

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2015

Prev
Biguaçu

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

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)	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Distribuição da Carteira por Índices	9
Relatório de Movimentações	10

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos	12
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	14

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos	16
Consolidação dos Ativos	23

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	25
--------------------	----

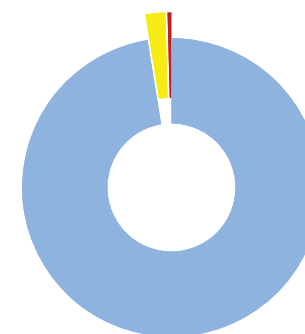
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	97,5%	65.535.549,76	63.937.724,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	1.628.588,58	1.610.014,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,2%	773.952,40	762.686,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	1.269.880,07	1.256.836,78
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	12.294,80	12.138,02
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	0,2%	139.382,90	138.071,57
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,9%	1.969.281,48	1.940.663,46
Bradesco Maxi Poder Público	0,3%	220.441,13	217.953,16
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	2,9%	1.929.561,64	1.907.538,77
Caixa Brasil Disponibilidades	0,0%	7,75	37.885,86
Caixa Brasil Referenciado	16,1%	10.808.102,87	10.684.546,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	3,5%	2.352.674,00	2.314.554,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	4,5%	3.049.326,00	2.969.868,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,5%	353.663,68	350.018,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3,2%	2.182.421,81	2.151.020,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,7%	5.171.810,26	5.068.234,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	4,8%	3.247.308,52	3.230.275,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	34,7%	23.308.374,46	22.251.939,17
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10,6%	7.118.477,41	7.033.480,03
FUNDOS MULTIMERCADO	2,1%	1.442.225,25	1.425.023,21
BB Previdenciário Multimercado	2,1%	1.442.225,25	1.425.023,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	254.756,65	263.920,29
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,3%	177.372,62	183.415,10
Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações	0,1%	77.384,03	80.505,19
POUPANÇA	0,0%	17.117,05	17.001,07
Poupança Banco do Brasil	0,0%	17.117,05	17.001,07
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	1.949,21
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	1.949,21
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	67.249.648,71	65.645.618,38

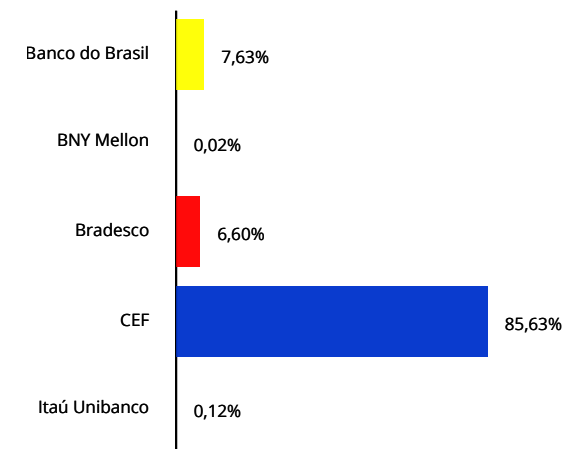
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 97,45%
 Fundos Multimercado 2,14%
 Fundos de Renda Variável 0,38%
 Poupança 0,03%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira

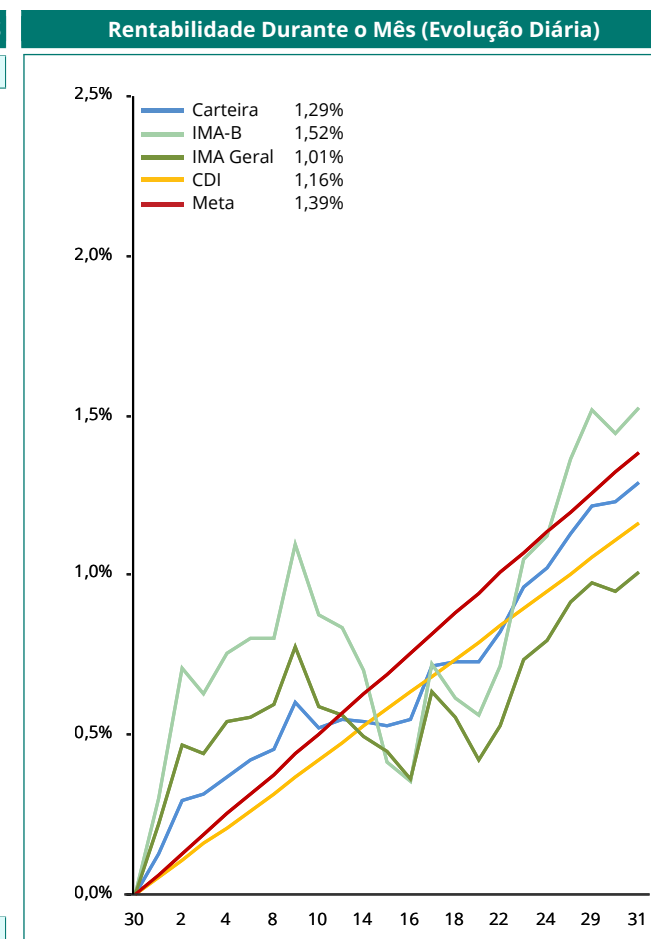


Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total

Conforme Apuração, não foi recebido o extrato BNY Mellon Credit Yield. Por isso, o saldo foi calculado multiplicando a cota do dia 31/12/2015 pela quantidade de cotas do dia 31/07/2015.



