RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JUNHO - 2016

FPSM

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Encantado 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.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do FPSM - Encantado, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança.

SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos 4

Análise de Rentabilidade 6

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 8

Rentabilidade da Carteira (em %) 9

Distribuição da Carteira por Índices 10

Relatório de Movimentações 11

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos 13

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 15

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 17

Consolidação dos Ativos 24

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 26

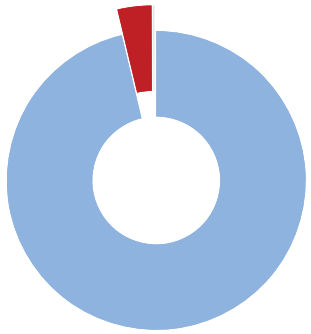
EXTRATOS BANCÁRIOS

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**96,3%**	**34.413.332,95**	**33.976.266,24**
Banrisul Foco IMA-B	3,1%	1.099.374,84	1.079.705,33
Banrisul Foco IRF-M 1	10,2%	3.631.889,04	3.593.951,00
Banrisul Previdência Municipal III	8,9%	3.168.495,82	3.110.488,51
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,2%	439.503,72	434.871,71
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	604.082,13	597.898,60
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3,5%	1.260.879,86	1.246.667,97
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	1,7%	623.190,75	616.273,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	6,8%	2.440.260,80	2.420.401,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	156.715,18	152.813,93
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	3,1%	1.118.291,86	1.106.938,44
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,4%	1.228.026,01	1.220.090,30
Caixa Brasil Referenciado	6,5%	2.317.105,06	2.397.250,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	10,5%	3.767.424,00	3.725.982,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,8%	641.778,00	637.102,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	391.413,30	384.034,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	8,6%	3.072.756,91	3.044.803,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14,1%	5.030.066,13	4.848.862,41
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9,6%	3.422.079,54	3.358.130,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**3,7%**	**1.309.715,74**	**1.251.308,87**
BB Previdenciário FIA Governança	0,7%	255.219,13	241.508,51
Caixa Brasil FIA Ibovespa	1,0%	357.389,10	337.066,50
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,2%	428.299,20	417.858,80
Caixa Small Caps Ativo	0,3%	104.985,91	98.045,30
Geração Futuro FIA	0,5%	163.822,40	156.829,76
CONTAS CORRENTES	**0,1%**	**18.189,23**	**12.119,00**
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	18.189,23	12.119,00

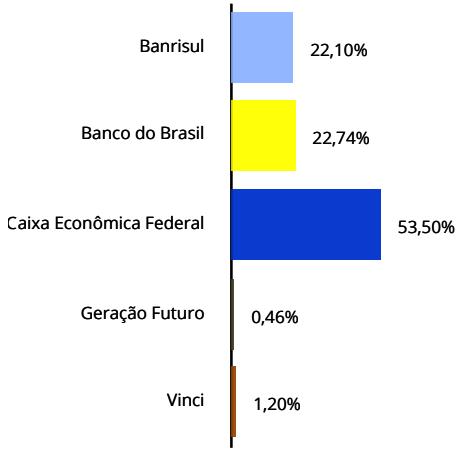
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 96,28% — Contas Correntes 0,05% — Fundos de Renda Variável 3,66%

Por Instituição Financeira



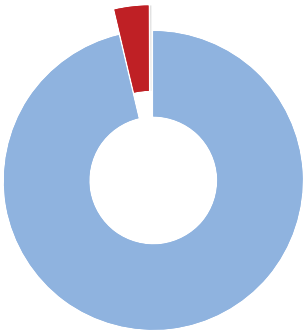
Entrada de Recursos — Nova Aplicação — Saída de Recursos — Resgate Total

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**35.741.237,92**	**35.239.694,11**

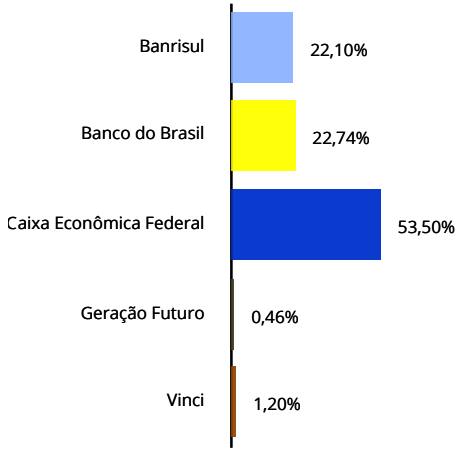
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 96,28%
Contas Correntes 0,05%
Fundos de Renda Variável 3,66%

