

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2016



**IPREVE**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
DO MUNICÍPIO DE BARRA VELHA

**SMI** CONSULTORIA  
DE INVESTIMENTOS

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Barra Velha 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	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	13

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos	15
Consolidação dos Ativos	21

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	23
--------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

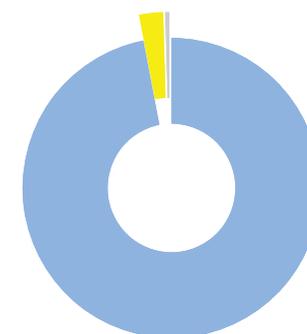
---



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>97,0%</b>	<b>11.170.780,49</b>	<b>10.703.557,36</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,3%	375.859,18	372.206,05
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,8%	319.409,73	310.967,62
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	5,3%	608.839,02	603.347,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,8%	208.109,31	200.289,81
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	5,3%	608.376,01	-
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	1.035,62	964,75
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	1,3%	148.846,16	147.505,92
Caixa Brasil Referenciado	3,0%	342.084,50	813.902,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	5,8%	662.500,20	649.983,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3,7%	422.873,49	413.389,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	3,3%	381.905,18	375.826,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	35.139,83	33.810,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,8%	209.095,86	205.951,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	50,3%	5.795.749,00	5.566.318,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3,7%	425.655,67	405.891,16
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,4%	625.301,73	603.201,90
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,6%</b>	<b>298.198,52</b>	<b>294.133,12</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	298.198,52	294.133,12
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,4%</b>	<b>50.642,18</b>	<b>26.102,36</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	2.467,32
Caixa Econômica Federal	0,4%	50.642,18	23.635,04
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>11.519.621,19</b>	<b>11.023.792,84</b>

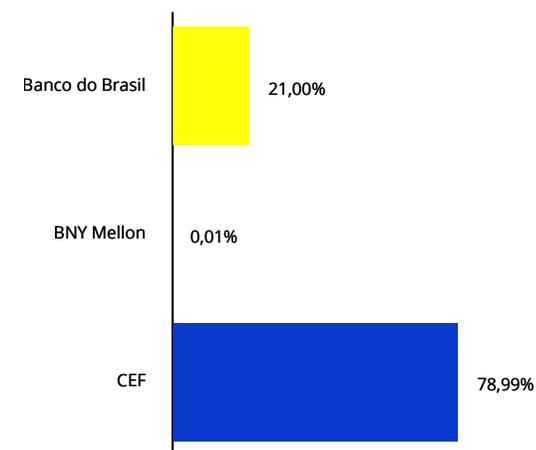
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 96,97% ■ Contas Correntes 0,44%  
■ Fundos Multimercado 2,59%

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos Nova Aplicação  
 Saída de Recursos Resgate Total

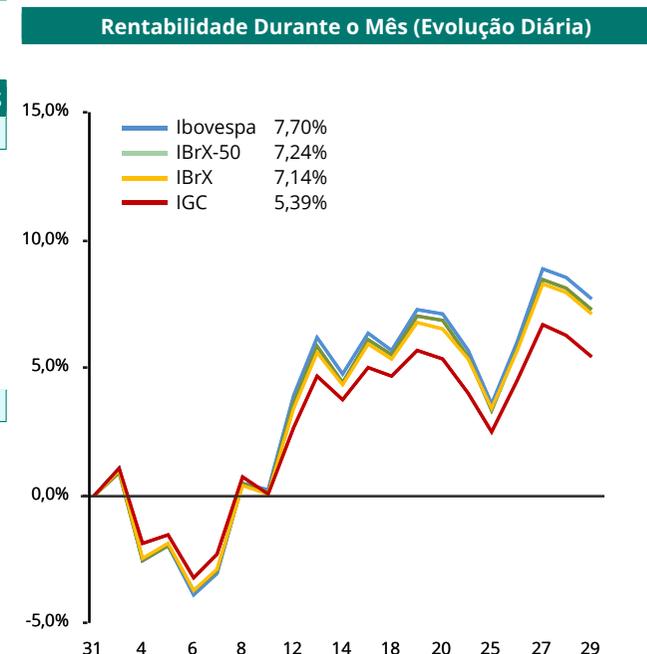
Obs.: Não recebemos o extrato do fundo BNY Mellon Virtual Credit Yield. Portanto, o saldo atual foi calculado multiplicando a cota do dia 29/04/2016 pela quantidade de cotas do fechamento do mês de fevereiro de 2015.