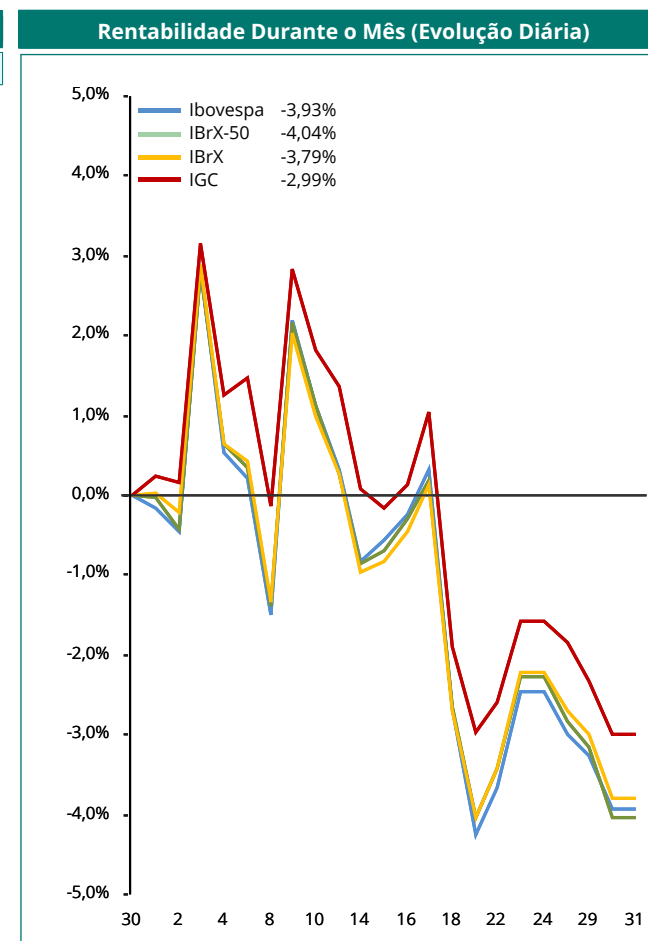
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	83%	12,58	70%	12,69	70%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,48	107%	8,53	48%	9,27	51%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	75%	5,42	30%	6,42	36%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,93	67%	9,07	51%	9,50	53%
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,47	106%	8,25	46%	9,01	50%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	1,14	82%	13,00	73%	13,10	73%
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	83%	12,83	72%	12,93	72%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,09	78%	12,30	69%	12,39	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	83%	13,32	74%	13,42	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	IPCA + 6%	1,65	119%	17,39	97%	17,39	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	2,68	193%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,04	75%	8,70	49%	9,10	51%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,46	105%	7,27	41%	7,96	44%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,04	147%	14,86	83%	15,12	84%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,53	38%	6,56	37%	6,82	38%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	84%	12,76	71%	12,87	71%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,21	87%	8,59	48%	9,22	51%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,21	87%	13,22	74%	13,34	74%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	-3,29	-238%	-9,86	-55%	-10,74	-60%
Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações	IBrX	-3,88	-280%	-14,87	-83%	-15,78	-88%
POUPANÇA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Poupança Banco do Brasil	TR + 0,5% a.m.	0,73	52%	8,07	45%	8,13	45%



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



BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
	PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %
CDI	1,16	84%	13,23	74%	13,33	74%
IMA Geral	1,01	73%	9,32	52%	9,73	54%
IMA-B	1,52	110%	8,88	50%	9,64	54%
IRF-M	0,57	41%	7,13	40%	7,39	41%
Ibovespa	-3,93	-283%	-13,31	-74%	-14,32	-80%
IBrX	-3,79	-274%	-12,41	-69%	-13,38	-74%
IBrX-50	-4,04	-292%	-13,09	-73%	-14,12	-78%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,39		17,89		18,01	



