

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO-2013

**Prev**  
**Biguaçu**

Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Biguaçu - SC

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Biguaçu - SC

**SMI**

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Biguaçu 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 _____	5
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Distribuição da Carteira por Índices _____	8
Relatório de Movimentações _____	9

## DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV _____	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento _____	13

## RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos _____	15
Consolidação dos Ativos _____	20

## TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	22
--------------------------	----

## EXTRATOS BANCÁRIOS

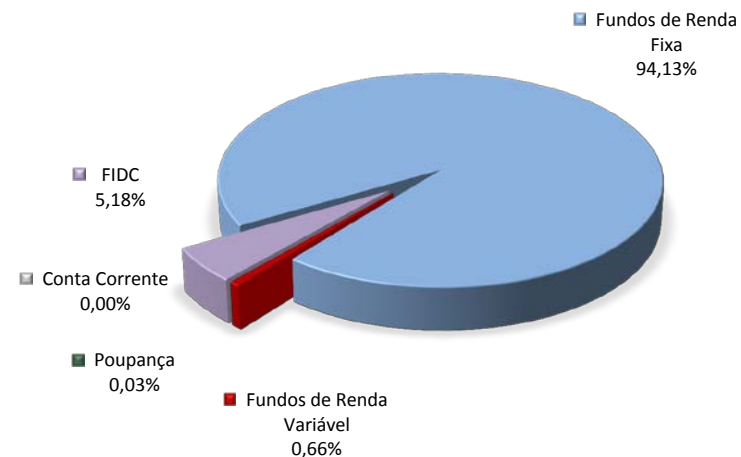
---



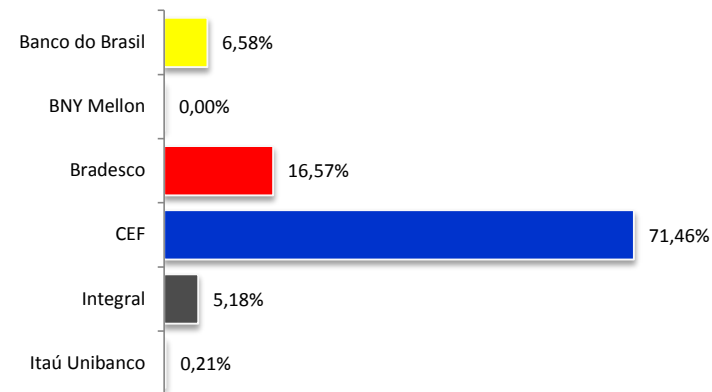
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>5,2%</b>	<b>2.319.532,26</b>	<b>2.292.392,07</b>
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	5,2%	2.319.532,26	2.292.392,07
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>94,1%</b>	<b>42.173.888,32</b>	<b>40.959.613,58</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,9%	413.156,86	396.739,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,4%	610.892,79	573.481,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	4,3%	1.907.959,76	1.882.379,75
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	2.045,60	16.995,96
Bradesco Maxi Poder Público	0,4%	176.563,05	175.219,31
Bradesco Renda Fixa IMA Geral	12,2%	5.449.889,25	5.397.920,98
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	3,6%	1.596.707,63	1.576.368,21
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	37.670,83	43.963,60
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	27.405,75	27.192,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10,1%	4.525.820,04	4.467.950,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	6,4%	2.863.181,32	2.830.568,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	43,1%	19.297.928,54	18.369.357,30
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	11,8%	5.264.666,90	5.201.476,57
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>0,7%</b>	<b>296.340,31</b>	<b>303.012,88</b>
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,5%	202.374,23	206.132,16
Itaú Institucional IBrX Ativo Ações	0,2%	93.966,08	96.880,72
<b>POUPANÇA</b>	<b>0,0%</b>	<b>14.804,89</b>	<b>14.722,38</b>
Poupança Banco do Brasil	0,0%	14.804,89	14.722,38
<b>CONTA CORRENTE</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>18.943,47</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	1.288,85
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	17.654,62
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>44.804.565,78</b>	<b>43.588.684,38</b>