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,98	<b>87%</b>	4,18	<b>75%</b>	13,93	<b>84%</b>		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,11	<b>99%</b>	5,15	<b>92%</b>	14,40	<b>87%</b>		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,91	<b>81%</b>	5,28	<b>94%</b>	15,98	<b>97%</b>		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,90	<b>346%</b>	13,93	<b>249%</b>	16,45	<b>100%</b>		
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	3,34	<b>296%</b>	-	-	-	-		
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	IPCA + 6%	0,91	<b>81%</b>	5,18	<b>93%</b>	15,19	<b>92%</b>		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,07	<b>95%</b>	4,35	<b>78%</b>	14,02	<b>85%</b>		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,93	<b>171%</b>	7,11	<b>127%</b>	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	2,29	<b>204%</b>	9,96	<b>178%</b>	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	1,62	<b>144%</b>	6,62	<b>118%</b>	17,75	<b>108%</b>		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,93	<b>349%</b>	13,93	<b>249%</b>	15,13	<b>92%</b>		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,53	<b>135%</b>	6,84	<b>122%</b>	17,14	<b>104%</b>		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,11	<b>98%</b>	5,15	<b>92%</b>	14,52	<b>88%</b>		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	4,87	<b>432%</b>	16,57	<b>296%</b>	16,77	<b>102%</b>		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	3,66	<b>325%</b>	13,26	<b>237%</b>	15,48	<b>94%</b>		
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,38	<b>123%</b>	3,46	<b>62%</b>	13,15	<b>80%</b>		

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,05	<b>94%</b>	4,34	<b>78%</b>	13,95	<b>85%</b>
IMA Geral	2,89	<b>257%</b>	10,39	<b>186%</b>	15,50	<b>94%</b>
IMA-B	3,93	<b>348%</b>	14,06	<b>251%</b>	16,86	<b>102%</b>
IRF-M	3,46	<b>307%</b>	11,68	<b>209%</b>	15,78	<b>96%</b>
Ibovespa	7,70	<b>684%</b>	24,36	<b>435%</b>	-3,41	<b>-21%</b>
IBrX	7,14	<b>634%</b>	22,06	<b>394%</b>	-3,44	<b>-21%</b>
IBrX-50	7,24	<b>643%</b>	23,37	<b>417%</b>	-4,03	<b>-24%</b>
<b>META ATUARIAL - INPC + 6 %</b>	<b>1,13</b>		<b>5,60</b>		<b>16,51</b>	