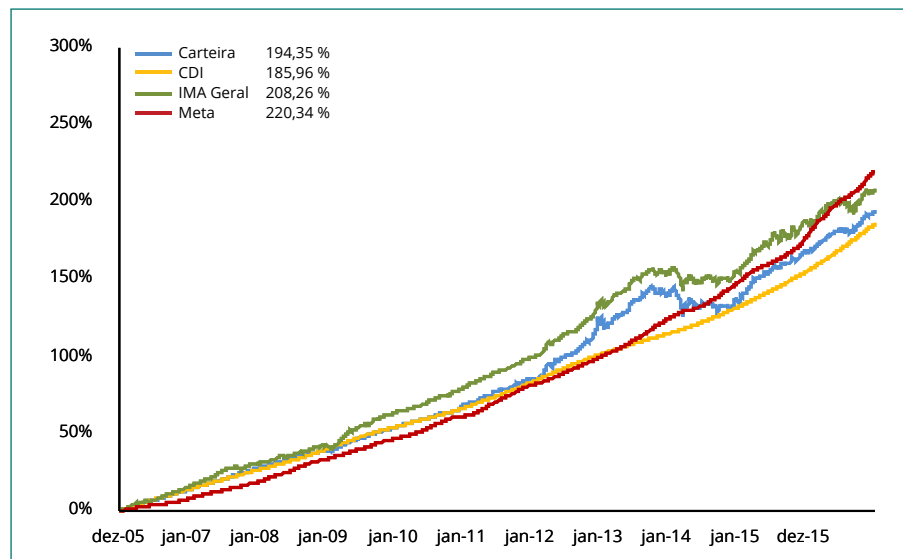


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.526.846,64	468.848,79	(267.166,13)	191.884,77	1.031.712,74	709.766,91	842.773,90	6.504.667,62
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	24.561,26	6.017,19	4.817,93	4.364,70	6.432,94	8.434,73	18.574,50	73.203,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	58.997,29	(6.537,44)	(23.524,57)	(5.546,72)	18.401,73	7.747,61	11.265,63	60.803,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	205.049,22	(46.160,80)	(110.989,02)	(41.188,53)	58.540,36	69.053,32	13.043,29	147.347,84
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.661,44	230,13	210,46	840,08	152,78	192,22	156,78	3.443,89
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	8.445,98	696,22	(1.840,95)	(707,60)	2.228,45	1.489,46	1.311,33	11.622,89
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	150.292,65	(17.507,26)	(61.775,47)	(13.723,25)	45.166,87	19.088,47	28.618,02	150.160,03
Bradesco Maxi Poder Público	11.343,15	2.386,37	2.284,21	2.304,01	2.325,68	2.237,71	2.487,97	25.369,10
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	94.965,81	23.123,06	19.737,26	11.795,94	28.558,17	19.226,81	22.022,87	219.429,92
Caixa Brasil Disponibilidades	498,03	35,93	102,61	95,95	109,74	122,16	85,05	1.049,47
Caixa Brasil Referenciado	567.643,70	120.323,81	115.436,86	115.707,64	116.307,59	111.258,19	123.556,76	1.270.234,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	194.104,79	27.404,00	20.587,66	19.784,00	26.688,00	29.976,00	38.120,00	356.664,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	-	39.372,00	(53.382,55)	(1.473,00)	64.212,00	12.699,00	79.458,00	140.885,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	20.446,82	1.836,86	(4.336,60)	(1.579,37)	4.890,18	3.496,40	3.645,38	28.399,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	162.036,97	(18.901,41)	(73.916,64)	(22.923,51)	48.600,52	21.640,33	31.401,50	147.937,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	324.315,68	84.958,38	(24.980,11)	34.099,49	119.384,16	27.836,48	103.575,95	669.190,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	151.581,02	38.481,28	(28.765,97)	(36.162,85)	26.611,86	31.199,92	17.032,62	199.977,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.341.271,48	319.903,29	194.602,21	188.754,80	263.694,23	225.981,76	263.420,87	2.797.628,64
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	209.631,35	(106.812,82)	(241.433,45)	(62.557,01)	199.407,48	118.086,34	84.997,38	201.319,27
FUNDOS MULTIMERCADO	76.219,21	10.972,65	16.367,80	16.315,17	19.289,73	12.064,10	17.202,04	168.430,70
BB Previdenciário Multimercado	76.219,21	10.972,65	16.367,80	16.315,17	19.289,73	12.064,10	17.202,04	168.430,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4.003,16	(8.025,93)	(25.267,33)	(5.125,84)	4.276,90	6.391,80	(9.163,64)	(32.910,88)
Bradesco FIA Plus Small Cap	497,58	(5.203,41)	(18.049,69)	(2.354,67)	3.859,69	7.901,24	(6.042,48)	(19.391,74)
Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações	3.505,58	(2.822,52)	(7.217,64)	(2.771,17)	417,21	(1.509,44)	(3.121,16)	(13.519,14)
POUPANÇA	587,58	112,08	117,16	112,85	107,77	114,38	115,98	1.267,80
Poupança Banco do Brasil	587,58	112,08	117,16	112,85	107,77	114,38	115,98	1.267,80
TOTAL	3.607.656,59	471.907,59	(275.948,50)	203.186,95	1.055.387,14	728.337,19	850.928,28	6.641.455,24



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,46	0,93	2,14	1,97	157%	68%	74%
Fevereiro	0,74	0,82	0,46	1,65	90%	161%	45%
Março	0,71	1,03	0,05	2,00	69%	1.436%	36%
Abril	1,21	0,95	1,59	1,20	128%	76%	101%
Maio	1,32	0,98	1,83	1,48	134%	72%	89%
Junho	0,70	1,06	0,27	1,26	66%	255%	56%
Julho	0,76	1,18	0,51	1,07	65%	149%	71%
Agosto	(0,44)	1,11	(1,15)	0,74	-40%	38%	-60%
Setembro	0,32	1,11	(0,37)	1,00	29%	-85%	32%
Outubro	1,66	1,11	1,60	1,26	150%	103%	132%
Novembro	1,12	1,06	1,05	1,60	107%	107%	70%
Dezembro	1,29	1,16	1,01	1,39	111%	128%	93%
Total	11,37	13,23	9,32	17,89	86%	122%	64%

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



Carteira x Indicadores em 2015

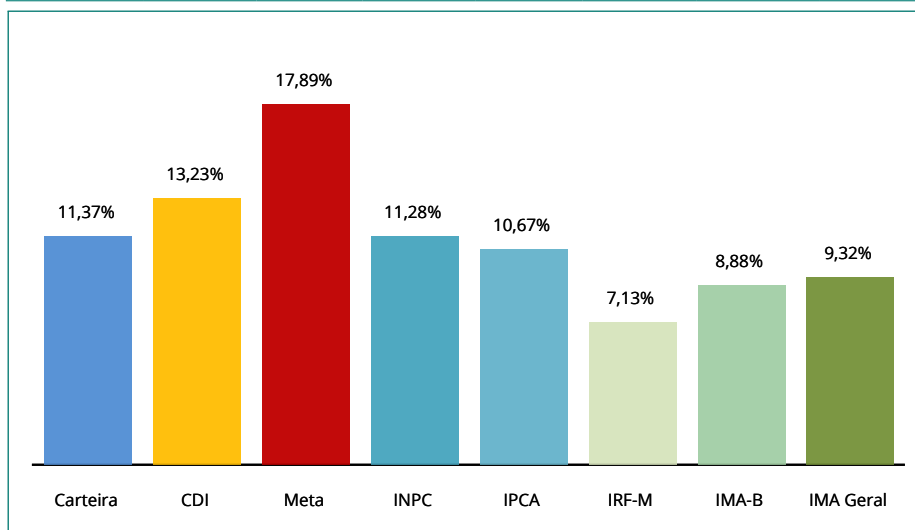
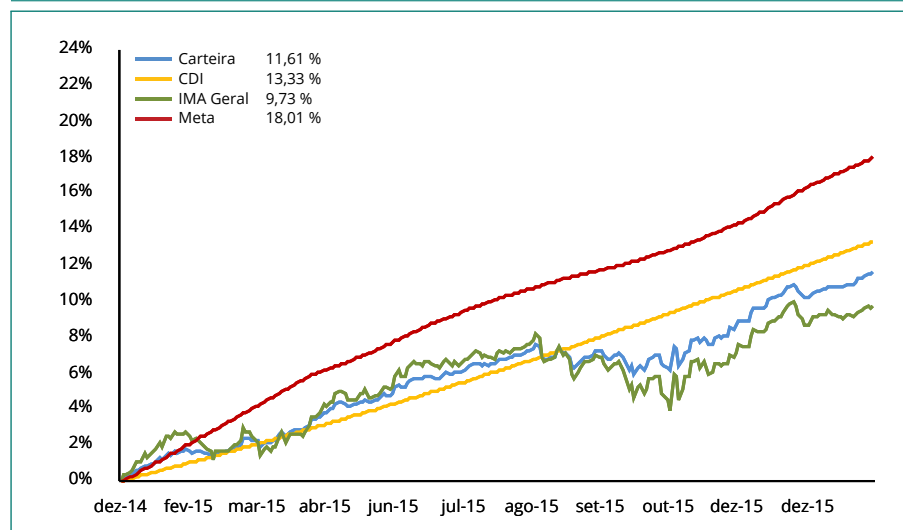