**Distribuição da Carteira**

Por Segmento



Por Instituição Financeira



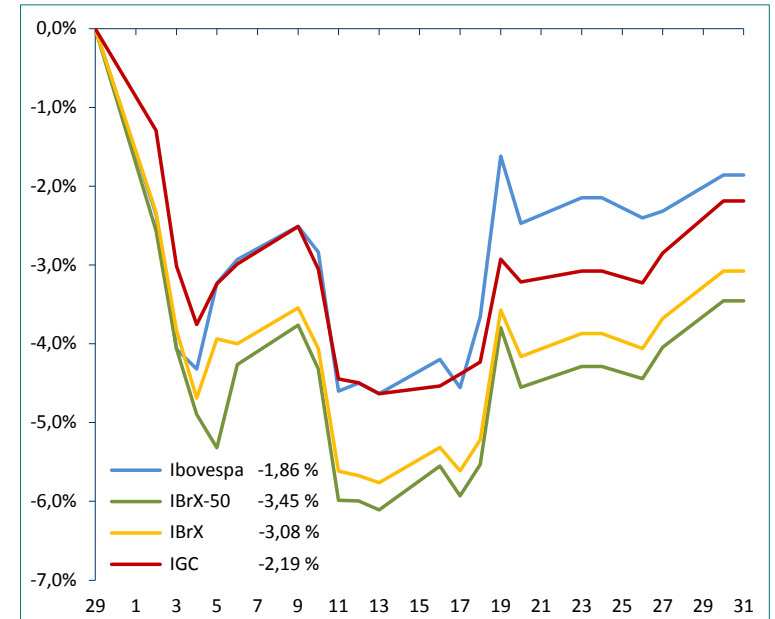
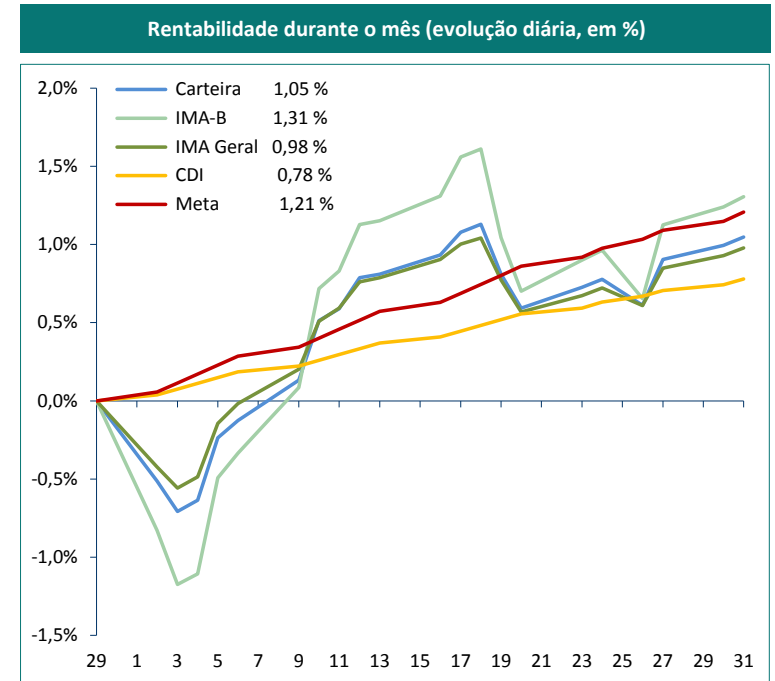
Entrada de Recursos     
 Nova Aplicação  
 Saída de Recursos     
 Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 6,17%	1,18	98%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,79	66%	7,11	60%	7,08	60%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,26	104%	-10,30	-87%	-10,59	-90%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,36	113%	-17,39	-147%	-17,75	-150%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,77	64%	7,86	66%	7,83	66%
Bradesco Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,96	80%	-1,70	-14%	-1,85	-16%
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,29	107%	-10,36	-87%	-10,65	-90%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,72	59%	7,25	61%	7,22	61%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,79	65%	8,11	68%	8,08	68%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	107%	-10,19	-86%	-10,48	-89%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,15	95%	2,86	24%	2,74	23%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,94	78%	-1,18	-10%	-1,34	-11%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,21	101%	-9,89	-83%	-10,15	-86%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	-1,82	-151%	-4,14	-35%	-5,33	-45%
Itaú Institucional IBrX Ativo Ações	IBrX	-3,01	-249%	-3,54	-30%	-5,50	-47%
POUPANÇA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Poupança Banco do Brasil	TR + 0,5% a.m.	0,55	46%	6,37	54%	6,35	54%