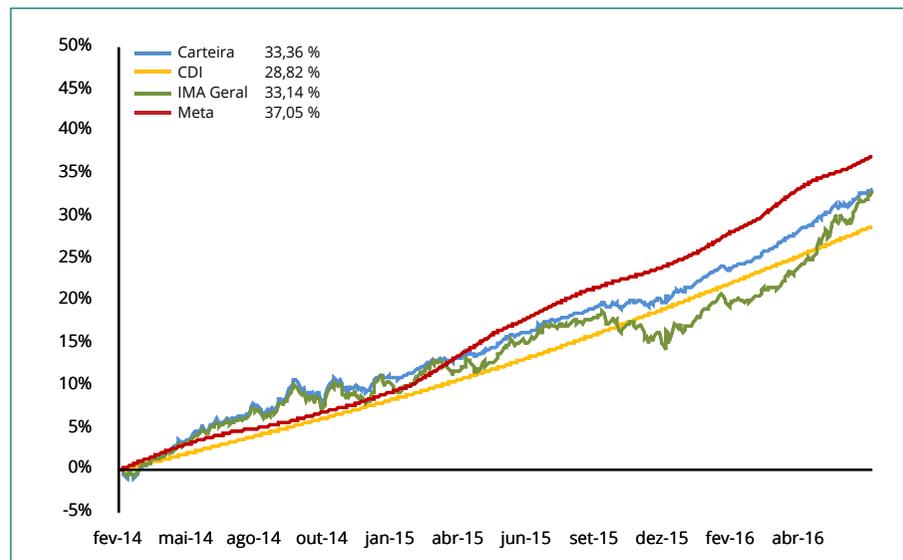


<b>RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016</b>	<b>Janeiro</b>	<b>Fevereiro</b>	<b>Março</b>	<b>Abril</b>	<b>Mai</b>	<b>Junho</b>	<b>2016</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>174.749,57</b>	<b>136.207,21</b>	<b>166.136,47</b>	<b>180.569,40</b>			<b>657.662,65</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.800,96	3.521,71	4.094,79	3.653,13			<b>15.070,59</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.774,19	3.136,19	3.727,57	3.507,47			<b>12.145,42</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	8.743,56	9.649,47	7.083,44	5.491,32			<b>30.967,79</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3.339,45	4.157,80	10.133,83	7.819,50			<b>25.450,58</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	-	-	-	16.065,16			<b>16.065,16</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	6,45	13,73	22,96	70,87			<b>114,01</b>
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	1.941,28	2.191,52	1.859,12	1.340,24			<b>7.332,16</b>
Caixa Brasil Referenciado	10.831,81	9.385,09	9.477,91	5.798,10			<b>35.492,91</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	20.685,00	8.919,64	2.664,60	12.517,20			<b>44.786,44</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	14.097,72	10.832,52	4.561,44	9.484,41			<b>38.976,09</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	10.279,34	5.055,31	2.306,00	6.078,23			<b>23.718,88</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	549,07	711,16	1.706,00	1.329,40			<b>4.295,63</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.009,08	3.046,64	1.502,13	3.144,26			<b>9.702,11</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.490,38)	-	-	-			<b>(1.490,38)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	76.346,13	55.791,42	66.791,70	62.405,77			<b>261.335,02</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	12.740,38	7.781,33	20.213,59	19.764,51			<b>60.499,81</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	9.095,53	12.013,68	29.991,39	22.099,83			<b>73.200,43</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.395,29</b>	<b>1.797,77</b>	<b>2.717,16</b>	<b>4.065,40</b>			<b>9.975,62</b>
BB Previdenciário Multimercado	1.395,29	1.797,77	2.717,16	4.065,40			<b>9.975,62</b>
<b>TOTAL</b>	<b>176.144,86</b>	<b>138.004,98</b>	<b>168.853,63</b>	<b>184.634,80</b>			<b>667.638,27</b>



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,77	1,05	2,02	2,00	167%	88%	88%
Fevereiro	1,32	1,00	1,69	1,44	131%	78%	92%
Março	1,57	1,16	3,42	0,93	136%	46%	170%
Abril	1,65	1,05	2,89	1,13	156%	57%	146%
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>Total</b>	<b>6,45</b>	<b>4,34</b>	<b>10,39</b>	<b>5,60</b>	<b>149%</b>	<b>62%</b>	<b>115%</b>