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





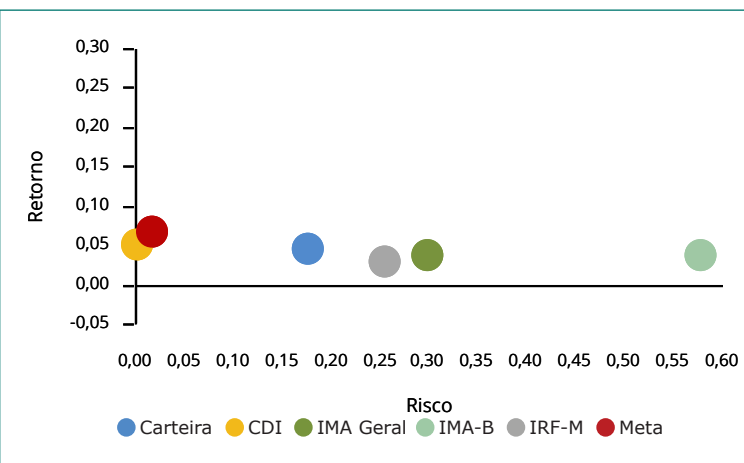
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	44,78%	44,18%
IRF-M	4,83%	4,92%
IRF-M 1	39,95%	39,26%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	35,52%	35,79%
IMA-B	17,91%	18,11%
IMA-B 5	7,69%	7,72%
IMA-B 5+	1,89%	1,91%
Carência PÓS	8,03%	8,05%
IMA Geral	0,73%	0,74%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
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	18,56%	18,86%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,42%	16,68%
Multimercado	2,14%	2,17%
Outros RF	0,03%	0,03%
Renda Variável	0,38%	0,28%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,12%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,26%	0,28%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

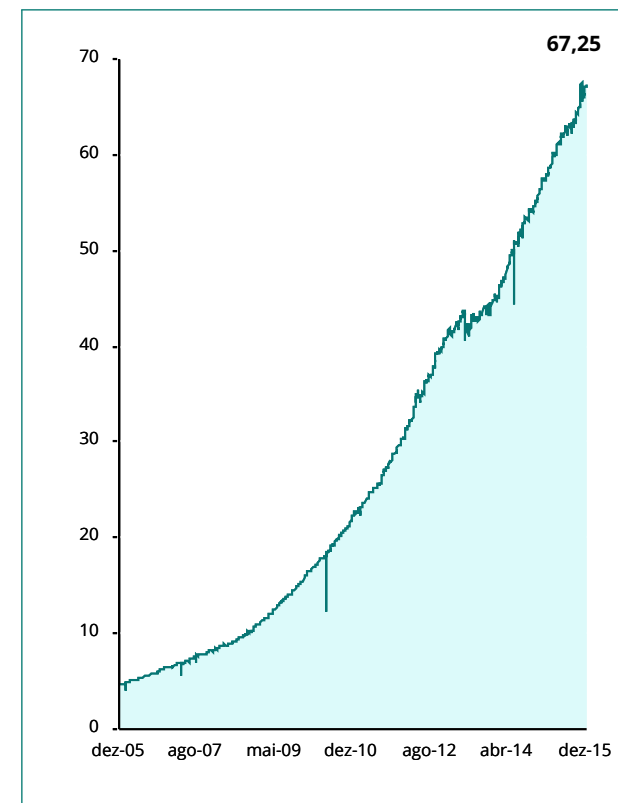
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