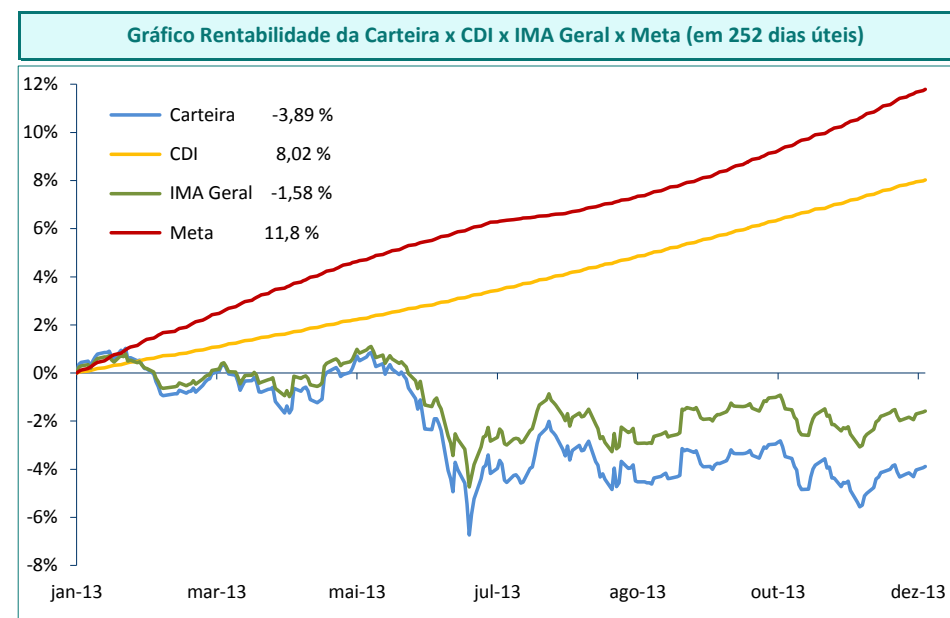
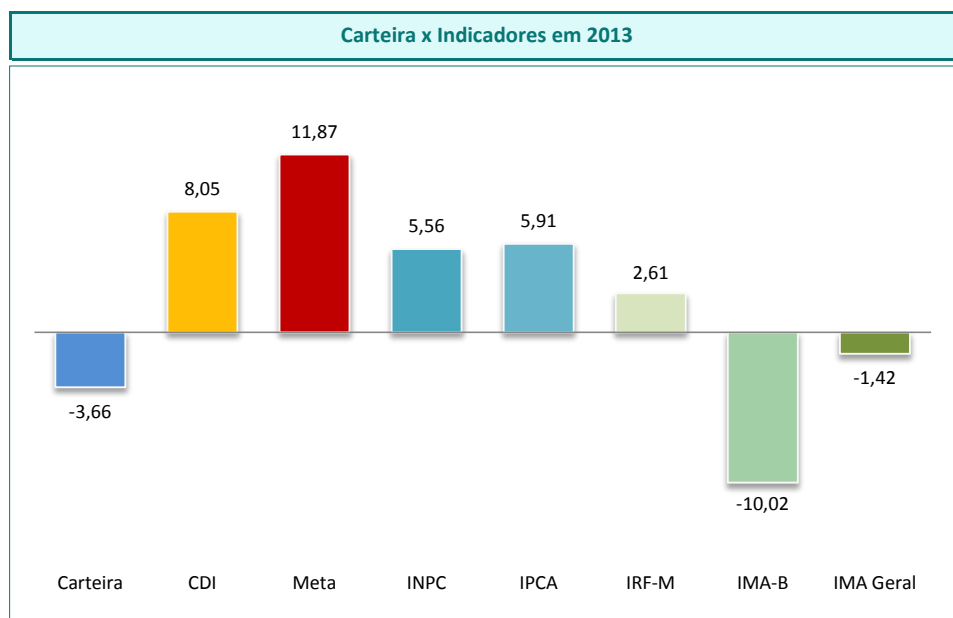
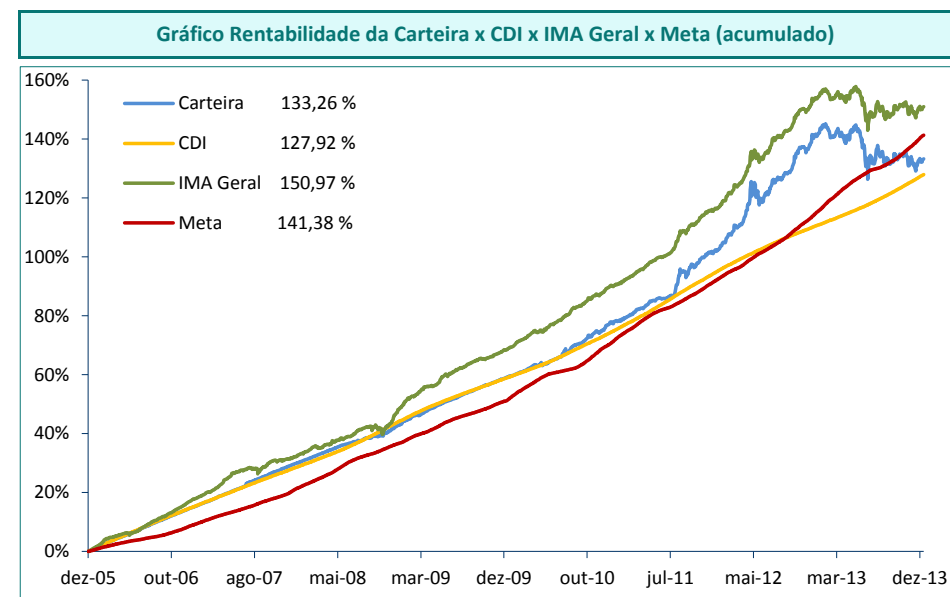
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,78	65%	8,05	68%	8,02	68%
IMA Geral	0,98	81%	-1,42	-12%	-1,58	-13%
IMA-B	1,31	108%	-10,02	-84%	-10,32	-87%
IRF-M	0,84	69%	2,61	22%	2,52	21%
Ibovespa	-1,86	-154%	-15,50	-131%	-17,65	-150%
IBrX	-3,08	-255%	-3,13	-26%	-5,14	-44%
IBrX-50	-3,45	-286%	-4,41	-37%	-6,55	-55%
<b>META ATUARIAL - INPC + 6%</b>	<b>1,21</b>		<b>11,87</b>		<b>11,8</b>	



<b>RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013</b>	<b>1º Semestre</b>	<b>Julho</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>	<b>Novembro</b>	<b>Dezembro</b>	<b>2013</b>
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	-	13.877,79	14.815,74	17.242,02	23.510,74	22.945,78	27.140,19	119.532,26
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	-	13.877,79	14.815,74	17.242,02	23.510,74	22.945,78	27.140,19	119.532,26
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(1.623.947,70)</b>	<b>496.362,86</b>	<b>(682.757,88)</b>	<b>258.863,69</b>	<b>336.211,21</b>	<b>(851.200,36)</b>	<b>440.498,22</b>	<b>(1.625.969,96)</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.375,79	3.097,98	1.608,72	2.919,94	2.646,69	2.778,85	3.161,88	25.589,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	53.419,54	7.230,35	(15.289,39)	1.822,38	5.359,31	(21.479,74)	7.271,65	38.334,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(82.287,38)	28.552,94	(79.193,55)	(4.837,30)	23.425,49	(122.220,89)	25.580,01	(210.980,68)
BNY Mellon Virtual Credit Yield	10.484,90	197,25	181,87	138,11	56,85	225,66	(43,58)	11.241,06
Bradesco Maxi Poder Público	714,93	1.178,96	1.090,32	1.183,43	1.349,82	1.205,79	1.343,74	8.066,99
Bradesco Renda Fixa IMA Geral	(159.581,97)	66.549,07	(66.461,97)	50.153,94	41.958,23	(78.173,41)	51.968,27	(93.587,84)
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	(144.839,96)	21.914,70	(43.159,87)	5.684,94	14.501,22	(58.962,67)	20.339,42	(184.522,22)
Caixa Brasil Disponibilidades	697,12	152,54	86,88	149,20	216,05	184,17	207,42	1.693,38
Caixa Brasil Referenciado	889,41	188,23	175,20	186,91	212,66	190,27	213,68	2.056,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(401.440,77)	60.891,68	(124.854,99)	12.444,09	41.324,76	(170.431,80)	57.869,50	(524.197,53)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(35.043,07)	31.600,37	(12.442,29)	33.102,36	13.412,19	(60,74)	32.612,50	63.181,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(414.083,01)	201.362,36	(205.449,45)	148.225,33	144.479,39	(221.166,45)	176.783,40	(169.848,43)
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(484.974,32)	73.446,43	(139.049,36)	7.690,36	47.268,55	(183.289,40)	63.190,33	(615.717,41)
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	22.721,09	-	-	-	-	-	-	22.721,09
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(58.436,00)</b>	<b>4.889,94</b>	<b>1.630,08</b>	<b>11.054,09</b>	<b>13.450,65</b>	<b>(456,46)</b>	<b>(6.672,57)</b>	<b>(34.540,27)</b>
Bradesco FIA Plus Small Cap	(18.899,54)	3.285,79	56,13	7.232,75	8.150,47	1.306,56	(3.757,93)	(2.625,77)
FIA Desterro IBrX-50	(28.461,18)	-	-	-	-	-	-	(28.461,18)
Itaú Institucional IBrX Ativo Ações	(11.075,28)	1.604,15	1.573,95	3.821,34	5.300,18	(1.763,02)	(2.914,64)	(3.453,32)
<b>POUPANÇA</b>	<b>422,78</b>	<b>72,12</b>	<b>73,95</b>	<b>77,00</b>	<b>78,52</b>	<b>79,78</b>	<b>82,51</b>	<b>886,66</b>
Poupança Banco do Brasil	422,78	72,12	73,95	77,00	78,52	79,78	82,51	886,66
<b>TOTAL</b>	<b>(1.681.960,92)</b>	<b>515.202,71</b>	<b>(666.238,11)</b>	<b>287.236,80</b>	<b>373.251,12</b>	<b>(828.631,26)</b>	<b>461.048,35</b>	<b>(1.540.091,31)</b>