Por Instituição Financeira



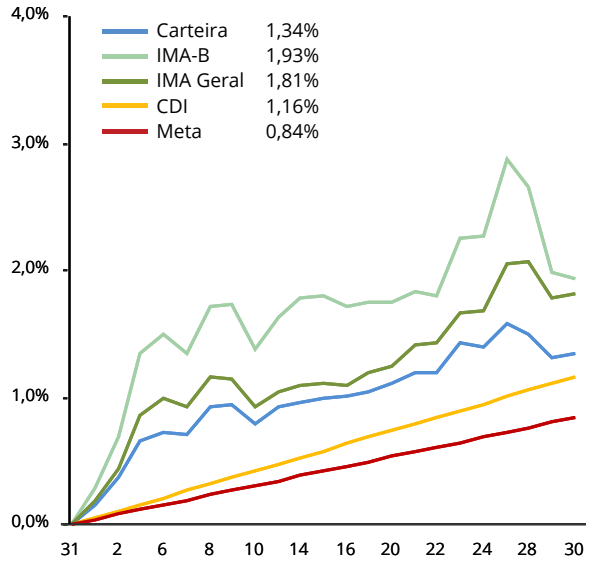
Entrada de Recursos
Nova Aplicação
Saída de Recursos
Resgate Total

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul Foco IMA-B	IMA-B	1,82	218%	15,75	210%	15,80	103%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	126%	7,30	98%	14,64	96%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,86	223%	15,04	201%	15,25	100%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,07	127%	6,49	87%	13,92	91%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	124%	7,34	98%	14,66	96%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,14	136%	7,95	106%	16,08	105%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,12	134%	7,77	104%	15,72	103%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,82	98%	8,36	112%	16,56	108%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,55	305%	20,67	276%	16,46	107%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,03	123%	8,76	117%	16,01	104%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,65	78%	13,26	177%	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	138%	6,73	90%	14,15	92%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,11	133%	7,81	104%	15,75	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,73	88%	15,60	208%	16,99	111%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,92	230%	15,96	213%	15,21	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	110%	8,66	116%	16,43	107%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	126%	7,38	99%	14,82	97%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,90	228%	15,44	206%	15,52	101%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	5,68	678%	15,13	202%	-2,46	-16%
Caixa Brasil FIA Ibovespa	Ibovespa	6,03	721%	18,44	246%	-2,81	-18%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,50	299%	6,47	86%	2,99	19%
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	7,08	846%	8,38	112%	-1,39	-9%
Geração Futuro FIA	Ibovespa	4,46	533%	-12,21	-163%	-12,64	-82%

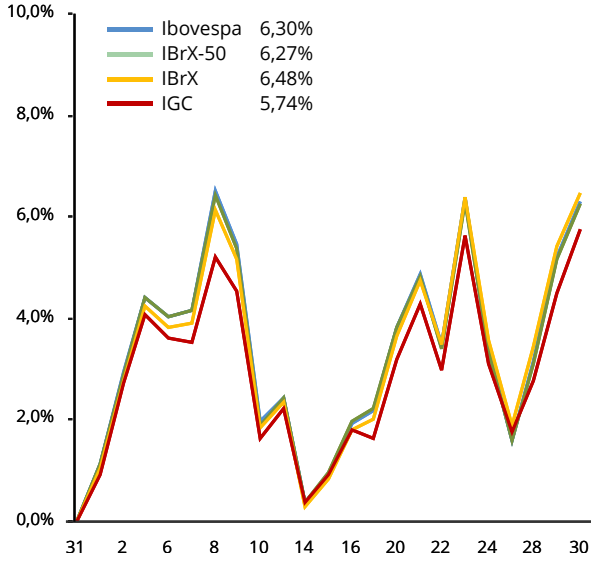
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do Fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	1,16	139%	6,72	90%	14,09	92%
IMA Geral	1,81	217%	12,87	172%	15,87	104%
IMA-B	1,93	231%	16,15	216%	16,73	109%
IRF-M	2,13	255%	14,36	192%	16,48	108%
Ibovespa	6,30	753%	18,86	252%	-2,93	-19%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