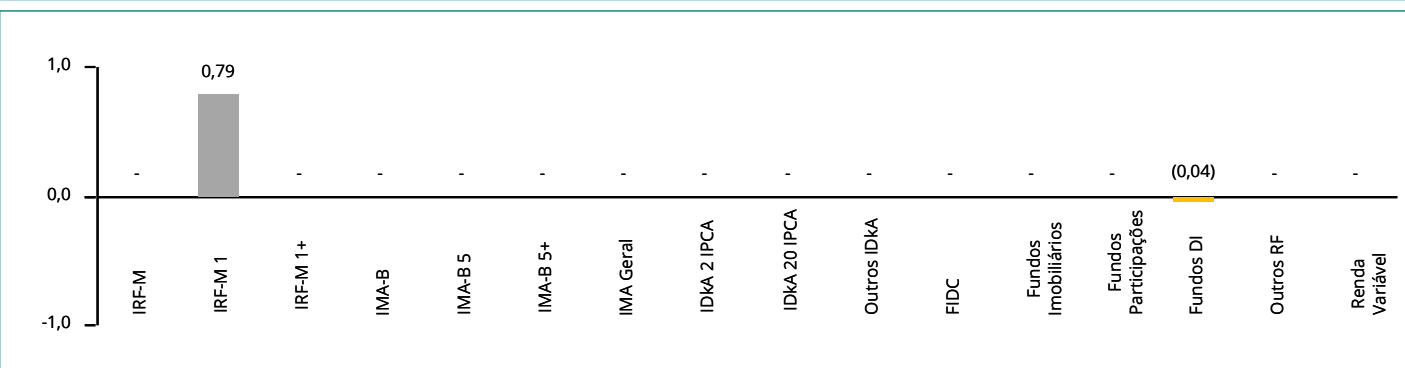
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
04/12/2015	30.896,18	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
08/12/2015	72.554,20	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/12/2015	3.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
10/12/2015	452.010,84	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
18/12/2015	15.651,85	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
21/12/2015	550.553,20	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/12/2015	2.959,57	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/12/2015	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/12/2015	4.963,99	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/12/2015	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/12/2015	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
11/12/2015	2.457,75	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/12/2015	530,33	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/12/2015	307.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
21/12/2015	15.703,37	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.124.666,27
Resgates	369.615,01
Saldo	755.051,26

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



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 892.210,70126600	Valor Atual da Cota: 1,82534078
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.217.667.690,87
Valor Total Atual: 1.628.588,58	% 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: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 243.318,65655600	Valor Atual da Cota: 3,18081816
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.205.563.711,69
Valor Total Atual: 773.952,40	% 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: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 820.463,01353600	Valor Atual da Cota: 1,54776029
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 836.684.571,04
Valor Total Atual: 1.269.880,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 02.201.501/0001-61	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon
CNPJ do Fundo: 04.877.280/0001-71	Nome do Fundo: BNY Mellon Virtual Credit Yield
Quantidade de Cotas: 18.981,78152818	Valor Atual da Cota: 0,64771630
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.627.610,41
Valor Total Atual: 12.294,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 08.246.318/0001-69	Nome do Fundo: Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral
Quantidade de Cotas: 56.393,71163420	Valor Atual da Cota: 2,47160350
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 545.124.670,24
Valor Total Atual: 139.382,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%
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: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 10.986.880/0001-70	Nome do Fundo: Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 1.074.698,07700000	Valor Atual da Cota: 1,83240440
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 479.563.296,46
Valor Total Atual: 1.969.281,48	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,41%
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: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 08.246.263/0001-97	Nome do Fundo: Bradesco Maxi Poder Público
Quantidade de Cotas: 91.694,83316000	Valor Atual da Cota: 2,40407370
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.408.221,37
Valor Total Atual: 220.441,14	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
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: 60.746.948/0001-12	Nome da Instituição Financeira: Bradesco
CNPJ do Fundo: 11.492.176/0001-24	Nome do Fundo: Bradesco Renda Fixa IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 1.115.296,49562590	Valor Atual da Cota: 1,73008850
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 909.215.505,56
Valor Total Atual: 1.929.561,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55	Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas: 5,73601800	Valor Atual da Cota: 1,35054400
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 146.109.705,65
Valor Total Atual: 7,75	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 4.166.192,36058500	Valor Atual da Cota: 2,59424000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.154.681.902,24
Valor Total Atual: 10.808.102,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,26%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 18.598.154/0001-92	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I
Quantidade de Cotas: 2.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,17633700
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 117.633.723,76
Valor Total Atual: 2.352.674,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,00%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 21.919.953/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
Quantidade de Cotas: 3.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,01644200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 417.078.698,97
Valor Total Atual: 3.049.326,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,73%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas: 208.628,35745100	Valor Atual da Cota: 1,69518500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.161.612.391,07
Valor Total Atual: 353.663,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 1.215,134,58881200	Valor Atual da Cota: 1,79603300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.317.951.442,96
Valor Total Atual: 2.182.421,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
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: CEF
CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 2.765.122,39397600	Valor Atual da Cota: 1,87037300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.791.382.507,35
Valor Total Atual: 5.171.810,27	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 14.508.605/0001-00	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 2.567.472,58568700	Valor Atual da Cota: 1,26478800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 158.663.542,85
Valor Total Atual: 3.247.308,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,05%
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: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 13.371.740,51070100	Valor Atual da Cota: 1,74310700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.050.009.625,96
Valor Total Atual: 23.308.374,49	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,26%
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: 3.702.137,50724600	Valor Atual da Cota: 1,92280200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.360.710.492,14
Valor Total Atual: 7.118.477,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 10.418.362/0001-50	Nome do Fundo: BB Previdenciário Multimercado
Quantidade de Cotas: 742.728,28759800	Valor Atual da Cota: 1,94179388
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 143.211.183,30
Valor Total Atual: 1.442.225,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,01%

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: 3,71693580
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 92.619.864,15
Valor Total Atual: 177.372,62	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,19%

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 FIC IBRX Ativo Ações
Quantidade de Cotas: 7.699,19196000	Valor Atual da Cota: 10,05093000
Índice de Referência: IBRX	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.733.692,60
Valor Total Atual: 77.384,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,15%

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: Poupança
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Poupança Banco do Brasil
Posição Inicial(Saldo) 13.987,82	Aplicações no Período: 0,00
	Resgates no Período: 0,00
Rentabilidade no Período: 3.129,23	Posição Final: 17.117,05

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 0,00


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	65.552.666,81	97,5%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	40.985.325,78	60,9%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	11.156.703,43	16,6%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	13.381.225,75	19,9%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	1%	17.117,05	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	12.294,80	0,0%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	12.294,80	0,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	12.294,80	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	1.696.981,90	2,5%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	77.384,03	0,1%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	177.372,62	0,3%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.442.225,25	2,1%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA
67.249.648,71 100%
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

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	8.217.717.317,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(4,87)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.626,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.667.690,87	100%