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,43	0,59	0,37	1,41	74%	116%	31%
Fevereiro	(0,43)	0,48	(0,29)	1,01	-90%	150%	-43%
Março	(0,95)	0,54	(0,57)	1,09	-177%	166%	-87%
Abril	1,40	0,60	1,23	1,08	234%	114%	130%
Mai	(2,52)	0,58	(1,90)	0,84	-432%	133%	-301%
Junho	(1,90)	0,59	(1,52)	0,77	-321%	125%	-248%
Julho	1,20	0,71	1,18	0,36	170%	102%	338%
Agosto	(1,55)	0,69	(1,27)	0,65	-223%	122%	-239%
Setembro	0,67	0,70	1,06	0,76	96%	63%	88%
Outubro	0,86	0,80	0,78	1,10	107%	110%	78%
Novembro	(1,88)	0,71	(1,41)	1,03	-266%	134%	-183%
Dezembro	1,05	0,78	0,98	1,21	134%	107%	87%
<b>TOTAL</b>	<b>-3,66</b>	<b>8,05</b>	<b>-1,42</b>	<b>11,87</b>	<b>-45%</b>	<b>257%</b>	<b>-31%</b>



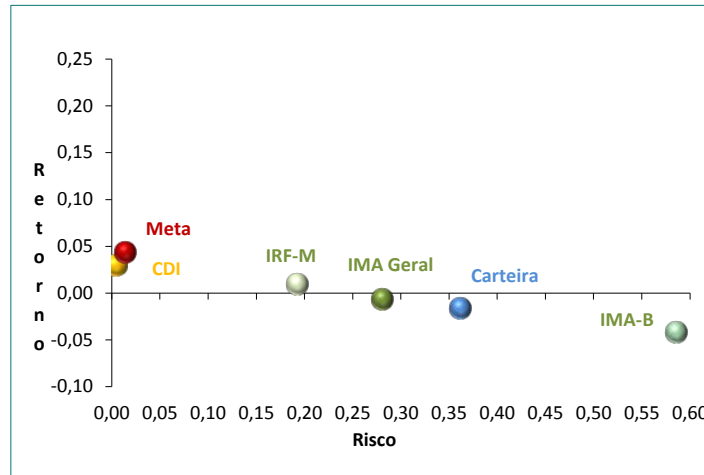
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>IRF-M</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,91%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,92%	0,91%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>37,43%</b>	<b>37,93%</b>
IMA-B	26,78%	27,12%
IMA-B 5	6,39%	6,49%
IMA-B 5+	4,26%	4,32%
<b>IMA Geral</b>	<b>55,24%</b>	<b>54,53%</b>
<b>IDkA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPKA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPKA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>5,18%</b>	<b>5,26%</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundos Participações</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundos DI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,60%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,54%	0,60%
Multimercado	0,00%	0,00%
<b>Outros RF</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,70%</b>
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,21%	0,22%
IBrX-50	0,00%	0,00%
IGC	0,00%	0,00%
Small Caps	0,45%	0,47%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

**Relação Risco x Retorno (metodologia):**

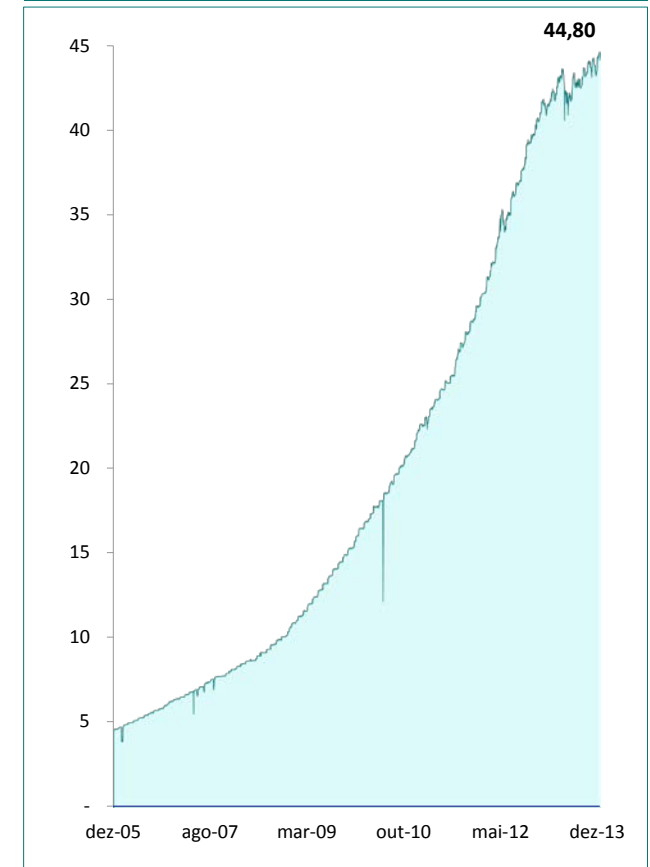
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