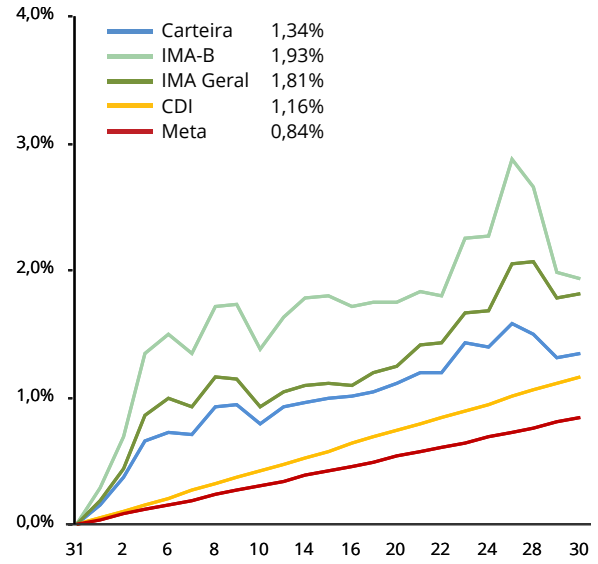


Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

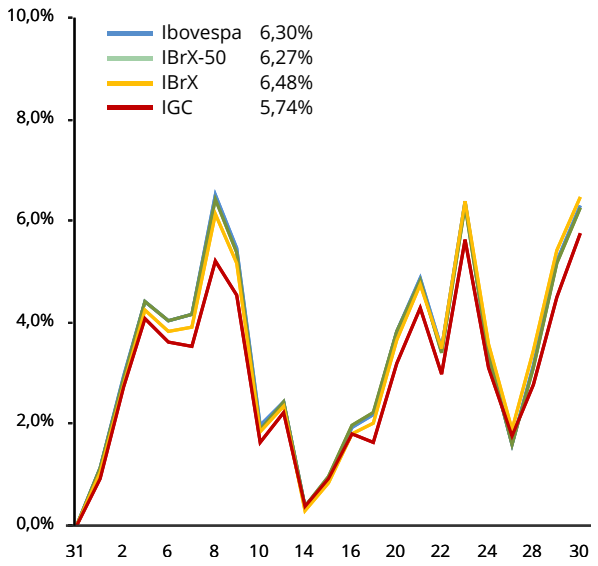


BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
IBrX	6,48	774%	17,74	237%	-3,08	-20%
IBrX-50	6,27	749%	17,75	237%	-4,10	-27%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	**0,84**		**7,48**		**15,33**	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



