216.613.113,68	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.867,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.216.566.245,83	100%

Caixa Master Brasil IMA-B
(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.438.431.064,64	63,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.430.783.674,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.647.390,06	
Títulos Privados	801.163.836,02	35,3%
CDB	-	
DPGE	26.965.618,17	
Debêntures e Op. Comp.	317.219.706,88	
Nota Promissória e LF	456.978.510,97	
Cotas de Fundos	28.561.832,90	1,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	6.547,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.823,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.268.100.457,97	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	4.168.976,56	6,3%
LFT	-	
LTN	4.168.976,56	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	255.000,90	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	63.460.314,40	95,8%
Caixa	56.251,07	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.728.339,32)	-2,6%
Patrimônio do Fundo	66.212.203,61	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	146.605.011,00	33,8%
LCI	146.605.011,00	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	9.449.535,49	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	278.395.895,58	64,1%
Caixa	31.809,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(246.322,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	434.235.929,05	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	15.494.855,58	16,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.494.855,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.156.170,88)	-15,0%
Patrimônio do Fundo	94.679.154,73	100%

NSG Capital FIP Porto Cais Mauá

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	71.492.000,00	44,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	37.521,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	90.349.381,91	55,8%
Patrimônio do Fundo	161.878.903,77	100%


FUNDOS MULTIMERCADO
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	64.966.885,51	99,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	655.143,52	1,0%
Contas a pagar ou receber	(87.310,66)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	65.534.718,37	100%

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.684.085,98	2,9%
LFT	1.580.463,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.103.622,09	
Títulos Privados	89.993.222,37	97,1%
CDB	-	
DPGE	82.721.416,13	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	7.271.806,24	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.073,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.157,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	92.672.223,89	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	28.479.175,42	46,3%
LFT	25.001.676,26	
LTN	1.120.742,62	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.356.756,54	
Títulos Privados	27.381.352,98	44,5%
CDB	5.723.103,90	
DPGE	4.730.297,46	
Debêntures e Op. Comp.	1.240.879,08	
Nota Promissória e LF	15.687.072,54	
Cotas de Fundos	3.312.832,99	5,4%
Ações	2.154.529,00	3,5%
Derivativos	2.916.872,87	4,7%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.714.343,83)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	61.531.419,42	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	126.291,13	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	126.291,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.975.341,95	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.543,04	0,1%
Contas a pagar ou receber	21.524,49	0,2%
Patrimônio do Fundo	11.129.700,61	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB FIC Pipe Ações

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	88.600.022,73	99,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	73.938,94	0,1%
Contas a pagar ou receber	691.290,74	0,8%
Patrimônio do Fundo	89.365.252,41	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.011.434,73	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.011.434,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	401.652.779,80	99,8%
Derivativos	(65.720,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.552,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.231.471,10)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	402.368.575,80	100%

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	8.396.294,38	9,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.396.294,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	84.722.504,00	95,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.813.838,26)	-5,5%
Patrimônio do Fundo	88.304.960,12	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	1.973.454,50	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.973.454,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	102.427.273,27	97,8%
Derivativos	68.107,32	0,1%
Outros	9.175,65	0,0%
Caixa	1.825,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	227.246,35	0,2%
Patrimônio do Fundo	104.707.082,93	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	2.313.185,14	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.313.185,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	286.398.026,60	99,8%
Derivativos	(16.960,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.800,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.776.858,22)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	286.919.193,50	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

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	373.331,00	0,5%
Ações	76.860.225,90	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	117.742,07	0,2%
Patrimônio do Fundo	77.351.298,97	100%

Caixa FIA Dividendos

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	162.624,71	0,5%
Ações	31.693.447,00	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	318.477,44	1,0%
Patrimônio do Fundo	32.174.549,15	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

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



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

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

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	48.247.772,69	15,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.247.772,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	244.033.126,31	79,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.297,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.783.531,58	4,5%
Patrimônio do Fundo	306.084.728,57	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	20.337.000,00	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.337.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.050.344.496,04	98,1%
Derivativos	226.840,00	0,0%
Outros	11.932.535,70	0,6%
Caixa	5.319,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.483.348,71	0,3%
Patrimônio do Fundo	2.089.329.540,26	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Premium

Títulos Públicos	600.263,40	16,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	600.263,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	3.276.729,70	89,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(227.444,86)	-6,2%
Patrimônio do Fundo	3.650.548,23	100%