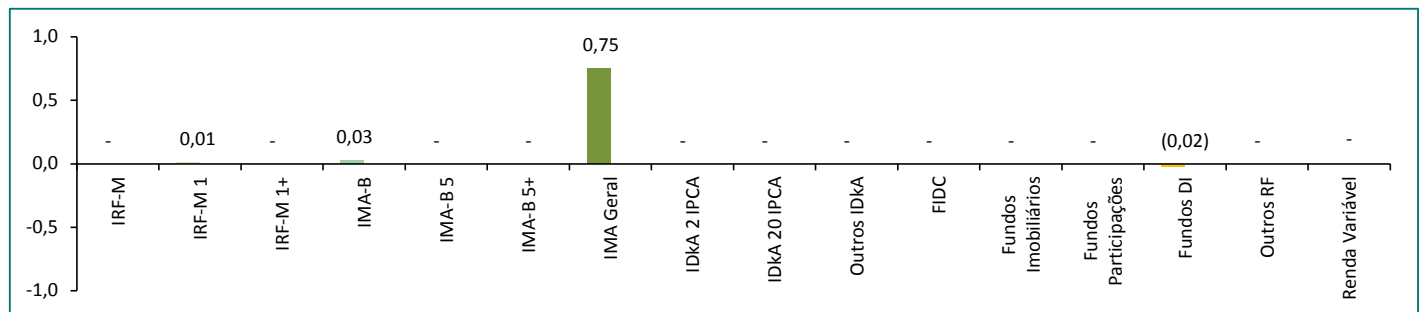
**Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)**



**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
04/12/2013	1.288,85	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
05/12/2013	22.731,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
10/12/2013	544.575,49	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
13/12/2013	28.850,99	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
17/12/2013	1.832,10	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
20/12/2013	29.419,88	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/12/2013	447.751,34	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
23/12/2013	13.255,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
30/12/2013	11.897,91	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/12/2013	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/12/2013	336,80	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/12/2013	22.786,59	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/12/2013	14.906,78	Amortização	BNY Mellon Virtual Credit Yield
12/12/2013	77.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
13/12/2013	2.138,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/12/2013	460,10	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/12/2013	9.630,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/12/2013	200.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
23/12/2013	468,32	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>1.101.603,37</b>
<b>Resgates</b>	<b>327.826,85</b>
<b>Saldo</b>	<b>773.776,52</b>