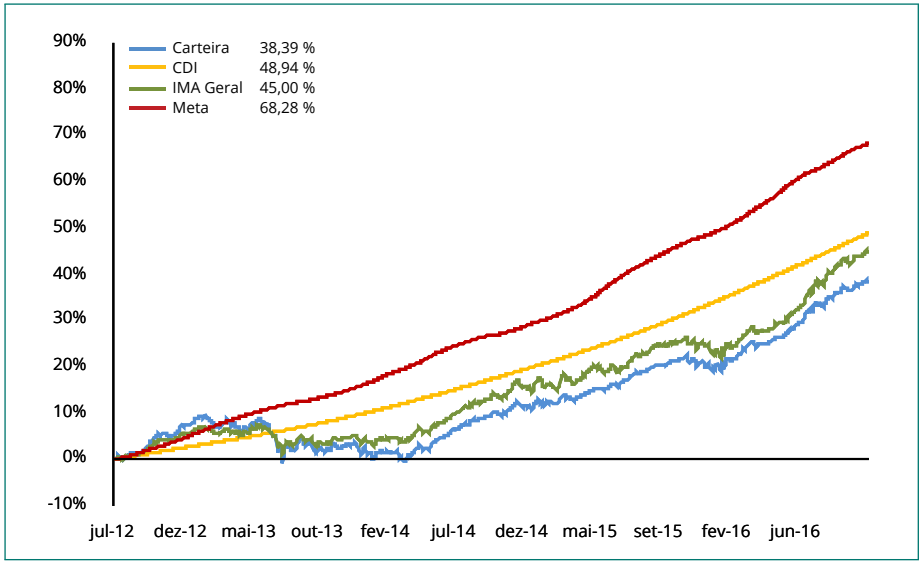
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	**560.807,34**	**510.028,85**	**676.324,78**	**620.303,89**	**253.979,76**	**414.066,71**	**3.035.511,33**
Banrisul Foco IMA-B	45.389,75	43.631,61	57.061,40	36.795,92	1.058,93	19.669,51	**203.607,12**
Banrisul Foco IRF-M 1	19.549,42	22.321,94	39.198,20	35.262,71	37.083,92	37.938,04	**191.354,23**
Banrisul Previdência Municipal III	48.446,86	58.080,92	136.833,94	107.819,47	1.639,03	58.007,31	**410.827,53**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.348,12	4.028,67	4.684,26	4.179,01	4.905,99	4.632,01	**26.778,06**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.354,20	931,17	1.039,30	1.905,37	5.122,87	6.183,53	**16.536,44**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	18.565,09	19.696,31	14.365,07	11.748,71	15.154,08	14.211,89	**93.741,15**
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	8.743,56	9.649,47	7.083,44	5.491,32	7.434,04	6.917,69	**45.319,52**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	67.960,73	30.766,14	12.365,23	39.202,54	18.079,67	19.859,19	**188.233,50**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	5.521,27	1.061,08	-	-	-	-	**6.582,35**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.436,19	3.437,24	11.296,87	7.830,04	(1.056,95)	3.901,25	**26.844,64**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	25.154,63	16.519,59	10.898,10	16.615,19	10.544,59	11.353,42	**91.085,52**
BB Previdenciário X Títulos Públicos	17.059,14	29.288,39	29.630,39	38.966,14	4.979,84	7.935,71	**127.859,61**
Caixa Brasil Referenciado	25.756,46	23.759,89	28.500,29	26.006,96	25.823,63	26.854,08	**156.701,31**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	53.736,00	59.429,88	42.495,00	33.204,00	45.480,00	41.442,00	**275.786,88**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	9.114,00	21.939,07	23.759,50	24.225,50	3.525,00	4.676,00	**87.239,07**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6.008,95	7.782,76	18.670,16	14.548,73	(529,24)	7.378,48	**53.859,84**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	82.327,77	44.022,14	21.704,92	45.432,75	23.488,97	27.953,60	**244.930,15**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	71.357,59	49.150,86	55.707,67	52.410,29	50.510,00	51.203,72	**330.340,13**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	48.836,11	64.504,30	161.031,04	118.659,24	735,39	63.949,28	**457.715,36**
Caixa FIC Prático	141,50	27,42	-	-	-	-	**168,92**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(77.600,33)**	**57.914,64**	**127.877,92**	**71.248,57**	**(88.815,75)**	**58.406,87**	**149.031,92**
BB Previdenciário FIA Governança	(12.238,67)	11.555,47	26.186,74	13.668,05	(19.345,27)	13.710,62	**33.536,94**
BRS FIC FIA Selection	(5.633,28)	1.381,92	8.247,64	3.073,13	-	-	**7.069,41**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	(20.073,90)	15.951,60	49.527,00	26.413,20	(36.502,50)	20.322,60	**55.638,00**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(5.438,67)	11.987,20	15.689,60	14.309,20	(14.309,20)	10.440,40	**32.678,53**
Caixa Small Caps Ativo	(5.244,50)	2.299,67	5.674,09	3.005,34	(4.561,94)	6.940,61	**8.113,27**
Geração Futuro FIA	(14.990,31)	3.791,78	(8.677,04)	4.204,98	(14.096,84)	6.992,64	**(22.774,79)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(13.981,00)	10.947,00	31.229,89	6.574,67	-	-	**34.770,56**
TOTAL	**483.207,01**	**567.943,49**	**804.202,70**	**691.552,46**	**165.164,01**	**472.473,58**	**3.184.543,25**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	**1,51**	1,05	2,02	1,76	143%	75%	86%
Fevereiro	**1,75**	1,00	1,69	1,39	175%	104%	126%
Março	**2,44**	1,16	3,42	0,92	210%	71%	266%
Abril	**2,03**	1,05	2,89	1,10	193%	70%	185%
Maio	**0,47**	1,11	0,42	1,27	43%	112%	37%
Junho	**1,34**	1,16	1,81	0,84	116%	74%	160%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	**9,93**	**6,72**	**12,87**	**7,48**	**148%**	**77%**	**133%**