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



Carteira x Indicadores em 2016

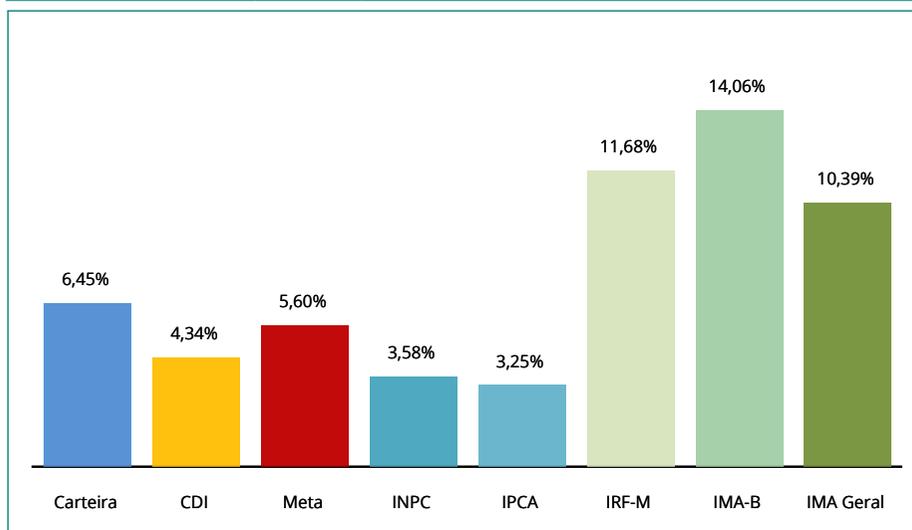
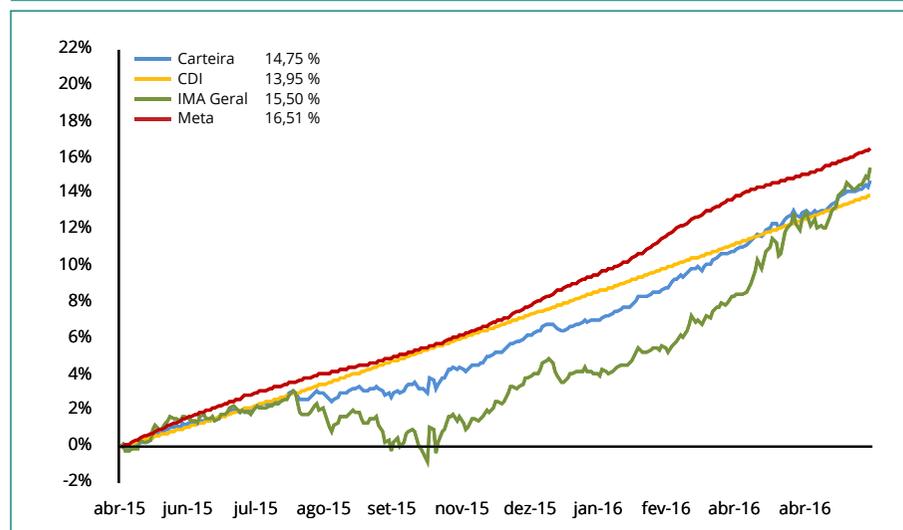


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





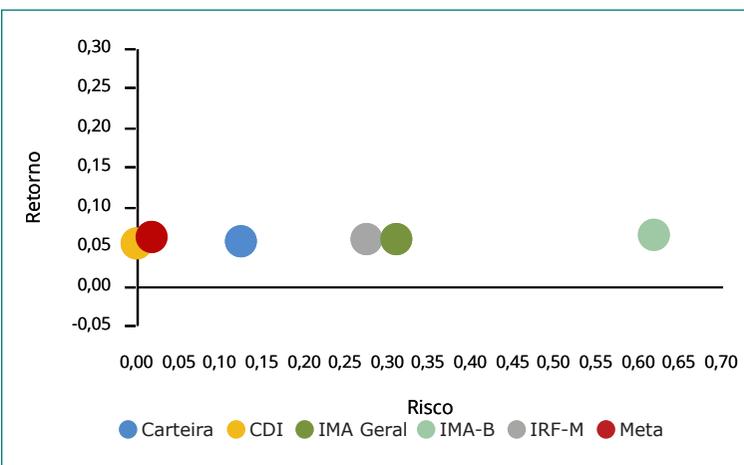
ÍNDICES	ABRIL	MARÇO
<b>IRF-M</b>	<b>56,78%</b>	<b>57,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	53,08%	53,31%
IRF-M 1+	3,70%	3,68%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,34%</b>	<b>24,58%</b>
IMA-B	7,54%	7,60%
IMA-B 5	1,82%	1,87%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	19,99%	15,12%
<b>IMA Geral</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDkA</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,41%</b>
IDkA 2 IPCA	3,32%	3,41%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</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>8,83%</b>	<b>13,44%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,24%	10,77%
Multimercado	2,59%	2,67%
<b>Outros RF</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,34%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