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

---



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 06.576.569/0001-86 <b>CNPJ do Fundo:</b> 14.728.096/0001-13 <b>Quantidade de Cotas:</b> 2.108,61391600 <b>Índice de Referência:</b> Não se aplica <b>Valor Total Atual:</b> 2.319.532,26 <b>Nível de Risco:</b> Baixo - brAAAF	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Integral <b>Nome do Fundo:</b> Caixa FIDC BMG Consignado RPPS <b>Valor Atual da Cota:</b> 1.100,02701130 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.435.218.216,86 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,16% <b>Agência de Risco:</b> Standard & Poor's	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 11.328.882/0001-35 <b>Quantidade de Cotas:</b> 280.871,88478600 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 413.156,86 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,47097977 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.115.244.084,04 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01% <b>Agência de Risco:</b> 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"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 07.442.078/0001-05 <b>Quantidade de Cotas:</b> 237.881,26915300 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 610.892,79 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B <b>Valor Atual da Cota:</b> 2,56805757 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 6.875.223.033,35 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91 <b>CNPJ do Fundo:</b> 13.327.340/0001-73 <b>Quantidade de Cotas:</b> 1.513.442,99205200 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 1.907.959,76 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil <b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,26067501 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.234.805.538,37 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,15% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 02.201.501/0001-61 <b>CNPJ do Fundo:</b> 04.877.280/0001-71 <b>Quantidade de Cotas:</b> 18.981,78152818 <b>Índice de Referência:</b> Não se aplica <b>Valor Total Atual:</b> 2.045,60 <b>Nível de Risco:</b> Baixo	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BNY Mellon <b>Nome do Fundo:</b> BNY Mellon Virtual Credit Yield <b>Valor Atual da Cota:</b> 0,10776652 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.277.575,79 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,16% <b>Agência de Risco:</b> Outros	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 60.746.948/0001-12 <b>CNPJ do Fundo:</b> 08.246.263/0001-97 <b>Quantidade de Cotas:</b> 91.757,00587000 <b>Índice de Referência:</b> CDI <b>Valor Total Atual:</b> 176.563,05 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Bradesco <b>Nome do Fundo:</b> Bradesco Maxi Poder Público <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,92424600 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 257.737.692,26 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,07% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 60.746.948/0001-12 <b>CNPJ do Fundo:</b> 08.246.318/0001-69 <b>Quantidade de Cotas:</b> 2.688.700,00739000 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 5.449.889,25 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Bradesco <b>Nome do Fundo:</b> Bradesco Renda Fixa IMA Geral <b>Valor Atual da Cota:</b> 2,02696070 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.256.053.429,28 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,43% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 60.746.948/0001-12 <b>CNPJ do Fundo:</b> 10.986.880/0001-70 <b>Quantidade de Cotas:</b> 1.074.698,07700000 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 1.596.707,63 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Bradesco <b>Nome do Fundo:</b> Bradesco Títulos Públicos IMA-B <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,48572670 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 832.700.716,57 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,19% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04 <b>CNPJ do Fundo:</b> 14.508.643/0001-55 <b>Quantidade de Cotas:</b> 34.438,78612900 <b>Índice de Referência:</b> CDI <b>Valor Total Atual:</b> 37.670,83 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF <b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Disponibilidades <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,09384900 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 71.106.924,43 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,05% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04 <b>CNPJ do Fundo:</b> 03.737.206/0001-97 <b>Quantidade de Cotas:</b> 13.273,48746600 <b>Índice de Referência:</b> CDI <b>Valor Total Atual:</b> 27.405,74 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF <b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Referenciado <b>Valor Atual da Cota:</b> 2,06469800 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.969.663.534,18 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,00% <b>Agência de Risco:</b> 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"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04 <b>CNPJ do Fundo:</b> 10.740.658/0001-93 <b>Quantidade de Cotas:</b> 3.090.163,88507300 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 4.525.820,03 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF <b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,46458900 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.976.535.657,76 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,09% <b>Agência de Risco:</b> Não se aplica	<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04 <b>CNPJ do Fundo:</b> 11.060.913/0001-10 <b>Quantidade de Cotas:</b> 1.959.414,90989400 <b>Índice de Referência:</b> IMA <b>Valor Total Atual:</b> 2.863.181,32 <b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF <b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 <b>Valor Atual da Cota:</b> 1,46124300 <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 1.716.531.278,69 <b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,17% <b>Agência de Risco:</b> 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: CEF	CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas: 13.886.348,93424400	Valor Atual da Cota: 1,38970500	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.855.761.941,70
Valor Total Atual: 19.297.928,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,04%	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: CEF	CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90	Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas: 3.402.818,28396300	Valor Atual da Cota: 1,54714900	Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.864.261.800,76
Valor Total Atual: 5.264.666,91	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,18%	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: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco	CNPJ do Fundo: 06.988.623/0001-09	Nome do Fundo: Bradesco FIA Plus Small Cap
Quantidade de Cotas: 47.720,11894000	Valor Atual da Cota: 4,24085760	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 380.811.334,46
Valor Total Atual: 202.374,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%		

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira: 60.872.504/0001-23	Nome da Instituição Financeira: Itaú Unibanco	CNPJ do Fundo: 02.228.453/0001-03	Nome do Fundo: Itaú Institucional IBrX Ativo Ações
Quantidade de Cotas: 7.699,19196000	Valor Atual da Cota: 12,20466900	Índice de Referência: IBrX	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.818.677,41
Valor Total Atual: 93.966,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,96%		

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: Poupança	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil	Posição Inicial (Saldo): 13.987,82	Aplicações no Período: 0,00
Rentabilidade no Período: 817,07	Posição Final: 14.804,89	Resgates no Período: 0,00	

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo: 0,00	


**SEGMENTO DE RENDA FIXA**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>7°</b>	<b>Segmento Renda Fixa</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>44.508.225,47</b>	<b>99,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	20%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	31.215.646,94	69,7%	Enquadrado
<b>7°, II</b>	<b>Operações Compromissadas</b>	<b>Exclusivamente com lastro em TTN</b>	<b>15%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7°, III</b>	<b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)</b>	<b>Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito</b>	<b>80%</b>	<b>50%</b>	<b>10.714.556,15</b>	<b>23,9%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	241.639,63	0,5%	Enquadrado
7°, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	2%	14.804,89	0,0%	Enquadrado
<b>7°, VI e VII</b>	<b>FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>2.321.577,86</b>	<b>5,2%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VI	FIDC's Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	2.319.532,26	5,2%	Enquadrado
<b>7°, VII</b>	<b>FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>2.045,60</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
7°, VII, a	FIDC's 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%	2.045,60	0,0%	Enquadrado

**SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>8°</b>	<b>Segmento Renda Variável</b>		<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>296.340,31</b>	<b>0,7%</b>	<b>Enquadrado</b>
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	93.966,08	0,2%	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%	7%	202.374,23	0,5%	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
<b>9°</b>	<b>Imóveis Vinculados ao RPPS</b>	<b>Imóveis vinculados por lei ao RPPS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>20°</b>	<b>Conta Corrente</b>	<b>Informar os saldos em Contas Correntes</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DA CARTEIRA**
**44.804.565,78 100%**
**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 DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

**Caixa FIDC BMG Consignado RPPS**

Títulos Públicos	1.050.450,51	0,1%
LFT	1.050.450,51	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.372.942.368,44	95,7%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.372.942.368,44	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	62.867.683,18	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.642.785,27)	-0,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.435.218.216,86</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

**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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	5.115.278.832,11	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.750,94)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.115.244.084,04</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Top IRF-M 1**
**(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)**

Títulos Públicos	5.115.440.516,06	100,0%
LFT	58.572.558,20	
LTN	4.524.630.435,99	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	461.302.570,08	
Operações Compromissadas	70.934.951,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(50.985,50)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	863,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(111.560,11)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.115.278.833,58</b>	<b>100%</b>

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	6.875.362.784,23	100,0%
LFT	4.804.482,34	
LTN	-	
NTN - B	6.806.700.878,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.857.423,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.563,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.313,91)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.875.223.033,35</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+**

Títulos Públicos	1.234.834.236,22	100,0%
LFT	182.747,18	
LTN	-	
NTN - B	1.225.671.802,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.979.687,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.051,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.749,69)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.234.805.538,37</b>	<b>100%</b>