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



Carteira x Indicadores em 2016

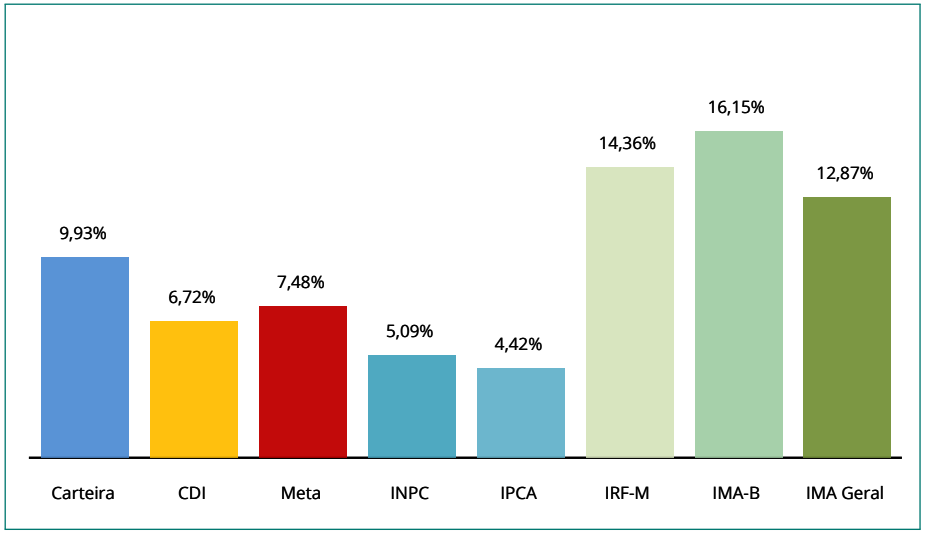
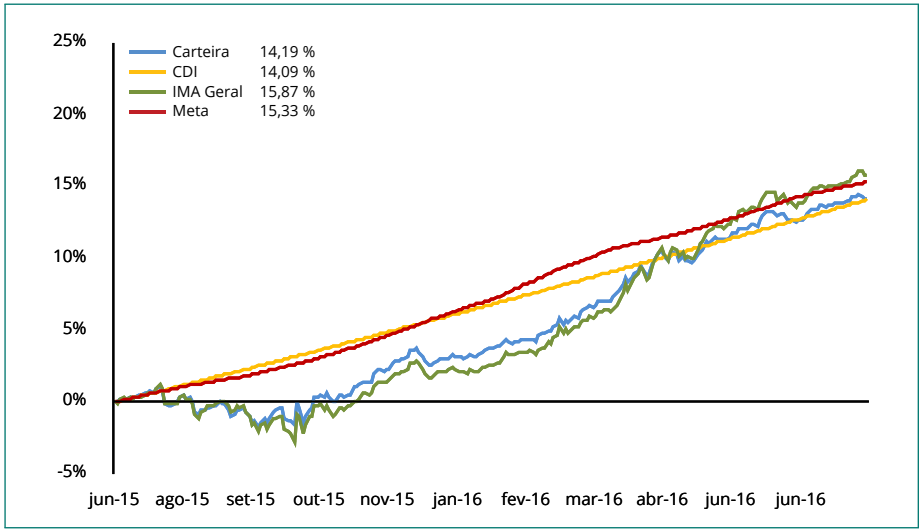


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

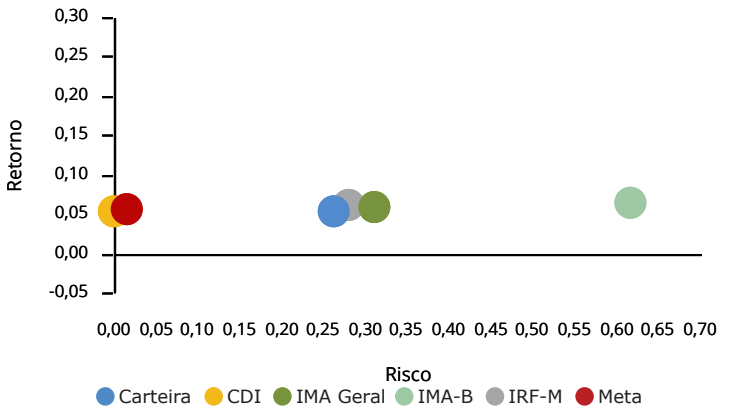
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	**25,93%**	**25,65%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	25,93%	25,65%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	**55,82%**	**55,85%**
IMA-B	22,61%	22,51%
IMA-B 5	8,60%	8,64%
IMA-B 5+	0,44%	0,43%
Carência PÓS	24,17%	24,27%
IMA Geral	**0,00%**	**0,00%**
IDkA	**6,83%**	**6,87%**
IDkA 2 IPCA	6,83%	6,87%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**7,71%**	**8,04%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,71%	8,04%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**0,00%**	**0,00%**
Renda Variável	**3,66%**	**3,55%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,46%	1,40%
Governança Corp. (IGC)	0,71%	0,69%
Small Caps	0,29%	0,28%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,20%	1,19%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