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

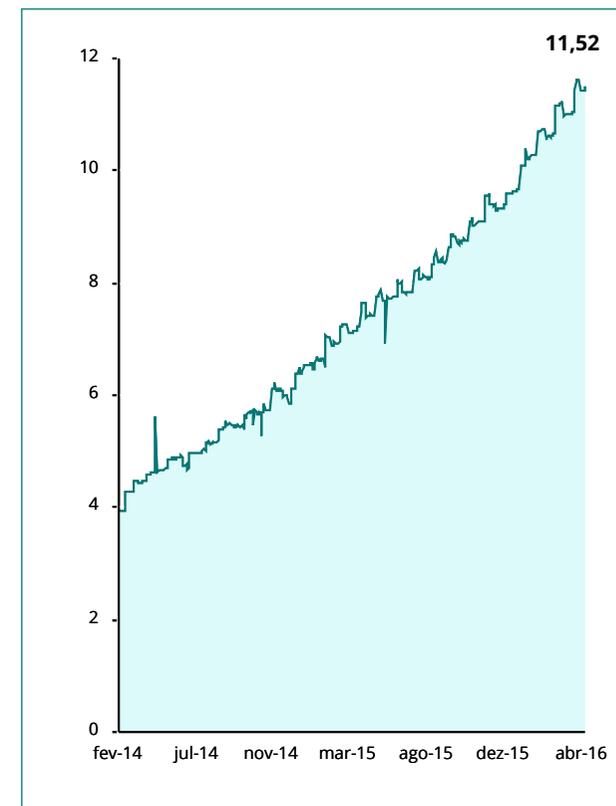
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

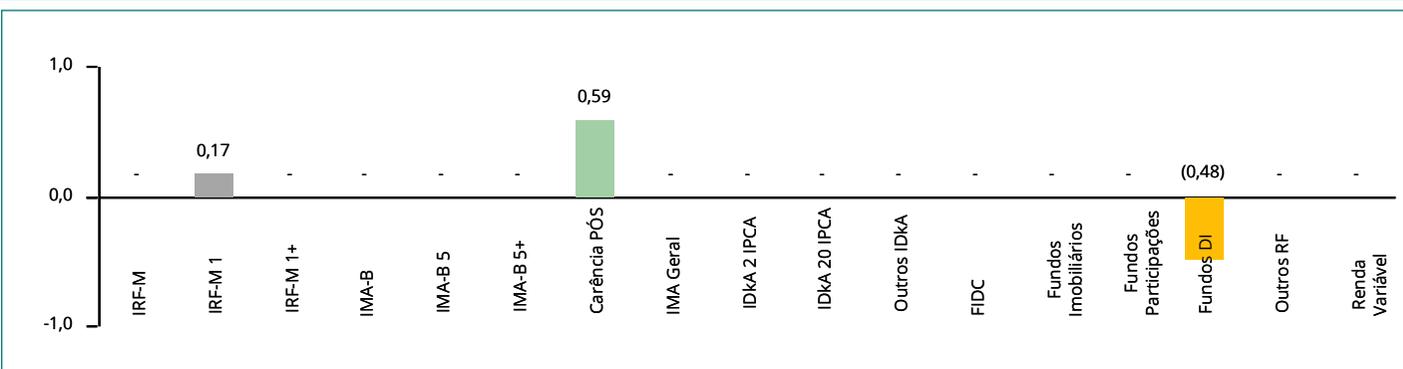
**Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)**



**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
05/04/2016	2.467,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
08/04/2016	592.310,85	Aplicação	BB Previdenciário XI Títulos Públicos
11/04/2016	2.467,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
12/04/2016	330.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
14/04/2016	167.024,54	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

**RESGATES**

Data	Valor	Movimento	Ativo
08/04/2016	592.616,30	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/04/2016	215.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>1.094.270,03</b>
<b>Resgates</b>	<b>807.616,30</b>
<b>Saldo</b>	<b>286.653,73</b>