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

Títulos Públicos	8.218.732.976,46	100,0%
LFT	195.745.344,61	
LTN	1.514.921.023,68	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.508.066.608,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(872.746,10)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.474,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(144.392,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.717.312,85	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.205.638.262,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.170.948.294,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.689.967,73	
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	1.222,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(75.773,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.205.563.711,69	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	836.696.869,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	818.446.358,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.250.511,43	
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	711,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.010,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	836.684.571,04	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BNY Mellon Virtual Credit Yield

Títulos Públicos	8.441.797,27	110,7%
LFT	8.441.797,27	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	4.929.104,73	64,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	3,1%
Caixa	1.598,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.979.293,03)	-78,4%
Patrimônio do Fundo	7.627.610,41	100%

Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	545.253.867,70	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(131.197,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	545.124.670,24	100%

Bradesco Renda Fixa IMA Geral
(FI do Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral)

Títulos Públicos	472.376.494,25	52,7%
LFT	86.245.062,26	
LTN	92.140.254,77	
NTN - B	175.287.167,13	
NTN - C	52.070.212,18	
NTN - F	54.628.852,40	
Operações Compromissadas	12.004.945,51	
Títulos Privados	410.033.560,25	45,7%
CDB	16.185.674,45	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	189.536.719,09	
Notas Promissórias e LF	204.311.166,71	
Cotas de Fundos	14.637.770,62	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(185.524,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	896.864.300,56	100%

Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CRI	-	
Debêntures	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	479.652.017,14	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.720,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	479.563.296,46	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Bradesco Títulos Públicos IMA-B	(FI do Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B)	
Títulos Públicos	479.664.774,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	476.101.452,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.563.322,17	
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	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.727,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	479.652.047,07	100%

Bradesco Maxi Poder Público		
Títulos Públicos	157.456.953,58	100,0%
LFT	146.990.458,14	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.466.495,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.732,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	157.408.221,37	100%

Bradesco Renda Fixa IRF-M 1		
Títulos Públicos	852.045.099,60	93,7%
LFT	476.968.649,94	
LTN	290.846.200,39	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.230.249,27	
Títulos Privados	57.377.798,30	6,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	7.518.504,38	
Notas Promissórias e LF	49.859.293,92	
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	(209.392,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	909.215.505,56	100%

Caixa Brasil Disponibilidades		
Títulos Públicos	146.128.553,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	146.128.553,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.276,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.124,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	146.109.705,65	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.486.272.967,00	59,8%
LFT	1.082.150.303,18	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.404.122.663,82	
Títulos Privados	1.668.594.377,74	40,2%
CDB	399.901.779,84	
DPGE	69.386.206,26	
Debêntures e Op. Comp.	7.818.476,04	
Nota Promissória e LF	1.191.487.915,60	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.494,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.936,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.154.681.902,24	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I

Títulos Públicos	117.637.338,23	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	117.562.545,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.793,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.511,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.125,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	117.633.723,76	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV

Títulos Públicos	417.094.561,15	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	393.740.415,02	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.354.146,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.948,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.810,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	417.078.698,97	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.161.823.208,07	100,0%
LFT	377.534.616,24	
LTN	67.737.130,72	
NTN - B	365.424.427,30	
NTN - C	-	
NTN - F	87.600.533,94	
Operações Compromissadas	263.526.499,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(161.745,52)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.299,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.371,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.161.612.391,07	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.318.084.474,47	100,0%
LFT	11.078.007,64	
LTN	-	
NTN - B	2.979.568.500,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	327.437.966,63	
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	1.808,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(134.840,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.317.951.442,96	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.791.531.304,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.485.547.953,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	305.983.351,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.718,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.515,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.791.382.507,35	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	158.768.726,19	100,1%
LFT	38.505.558,17	
LTN	15.552.549,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	3.817.842,64	
Operações Compromissadas	100.892.776,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(96.556,35)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.569,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.196,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	158.663.542,85	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.050.649.410,99	100,0%
LFT	695.916.261,15	
LTN	2.296.558.195,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	200.029.531,80	
Operações Compromissadas	5.858.145.422,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(288.600,40)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.941,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(353.126,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.050.009.625,96	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	2.360.758.812,09	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.319,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.360.710.492,14	100%

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

Títulos Públicos	1.283.904.516,16	53,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.253.275.837,26	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	30.628.678,90	
Títulos Privados	1.057.661.915,68	44,3%
CDB	88.448.650,60	
DPGE	74.154.256,73	
Debêntures e Op. Comp.	354.551.018,21	
Nota Promissória e LF	540.507.990,14	
Cotas de Fundos	47.007.213,77	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.903,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.479,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.388.510.069,88	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

BB Previdenciário Multimercado

Títulos Públicos	100.040.856,91	69,9%
LFT	75.230.473,08	
LTN	14.872.567,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.937.815,85	
Títulos Privados	40.689.251,49	28,4%
CDB	16.937.498,40	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.666.269,19	
Nota Promissória e LF	20.085.483,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.339.732,00	4,4%
Derivativos	(568.346,12)	-0,4%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.146,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.291.457,81)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	143.211.183,30	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Bradesco FIA Plus Small Cap

Títulos Públicos	1.978.976,74	2,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.978.976,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	91.389.274,85	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(750.387,44)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	92.619.864,15	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.732.930,22	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	9.000,00	0,1%
Contas a pagar ou receber	(8.237,62)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	6.733.692,60	100%