**BNY Mellon Virtual Credit Yield**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	9.121.447,03	714,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.677,78	0,1%
Contas a pagar ou receber	(7.845.549,02)	-614,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.277.575,79</b>	<b>100%</b>

**Bradesco Maxi Poder Público**

Títulos Públicos	257.794.918,95	100,0%
LFT	235.605.597,06	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.189.321,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(59.226,69)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>257.737.692,26</b>	<b>100%</b>

**Bradesco Renda Fixa IMA Geral**

Títulos Públicos	689.333.780,53	54,9%
LFT	40.505.837,29	
LTN	102.476.568,24	
NTN - B	347.776.356,43	
NTN - C	71.252.250,39	
NTN - F	52.878.515,65	
Operações Compromissadas	74.444.252,53	
Títulos Privados	544.775.973,73	43,4%
CDB	35.686.439,44	
DPGE	15.615.197,88	
Debêntures e Op. Comp.	141.784.089,00	
Notas Promissórias e LF	351.690.247,41	
Cotas de Fundos	22.107.358,11	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	184.719,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(348.402,22)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.256.053.429,28</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Bradesco Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	836.824.524,59	100,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	820.812.421,55	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.012.103,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(3.970.692,52)	-0,5%
Contas a pagar ou receber	(153.115,50)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>832.700.716,57</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Disponibilidades**

Títulos Públicos	71.120.950,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.120.950,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.052,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.078,58)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>71.106.924,43</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Referenciado**

Títulos Públicos	1.425.618.083,16	72,4%
LFT	413.647.328,54	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.011.970.754,62	
Títulos Privados	544.150.856,04	27,6%
CDB	196.563.401,69	
DPGE	80.753.748,56	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	266.833.705,79	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	974,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.379,70)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.969.663.534,18</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	4.976.791.051,73	100,0%
LFT	10.483.321,70	
LTN	-	
NTN - B	4.812.147.468,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	154.160.261,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.550,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.944,64)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.976.535.657,76</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5**

Títulos Públicos	1.716.621.613,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.663.817.893,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.803.720,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	635,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.970,50)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.716.531.278,69</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral**

Títulos Públicos	1.855.519.764,99	100,0%
LFT	310.884.952,74	
LTN	-	
NTN - B	595.685.712,11	
NTN - C	-	
NTN - F	7.317.055,42	
Operações Compromissadas	941.632.044,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.483,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	239.693,01	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>1.855.761.941,70</b>	<b>100%</b>

**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	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.864.346.400,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(84.599,50)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.864.261.800,76</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	1.846.153.051,28	63,0%
LFT	1.769.012,74	
LTN	-	
NTN - B	1.787.872.200,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.511.838,36	
Títulos Privados	1.029.909.390,76	35,1%
CDB	50.964.969,13	
DPGE	137.040.067,65	
LF	458.955.740,26	
Debêntures	382.948.613,72	
Cotas de Fundos	54.744.951,00	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.923,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.665,29)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.930.727.650,76</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**Bradesco FIA Plus Small Cap**

Títulos Públicos	3.012.191,99	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.012.191,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	377.106.953,97	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	690.188,50	0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>380.811.334,46</b>	<b>100%</b>

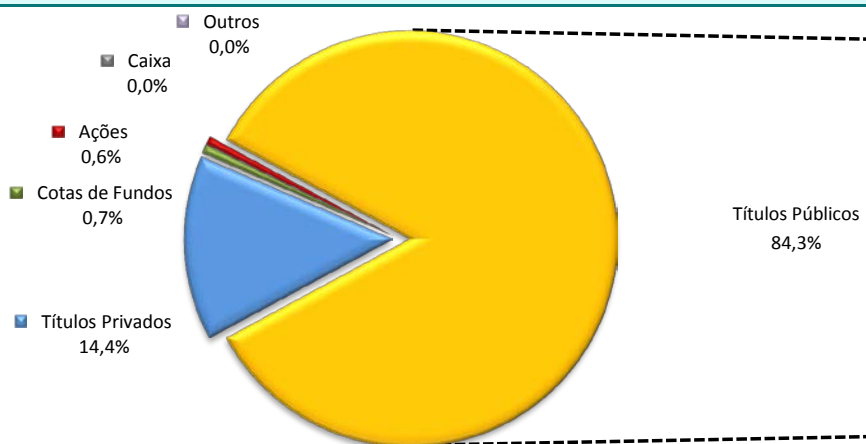
**Itaú Institucional IBrX Ativo Ações**

Títulos Públicos	353.717,66	3,6%
LFT	353.717,66	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.441.750,38	96,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.433,22	0,1%
Contas a pagar ou receber	17.776,15	0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.818.677,41</b>	<b>100%</b>