*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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil
<b>CNPJ do Fundo:</b> 13.077.418/0001-49	<b>Nome do Fundo:</b> BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
<b>Quantidade de Cotas:</b> 226.237,35076000	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,66134892
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 6.215.655.959,00
<b>Valor Total Atual:</b> 375.859,18	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 13.058.879/0001-74	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado
<b>Quantidade de Cotas:</b> 80.000,00000000	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,86057700
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 97.225.511,71
<b>Valor Total Atual:</b> 148.846,16	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,15%
<b>Nível de Risco:</b> Baixo	<b>Agência de Risco:</b> Outros

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>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil
<b>CNPJ do Fundo:</b> 11.328.882/0001-35	<b>Nome do Fundo:</b> BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
<b>Quantidade de Cotas:</b> 166.421,06711400	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,91928663
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 7.996.525.886,12
<b>Valor Total Atual:</b> 319.409,73	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,00%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 03.737.206/0001-97	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Referenciado
<b>Quantidade de Cotas:</b> 126.361,55967500	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,70718800
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.523.741.544,01
<b>Valor Total Atual:</b> 342.084,50	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil
<b>CNPJ do Fundo:</b> 19.515.015/0001-10	<b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
<b>Quantidade de Cotas:</b> 444.930,41853800	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,36839154
<b>Índice de Referência:</b> IPCA + 6 %	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 470.806.914,04
<b>Valor Total Atual:</b> 608.839,02	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,13%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 21.918.953/0001-03	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
<b>Quantidade de Cotas:</b> 600.000,00000000	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,10416700
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 261.522.638,30
<b>Valor Total Atual:</b> 662.500,20	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,25%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil
<b>CNPJ do Fundo:</b> 07.442.078/0001-05	<b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
<b>Quantidade de Cotas:</b> 57.425,07825200	<b>Valor Atual da Cota:</b> 3,62401433
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.415.365.427,38
<b>Valor Total Atual:</b> 208.109,31	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,00%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 21.919.953/0001-28	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
<b>Quantidade de Cotas:</b> 390.000,00000000	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,08429100
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 474.222.680,32
<b>Valor Total Atual:</b> 422.873,49	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,09%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil
<b>CNPJ do Fundo:</b> 24.117.278/0001-01	<b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário XI Títulos Públicos
<b>Quantidade de Cotas:</b> 588.618,60734600	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,03356571
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 105.849.096,02
<b>Valor Total Atual:</b> 608.376,01	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,57%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 14.386.926/0001-71	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
<b>Quantidade de Cotas:</b> 253.322,99109500	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,50758200
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 3.518.146.468,94
<b>Valor Total Atual:</b> 381.905,18	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 02.201.501/0001-61	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BNY Mellon
<b>CNPJ do Fundo:</b> 04.877.280/0001-71	<b>Nome do Fundo:</b> BNY Mellon Virtual Credit Yield
<b>Quantidade de Cotas:</b> 1.422,87448716	<b>Valor Atual da Cota:</b> 0,72783716
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 8.571.126,48
<b>Valor Total Atual:</b> 1.035,62	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,01%
<b>Nível de Risco:</b> Baixo	<b>Agência de Risco:</b> Outros

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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF
<b>CNPJ do Fundo:</b> 10.740.658/0001-93	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
<b>Quantidade de Cotas:</b> 17.173,51515900	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,04616400
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 3.534.413.995,02
<b>Valor Total Atual:</b> 35.139,83	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,00%
<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica