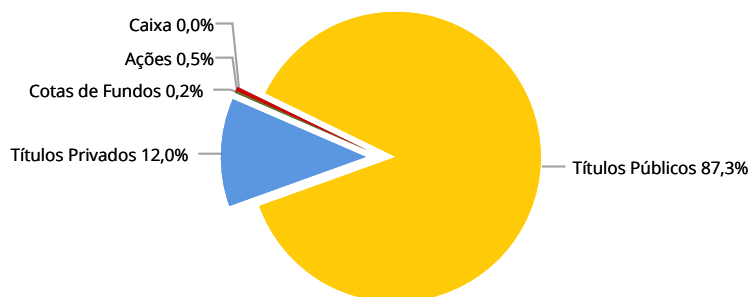
Itaú Previdência FIA IBrX
(FI do Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações)

Títulos Públicos	10.084.789,01	6,1%
LFT	10.084.789,01	
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	-	0,0%
Ações	156.371.184,28	94,2%
Derivativos	136.851,08	0,1%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	3.721,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(594.876,04)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	166.001.670,15	100%

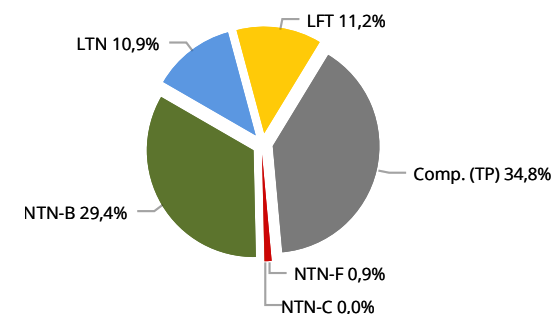


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.628.799,70	-	-	-	0,29	(211,41)	1.628.588,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	773.966,12	-	-	-	0,22	(13,94)	773.952,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.269.898,74	-	-	-	1,08	(19,75)	1.269.880,07
BNY Mellon Virtual Credit Yield	13.607,17	-	7.945,13	-	2,58	(9.260,08)	12.294,80
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	73.430,07	63.738,98	2.275,41	-	0,82	(62,39)	139.382,90
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	1.969.698,07	-	-	-	16,43	(433,01)	1.969.281,48
Bradesco Maxi Poder Público	220.509,38	-	-	-	2,80	(71,05)	220.441,13
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	1.808.233,06	121.768,71	-	-	4,24	(444,38)	1.929.561,64
Caixa Brasil Disponibilidades	7,75	-	-	-	0,00	(0,00)	7,75
Caixa Brasil Referenciado	6.467.858,34	4.340.726,95	-	-	3,89	(486,30)	10.808.102,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	2.352.746,29	-	-	-	50,22	(122,51)	2.352.674,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3.049.441,97	-	-	-	14,24	(130,21)	3.049.326,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	353.727,87	-	-	-	0,70	(64,89)	353.663,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2.182.509,31	-	-	-	1,19	(88,69)	2.182.421,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5.172.013,23	-	-	-	2,34	(205,32)	5.171.810,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	3.249.461,27	-	-	-	32,12	(2.184,87)	3.247.308,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	23.310.022,23	-	-	-	5,00	(1.652,77)	23.308.374,46
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.826.499,41	3.152.214,70	140.098,48	-	5,67	(340,86)	7.118.477,41
BB Previdenciário Multimercado	1.007.473,34	409.765,95	-	63.845,02	11,55	(38.870,61)	1.442.225,25
Bradesco FIA Plus Small Cap	3.789,86	-	-	175.015,97	3,83	(1.437,04)	177.372,62
Itaú Institucional FIC IBrX Ativo Ações	4.700,63	-	-	72.886,39	105,16	(308,16)	77.384,03
Poupança Banco do Brasil	-	-	-	-	17.117,05	-	17.117,05
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	58.738.393,82	8.088.215,28	150.319,03	311.747,38	17.381,45	(56.408,25)	67.249.648,71

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

Dezembro foi mais um mês tranquilo na economia internacional. As decisões de política monetária dos dois principais bancos centrais do mundo não surpreenderam os mercados.

Nos Estados Unidos, o FOMC (equivalente ao nosso Comitê de Política Monetária) efetivamente elevou sua taxa básica de juro, colocando-a no intervalo entre 0,25% e 0,50%, em linha com o esperado por nós e por todo o mercado. O Fed não elevava a taxa de juro desde junho de 2006. Tão importante quanto a decisão foi a sinalização de Janet Yellen (presidente do Fed) de que o juro será elevado de maneira gradual em 2016, o que é muito positivo, pois mostra que a economia do maior país do mundo está em recuperação e que a ação do Fed não visa a impedir o aquecimento, apenas um possível sobreaquecimento. Permanecemos acreditando em apenas mais uma elevação do juro em 2016, embora identifiquemos riscos decorrentes de conflitos geopolíticos entre os países produtores de petróleo – e que elevações nos preços da commodity tendem a motivar um aperto monetário mais intenso na economia americana.

Na Área do Euro, o mês também foi tranquilo. O BCE efetivamente estendeu seu programa de compras de ativos por 6 meses, e decidiu incluir no programa de compras os títulos de governos regionais. O presidente do BCE anunciou, por fim, a redução da taxa de depósito para -0,3%. Permanecemos enxergando que a assimetria entre a política monetária americana e a europeia deve fazer com que o dólar e o euro tendam a se alinhar nos próximos trimestres, isto é, atinjam a paridade 1 para 1.

Na China, mais uma vez, a perspectiva de desaceleração econômica não mudou. Na tentativa de conter esta desaceleração, o Banco Popular da China realizou mais uma rodada de desvalorização do Yuan em relação ao dólar. Essa medida foi uma alternativa ao esperado por nós, que víamos boas chances de o Banco reduzir a taxa básica de juros. A ação de desvalorização da moeda chinesa funciona de maneira mais rápida do que o corte da taxa de juro, na medida em que encarece imediatamente as importações de outros países e, com alguma defasagem, barateia os produtos do país na venda para o resto do mundo.

Dentro do contexto apresentado, vemos poucos riscos de ruptura entre as principais economias globais em 2016, mas acreditamos que é necessário ter cautela quanto à desaceleração da economia chinesa.