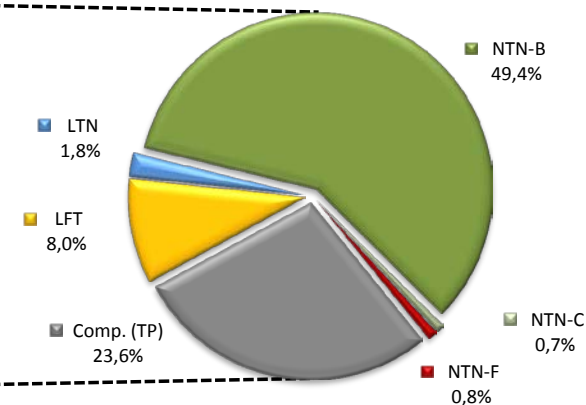


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	1.697,69	2.218.884,96	101.603,80	-	0,81	(2.654,99)	2.319.532,26
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	413.172,73	-	-	-	0,07	(15,94)	413.156,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	610.905,21	-	-	-	0,23	(12,65)	610.892,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.908.004,10	-	-	-	1,63	(45,97)	1.907.959,76
BNY Mellon Virtual Credit Yield	-	-	14.604,87	-	2,69	(12.561,96)	2.045,60
Bradesco Maxi Poder Público	176.602,25	-	-	-	1,37	(40,57)	176.563,05
Bradesco Renda Fixa IMA Geral	2.990.949,81	2.363.728,05	95.921,60	-	801,48	(1.511,68)	5.449.889,25
Bradesco Títulos Públicos IMA-B	1.604.615,05	-	-	-	(7.613,82)	(293,60)	1.596.707,63
Caixa Brasil Disponibilidades	37.678,26	-	-	-	1,62	(9,05)	37.670,83
Caixa Brasil Referenciado	19.835,94	7.571,27	-	-	0,01	(1,48)	27.405,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.526.052,30	-	-	-	2,32	(234,58)	4.525.820,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.863.332,00	-	-	-	1,06	(151,74)	2.863.181,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	19.295.410,16	-	-	-	25,83	2.492,55	19.297.928,54
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.316.469,18	1.850.151,46	98.345,01	-	5,25	(304,00)	5.264.666,90
Bradesco FIA Plus Small Cap	1.600,77	-	-	200.405,61	1,06	366,79	202.374,23
Itaú Institucional IBrX Ativo Ações	3.385,13	-	-	90.358,84	52,00	170,12	93.966,08
Poupança Banco do Brasil	-	-	-	-	14.804,89	-	14.804,89
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>37.769.710,58</b>	<b>6.440.335,74</b>	<b>310.475,28</b>	<b>290.764,45</b>	<b>8.088,48</b>	<b>(14.808,75)</b>	<b>44.804.565,78</b>

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

Na economia americana o suspense gerado pelo Federal Reserve foi finalmente encerrado. O Banco Central americano anunciou que iniciará a redução dos estímulos monetários em janeiro, reduzindo o volume total de 85 bilhões de dólares por mês para 75 bilhões de dólares por mês. O tão aguardado “tapering” sugere que o Federal Reserve concorda que a recuperação da economia americana é um fato consumado, mas ao mesmo tempo ele sinaliza que a retirada dos estímulos será feita com muito cuidado, para evitar os mesmos problemas vistos em maio e junho, quando os juros de curto e longo prazo da economia americana foram elevados, em razão da perspectiva de retirada dos estímulos. Em linhas gerais, o início do processo é bastante positivo, dado que remove uma das fontes de incerteza sobre os mercados internacionais.

Na Zona do Euro, o conjunto dos dados continua a mostrar que, de forma geral, as economias estão em recuperação, embora a velocidade dentre elas seja diferente, o direcional é bastante claro. À exceção da França, observamos melhora nos segmentos industrial e de serviços em todas as economias relevantes do bloco. Adicionalmente, como o problema inflacionário lá é na direção da deflação, o espaço para manutenção da liquidez elevada permanece amplo, e desta forma, os riscos associados ao mercado de crédito podem ser tranquilamente mitigados pelo Banco Central Europeu.

Na Ásia, a economia chinesa começa a perder tração, estabilizando seu crescimento em torno de 7,6%, o que não é um resultado ruim, sobretudo para a demanda internacional. Alguns riscos associados ao endividamento das províncias começam a ser enfrentados pelo Governo Central, o qual possui elevada margem de manobra, especialmente sobre a administração da liquidez no país. Na economia brasileira o destaque do mês foi a inflação. O IPCA do mês de dezembro assinalou variação de 0,92%, bastante acima das expectativas de todo mercado, cuja mediana era de 0,72% e maior valor de 0,87%. O resultado acumulado em 2013 ficou em 5,91%, acima do fechamento de 2012 (5,84%). As principais contribuições altistas foram dos grupos “transportes”, cuja elevação levou a um aumento de 0,35 p.p. do IPCA, e “alimentos”, que contribuiu com 0,22 p.p. A má notícia deste dado é que o aumento destes grupos tende a se dissipar sobre os outros grupos, aumentando a resiliência da inflação. Desta forma, a inflação oficial deve permanecer em torno de 5,9% no acumulado de 12 meses - embora os riscos, sobretudo no segundo semestre de 2014, sejam altistas, em função da taxa de câmbio, posto que o real desvalorizou-se frente ao dólar, encerrando o mês cotado em R\$2,3507/US\$. O contraponto às pressões inflacionárias vem dos indicadores de atividade, os quais mostram um PIB em 2014 ajustando-se consistentemente para baixo.

## Renda Fixa

Para o mercado de renda fixa, o mês de dezembro foi de tímida recuperação dos índices, motivado pela divulgação do decepcionante PIB do 3º trimestre do ano. Mesmo o anúncio de início do tapering, impactando negativamente nos juros futuros, não foi suficiente para reverter o mês de ganhos.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,31% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,17% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,40%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,82%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,85%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,98% no mês de dezembro de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,78% no mês de dezembro.

## Renda Variável

O mês de dezembro marcou o início da retirada dos estímulos na economia americana, o que já vinha sendo precificado nos últimos meses pelos investidores. A intensidade da retirada que era o evento a ser observado. O que muitos esperavam era uma forte queda do índice com o anúncio, o que se mostrou um movimento errático de alta, dada a precificação anteriormente realizada. O mês terminou com realização de 1,86% no principal índice brasileiro, o Ibovespa, cotado próximo aos 51.500 pontos. O alívio na pressão em relação ao crescimento econômico nos Estados Unidos não foi suficiente para recuperar as perdas no mês, em que o foco do mercado ainda continuou a ser o ambiente interno, amplamente conturbado e sem expectativas de melhora no curto prazo.

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

---