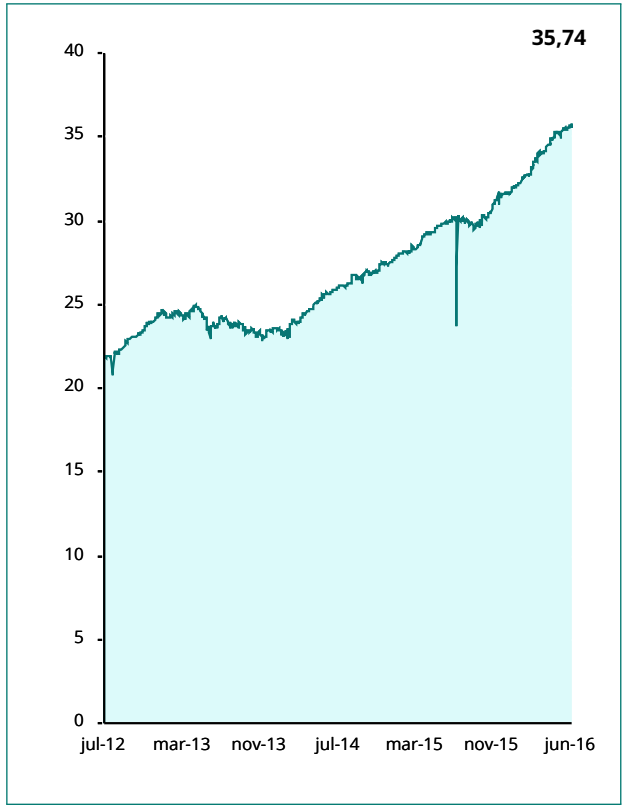
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

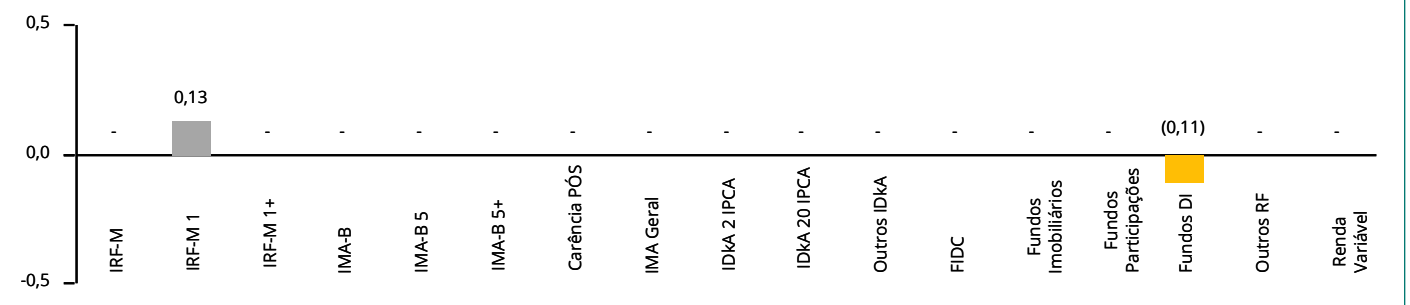
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
30/06/2016	130.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
09/06/2016	107.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**130.000,00**
Resgates	**107.000,00**
Saldo	**23.000,00**

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.

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:	16.844.890/0001-58	**Nome do Fundo:**	Banrisul Foco IMA-B
Quantidade de Cotas:	833.807,24208000	**Valor Atual da Cota:**	1,31850000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	24.222.406,82
Valor Total Atual:	1.099.374,85	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	4,54%
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:	18.466.245/0001-74	**Nome do Fundo:**	Banrisul Foco IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	2.625.468,31021000	**Valor Atual da Cota:**	1,38333000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	824.460.565,91
Valor Total Atual:	3.631.889,08	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,44%
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:	1.425.240,91409000	**Valor Atual da Cota:**	2,22313000
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	355.225.586,21
Valor Total Atual:	3.168.495,83	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,89%
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:	258.805,19073100	**Valor Atual da Cota:**	1,69820289
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.796.611.474,43
Valor Total Atual:	439.503,72	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
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:	308.316,02703600	**Valor Atual da Cota:**	1,95929526
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	7.675.567.156,92
Valor Total Atual:	604.082,13	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
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:	19.303.795/0001-35	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	891.055,86303800	**Valor Atual da Cota:**	1,41504019
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.001.961.209,78
Valor Total Atual:	1.260.879,86	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,13%
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:	19.515.015/0001-10	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	444.930,41853800	**Valor Atual da Cota:**	1,40064765
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	481.904.908,78
Valor Total Atual:	623.190,75	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,13%
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:	1.318.417,44511000	**Valor Atual da Cota:**	1,85090148
Índice de Referência:	IDkA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	6.286.551.486,44
Valor Total Atual:	2.440.260,80	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,04%
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:	13.327.340/0001-73	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	83.908,68905700	**Valor Atual da Cota:**	1,86768714
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.036.846.104,19
Valor Total Atual:	156.715,18	**% 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 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:	924.407,88648500	**Valor Atual da Cota:**	1,20973855
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.076.408.726,97
Valor Total Atual:	1.118.291,86	**% 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:	20.734.931/0001-20	**Nome do Fundo:**	BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	1.026.687,04300300	**Valor Atual da Cota:**	1,19610549
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	453.327.365,83
Valor Total Atual:	1.228.026,01	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,27%
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:	836.887,64437100	**Valor Atual da Cota:**	2,76871700
Índice de Referência:	CDI	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	4.476.581.581,53
Valor Total Atual:	2.317.105,05	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,05%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