Aqui no Brasil, a deterioração da atividade se confirmou ao longo de 2015. Mais grave do que a perda do grau de investimento pela Fitch foi a perda do ministro da Fazenda, Joaquim Levy. É bem verdade que Levy já não conseguia mais implantar suas ideias para que o país tivesse um aumento da arrecadação, redução de despesas e, assim, alcançasse a melhora do resultado primário do governo. Entretanto, a substituição do ministro por um nome mais alinhado ao partido de Dilma – Nelson Barbosa, até então ministro do Planejamento – insere ainda mais riscos para nosso país em 2016. Barbosa não tem a credibilidade de Levy e, por isso, não terá o benefício da dúvida que beneficiou o antigo ministro. Deslizes de Barbosa serão muito pouco tolerados pelo mercado (colocando riscos sobre o real ante o dólar), enquanto um discurso “pró-mercado” deve demorar muito a ser acreditado.

Para piorar a situação, o mundo político parou no final de dezembro, com o recesso de fim de ano, e assim continuará ao longo de janeiro. Em fevereiro, o Congresso volta à ativa, mas a segunda semana será mais curta devido ao Carnaval. Até lá, o país continuará patinando.

Em dezembro, o início do rito de impeachment ensejou espaço para discussão e adiamentos. A composição da Comissão Especial de Impeachment foi feita em votação secreta, com candidatos avulsos. O PC do B, da base governista, entrou com um recurso no Supremo Tribunal Federal, que decidiu que a votação deve ser aberta e sem candidatos independentes. Assim, após a volta do Congresso, a Comissão precisará ser composta novamente. O STF também decidiu que após a aprovação do processo de impedimento na Câmara, este precisará ser confirmado no Senado. Apenas depois da confirmação inicial pelo Senado, haverá votação neste mesmo parlamento para decidir se Dilma deve ser impeachmada, em sessão a ser presidida pelo presidente do STF.

Na Câmara e no Senado são necessários dois terços dos votos (ou seja, 342 dos 513 deputados e 54 dos 81 senadores) para impedir a presidente. Para avaliar o apoio à Dilma na Câmara, podemos lembrar da primeira votação da Comissão Especial de Impeachment. A comissão mais favorável à Dilma teve 199 votos. É um número baixo, porém suficiente para evitar o processo de impeachment e insuficiente para ela governar e realizar as mudanças duras e necessárias para nosso país.

Desta forma, não vemos a presidente sendo impeachmada em 2016, tampouco realizando o ajuste fiscal. O país continuará com inflação elevada, juros



nominalmente altos, câmbio se depreciando e atividade em recessão. A Moody's nos dará o golpe final e a S&P deve nos rebaixar mais uma vez. Por outro lado, talvez a Lava Jato nos traga boas surpresas.

Renda Fixa

Chegamos ao final de 2015 com a percepção de que teremos de nos esforçar bastante para “renovar as esperanças”, conforme a célebre intenção de final de ano. O cenário político-econômico do Brasil não nos passa qualquer esperança, pelo menos por enquanto. Este desalento se baseia na fragmentação política e na falta de propostas efetivas para um ajuste fiscal que permita colocar o país em uma rota de crescimento sustentável.

A incerteza quanto ao futuro da economia brasileira se refletiu na forte abertura dos vértices mais longos da curva de juros. Os juros de curto prazo permaneceram no mesmo patamar elevado que já vinham do mês anterior. O FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 15,80% e fechou estável em 15,87% ao ano. O Banco Central sinalizou a possível volta do aperto monetário para 2016 devido à projeção de inflação bem acima da meta. A ponta mais longa da curva se firmou superando os 16%. O vértice FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021, abriu o mês em 15,95% e fechou em 16,62% ao ano, alta de 4,2%. Se no mês passado dissemos que tais vértices só flertavam com os 16%, em dezembro, o namoro ficou sério. Os indicadores de renda fixa apresentaram leve alta. O IMA-B fechou com uma valorização de 1,52% e o IRF-M com alta de 0,57%. O CDI apresentou variação de 1,16% no mês de dezembro.

A moeda americana fechou o mês com alta de 1,41% – após ter batido a máxima de 3,44% – com o Banco Central continuando a atuar fortemente nos leilões. Apesar da alta dos juros americanos, a mensagem passada pelo governo de que o ciclo de alta seria bem gradual, segurou o estresse sobre o dólar. A moeda abriu o mês em R\$ 3,8506 e fechou em R\$ 3,9048.

Renda Variável

Em dezembro, o Ibovespa teve queda de 4%, aproximadamente. Terminamos o ano com o índice próximo da mínima alcançada em agosto de 43.350 pontos. O dólar apreciou em torno de 48% e o CDS (Credit Default Swaps) beirou os 500 pontos base. Tudo isso reflete o contexto político-econômico ocorrido

no Brasil durante todo o ano com diminuição das expectativas de resultados de empresas, setores industriais sem competitividade, operações anticorrupção contribuindo mais ainda na queda da atividade, inflação não ancorada culminando num mês que, por política, trocou-se o Ministro da Fazenda e não por acaso houve a perda do grau de investimentos pelas agências S&P e Fitch. No âmbito internacional, ocorreu o já esperado aumento dos juros americanos, conforme mencionamos. Observando o fluxo no ano de investidores na Bovespa, vemos a intenção compradora líquida do investidor estrangeiro. Além destes, as instituições financeiras e as empresas públicas e privadas também foram compradoras líquidas, justificando a falta de investimento no setor privado e as empresas preferindo comprar ações de própria emissão. Na outra ponta, o segmento institucional doméstico e pessoa física terminaram o ano como vendedores líquidos. Ressaltamos também que foi um mês de liquidez reduzida, principalmente a partir da segunda quinzena, em função dos feriados de fim de ano.

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