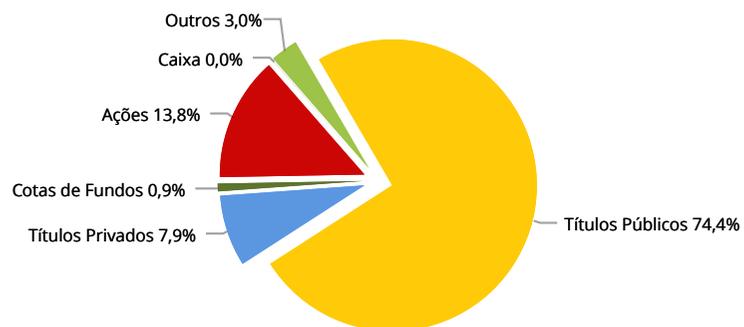


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	26.950.356,02	-	-	-	185,86	(5.060,77)	26.945.481,11
Banrisul Patrimonial	42.218,39	-	-	-	0,94	(8,13)	42.211,19
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.953.130,63	-	-	-	1.127,02	(657,65)	3.953.600,00
Banrisul Previdência Municipal III	19.441.722,81	5.281.371,42	200.403,05	-	152,20	(7.940,01)	24.915.709,47
Banrisul Previdência Municipal IV	1.574.428,12	173.141,29	-	-	40,04	(587,10)	1.747.022,35
Banrisul Soberano	3.686.904,32	-	-	-	103,40	(2.073,07)	3.684.934,64
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.581.146,62	3.453.269,71	233.513,89	-	1,94	19.138,01	10.287.070,18
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	28.125.153,22	-	-	-	4,21	(2.898,31)	28.122.259,13
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.407.365,77	-	-	-	5,29	(63,92)	3.407.307,14
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	625.486,34	3.642.420,37	-	-	136,69	(157,94)	4.267.885,46
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.712.550,30	-	-	-	42,62	(440,09)	13.712.152,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	129.085,44	-	-	-	1,91	(8,40)	129.078,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	655.569,41	-	-	-	0,14	(12,90)	655.556,65
Caixa Brasil Disponibilidades	1.102.312,95	-	-	-	27,90	(164,92)	1.102.175,93
Caixa Brasil Referenciado	2.840.869,71	1.542.709,37	-	-	2,13	(208,78)	4.383.372,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	8.150.927,11	-	-	-	50,94	(397,45)	8.150.580,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	11.481.948,21	-	-	-	100,37	(698,59)	11.481.350,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	46.147.330,37	-	-	-	402,71	(2.147,09)	46.145.586,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	914.505,32	-	-	-	1,87	72,87	914.580,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	104.606,49	-	-	-	0,07	(4,21)	104.602,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.328.931,11	-	-	-	0,46	(92,09)	2.328.839,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	115.050,52	-	-	-	0,85	(5,00)	115.046,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	60.907.500,16	-	-	-	14,05	130,16	60.907.644,37
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.463.131,39	814.921,19	29.052,29	-	6,66	(112,68)	2.306.998,85
Banrisul FII Novas Fronteiras	651.887,15	-	39.873,53	-	8.795,77	9.652.796,25	10.353.352,70
Caixa FII Agências	-	252.671,16	16.286,11	-	54,82	479.385,91	748.398,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	526.956,24	-	-	3.174.298,02	68,02	(481.429,63)	3.219.892,65
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	582.192,18	305,56	735.756,50	1.318.254,23
BRS Participações FIC Mult. Crédito Privado	-	-	2.064.807,07	-	20.822,07	(2.774,95)	2.082.854,19
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	266.807,73	8.945.647,68	-	-	106,66	(612,08)	9.211.950,00
Somma FIM Multiestratégias II	2.581.586,87	2.482.071,21	300.302,45	195.304,24	90,65	18.358,90	5.577.714,32
Banrisul Índice Ações	9.438,62	-	-	820.263,76	489,01	1.608,68	831.800,06
BB FIC Pipe Ações	47.558,52	-	-	479.887,50	417,41	(23.364,09)	504.499,34
BB Petrobras Ações	6.660,00	-	-	888.283,97	3,43	(5.080,40)	889.867,00
BB Previdenciário FIA Governança	14.337,70	-	-	744.162,63	13,27	2.212,49	760.726,08
BB Vale Ações	12.440,40	-	-	1.540.259,33	9,68	(9.647,22)	1.543.062,19
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.245,09	256.335,60	-	392,68	257.973,37
Caixa FIA Dividendos	-	-	1.819,74	354.643,07	-	3.563,70	360.026,50

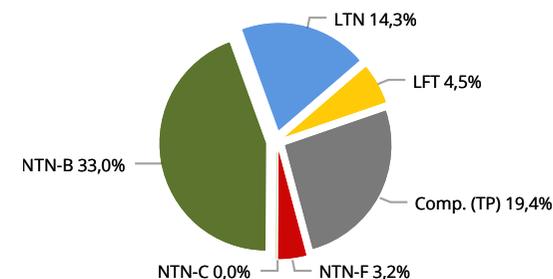


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	612.415,35	-	-	6.283.782,14	752,67	(472.462,16)	6.424.488,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	384.037,83	-	-	1.930.873,24	519,76	105.472,36	2.420.903,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	280.584,92	-	-	28.288.132,30	73,40	257.209,39	28.826.000,00
Somma FIA Premium	148.608,39	-	-	811.226,42	247,57	(56.308,97)	903.773,41
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	960,78	-	960,78
TOTAL (em Reais)	249.985.550,46	26.588.223,41	2.887.303,21	46.349.644,39	36.140,79	10.200.679,30	336.047.541,56

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)



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



Análise Macroeconômica

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

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

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

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

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

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

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

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

Renda Fixa

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



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

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

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

Renda Variável

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

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

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

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

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