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:	18.598.256/0001-08	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
Quantidade de Cotas:	3.000.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,25580800
Índice de Referência:	IPCA + 6 %	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	1.259.179.061,43
Valor Total Atual:	3.767.424,00	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,30%
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:	18.598.288/0001-03	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
Quantidade de Cotas:	500.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,28355600
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	343.029.897,85
Valor Total Atual:	641.778,00	**% 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"

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	187.943,91076100	**Valor Atual da Cota:**	2,08260700
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	3.767.202.804,98
Valor Total Atual:	391.413,30	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,01%
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:	1.511.905,24751100	**Valor Atual da Cota:**	2,03237400
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	5.287.698.861,53
Valor Total Atual:	3.072.756,92	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,06%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa | **Tipo de Ativo:** FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"

CNPJ da Instituição Financeira:	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:	2.687.365,77664400	**Valor Atual da Cota:**	1,87174600
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	9.555.916.669,47
Valor Total Atual:	5.030.066,14	**% 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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III

CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	**Nome da Instituição Financeira:**	Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90	**Nome do Fundo:**	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas:	1.541.689,77485000	**Valor Atual da Cota:**	2,21969400
Índice de Referência:	IMA	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	2.216.566.245,83
Valor Total Atual:	3.422.079,54	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,15%
Nível de Risco:	Não se aplica	**Agência de Risco:**	Não se aplica

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:	181.347,12954900	**Valor Atual da Cota:**	1,40735134
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	104.707.082,93
Valor Total Atual:	255.219,13	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,24%

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:	13.058.816/0001-18	**Nome do Fundo:**	Caixa Brasil FIA Ibovespa
Quantidade de Cotas:	300.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,19129700
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	29.548.017,35
Valor Total Atual:	357.389,10	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	1,21%

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:	400.000,00000000	**Valor Atual da Cota:**	1,07074800
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	327.867.481,80
Valor Total Atual:	428.299,20	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,13%

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:	15.154.220/0001-47	**Nome do Fundo:**	Caixa Small Caps Ativo
Quantidade de Cotas:	140.069,91823400	**Valor Atual da Cota:**	0,74952500
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	134.913.622,52
Valor Total Atual:	104.985,91	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,08%

Segmento: Renda Variável | **Tipo de Ativo:** FI em Ações - Art. 8º, III

CNPJ da Instituição Financeira:	33.850.686/0001-69	**Nome da Instituição Financeira:**	BRB DTVM
CNPJ do Fundo:	01.675.497/0001-00	**Nome do Fundo:**	Geração Futuro FIA
Quantidade de Cotas:	1.296,15890000	**Valor Atual da Cota:**	126,39067851
Índice de Referência:	Não se aplica	**Patrimônio Líquido do Fundo:**	129.771.734,42
Valor Total Atual:	163.822,40	**% do Pat. Líq. do Fundo:**	0,13%

Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 18.189,23

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2016

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
7°	**Segmento Renda Fixa**		**100%**	**100%**	**34.413.332,95**	**96,3%**	**Enquadrado**
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	18.315.279,36	51,2%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito**	**80%**	**50%**	**7.689.950,20**	**21,5%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	**8.408.103,39**	**23,5%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixo risco de crédito**	**20%**	**0%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	***-***	***0,0%***	***Enquadrado***
7°, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
8°	**Segmento Renda Variável**		**30%**	**30%**	**1.309.715,74**	**3,7%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	357.389,10	1,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	952.326,64	2,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
9°	**Imóveis Vinculados ao RPPS**	**Imóveis vinculados por lei ao RPPS**	**100%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
20°	**Conta Corrente**	**Informar os saldos em Contas Correntes**	**100%**	**100%**	**18.189,23**	**0,1%**	**Enquadrado**
TOTAL DE CARTEIRA					**35.741.237,92**	**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 RENDA FIXA

Banrisul Foco IMA-B

Títulos Públicos	22.474.059,83	92,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.545.684,17	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.928.375,66	
Títulos Privados	1.755.560,73	7,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	757.087,74	
Nota Promissória e LF	998.472,99	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.033,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.247,69)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**24.222.406,82**	**100%**

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 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%**

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%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

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

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%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.001.985.145,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.000.737.118,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.248.027,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.228,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.164,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.001.961.209,78**	**100%**

BB Previdenciário IPCA 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 2

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

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.036.868.264,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.030.229.752,07	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.638.512,71	
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	397,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.558,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.036.846.104,19**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

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

BB Previdenciário X Títulos Públicos

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

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 2018 I

Títulos Públicos	1.259.230.642,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.258.651.995,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	578.646,67	
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	1.880,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.461,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.259.179.061,43**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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 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%**

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%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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 DE RENDA VARIÁVEL

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%**

Caixa Brasil FIA Ibovespa

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	25.873.868,40	87,6%
Ações	3.660.308,28	12,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.840,67	0,0%
Patrimônio do Fundo	**29.548.017,35**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

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

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

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

Caixa Small Caps Ativo

Títulos Públicos	127.341,01	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.341,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	134.966.200,56	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	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%**

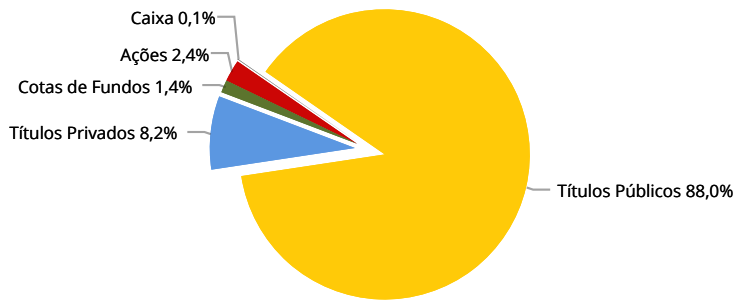
Geração Futuro FIA

Títulos Públicos	7.884.530,95	6,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.884.530,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	123.915.422,95	95,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(1.099,59)	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.027.119,89)	-1,6%
Patrimônio do Fundo	**129.771.734,42**	**100%**

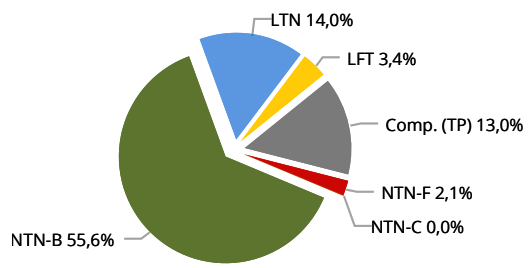
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IMA-B	1.020.023,16	79.679,09	-	-	228,47	(555,88)	**1.099.374,84**
Banrisul Foco IRF-M 1	3.632.546,11	-	-	-	25,05	(682,12)	**3.631.889,04**
Banrisul Previdência Municipal III	2.472.376,62	671.624,59	25.484,97	-	19,36	(1.009,72)	**3.168.495,82**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	281.172,23	147.537,14	9.976,62	-	0,08	817,65	**439.503,72**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	604.144,30	-	-	-	0,09	(62,26)	**604.082,13**
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	1.260.909,98	-	-	-	1,55	(31,67)	**1.260.879,86**
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	623.208,81	-	-	-	1,94	(20,00)	**623.190,75**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	2.440.308,57	-	-	-	0,32	(48,09)	**2.440.260,80**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	156.718,53	-	-	-	0,06	(3,41)	**156.715,18**
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.118.314,28	-	-	-	0,34	(22,77)	**1.118.291,86**
BB Previdenciário X Títulos Públicos	1.228.042,20	-	-	-	16,13	(32,31)	**1.228.026,01**
Caixa Brasil Referenciado	1.501.718,98	815.495,32	-	-	1,12	(110,36)	**2.317.105,06**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	3.767.578,33	-	-	-	5,63	(159,95)	**3.767.424,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	641.805,28	-	-	-	4,01	(31,30)	**641.778,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	391.428,76	-	-	-	0,27	(15,74)	**391.413,30**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.072.877,81	-	-	-	0,61	(121,51)	**3.072.756,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5.030.054,22	-	-	-	1,16	10,75	**5.030.066,13**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2.170.331,38	1.208.810,81	43.094,62	-	9,88	(167,15)	**3.422.079,54**
BB Previdenciário FIA Governança	4.810,21	-	-	249.662,19	4,45	742,28	**255.219,13**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	-	-	312.949,54	44.272,15	-	167,41	**357.389,10**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	40.827,69	-	-	418.918,81	50,18	(31.497,48)	**428.299,20**
Caixa Small Caps Ativo	99,09	-	105.026,82	-	15,58	(155,58)	**104.985,91**
Geração Futuro FIA	9.953,34	-	-	156.429,46	(1,39)	(2.559,01)	**163.822,40**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	18.189,23	-	**18.189,23**
TOTAL (em Reais)	**31.469.249,89**	**2.923.146,94**	**496.532,59**	**869.282,61**	**18.574,11**	**(35.548,22)**	**35.741.237,92**

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 Getulio 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 precisarão 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 um 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.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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