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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF	<b>CNPJ do Fundo:</b> 11.060.913/0001-10	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
<b>Quantidade de Cotas:</b> 104.634,30632900	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,99834900	<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.861.854.444,38
<b>Valor Total Atual:</b> 209.095,86	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,00%	<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF	<b>CNPJ do Fundo:</b> 10.740.670/0001-06	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
<b>Quantidade de Cotas:</b> 3.162.077,10287800	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,83289300	<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 9.656.660.209,99
<b>Valor Total Atual:</b> 5.795.748,99	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,06%	<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
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>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF	<b>CNPJ do Fundo:</b> 10.577.519/0001-90	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
<b>Quantidade de Cotas:</b> 293.712,61982400	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,44922500	<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 196.642.130,94
<b>Valor Total Atual:</b> 425.655,67	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,22%	<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> CEF	<b>CNPJ do Fundo:</b> 10.646.895/0001-90	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
<b>Quantidade de Cotas:</b> 287.133,72428900	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,17773700	<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 2.261.669.065,17
<b>Valor Total Atual:</b> 625.301,74	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,03%	<b>Nível de Risco:</b> Não se aplica	<b>Agência de Risco:</b> Não se aplica
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.000.000/0001-91	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Banco do Brasil	<b>CNPJ do Fundo:</b> 10.418.362/0001-50	<b>Nome do Fundo:</b> BB Previdenciário Multimercado
<b>Quantidade de Cotas:</b> 148.431,25567700	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,00900088	<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 141.192.264,10
<b>Valor Total Atual:</b> 298.198,52	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,21%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
<b>Saldo</b> 50.642,18			


**SEGMENTO DE RENDA FIXA**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>7º</b>	<b>Segmento Renda Fixa</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>11.170.780,49</b>	<b>97,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	9.068.814,28	78,7%	Enquadrado
<b>7º, 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>7º, 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>625.301,73</b>	<b>5,4%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7º, IV</b>	<b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados</b>	<b>Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>1.326.782,70</b>	<b>11,5%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7º, V</b>	<b>Depósito em Poupança</b>	<b>Instituição de baixo risco de crédito</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>7º, VI e VII</b>	<b>FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>149.881,78</b>	<b>1,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
<b>7º, VII</b>	<b>FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>149.881,78</b>	<b>1,3%</b>	<b>Enquadrado</b>
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%	149.881,78	1,3%	Enquadrado

**SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
<b>8º</b>	<b>Segmento Renda Variável</b>		<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>298.198,52</b>	<b>2,6%</b>	<b>Enquadrado</b>
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	-	0,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	298.198,52	2,6%	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
<b>9º</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>20º</b>	<b>Conta Corrente</b>	<b>Informar os saldos em Contas Correntes</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>50.642,18</b>	<b>0,4%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DE CARTEIRA**
**11.519.621,19 100%**
**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 Prev. Perfil Renda Fixa**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.215.714.569,28	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	20,04	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.630,32)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.215.655.959,00</b>	<b>100%</b>

**BB Top Renda Fixa Moderado**
**(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)**

Títulos Públicos	21.184.887.223,79	66,3%
LFT	6.562.506.626,69	
LTN	73.288.564,65	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.549.092.032,45	
Títulos Privados	9.826.608.963,86	30,8%
CDB	849.094.292,01	
DPGE	107.677.246,27	
Debêntures e Op. Comp.	2.310.889.984,79	
Nota Promissória e LF	6.558.947.440,79	
Cotas de Fundos	693.339.535,62	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(46.079,20)	0,0%
Outros	225.873.970,07	0,7%
Caixa	4.673,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(721.825,26)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>31.929.946.462,34</b>	<b>100%</b>

**BB Top Arrojado**
**(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)**

Títulos Públicos	13.770.102.868,50	64,0%
LFT	4.519.776.636,92	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.250.326.231,58	
Títulos Privados	7.099.106.755,75	33,0%
CDB	451.249.225,04	
DPGE	98.485.237,68	
Debêntures e Op. Comp.	1.760.901.760,75	
Nota Promissória e LF	4.788.470.532,28	
Cotas de Fundos	493.382.703,72	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(33.173,00)	0,0%
Outros	155.130.801,47	0,7%
Caixa	5.029,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(567.152,44)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>21.517.127.833,27</b>	<b>100%</b>

**BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1**

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.996.572.151,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(66,76)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.198,38)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>7.996.525.886,12</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

<b>BB Top IRF-M 1</b>	<b>(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)</b>	
Títulos Públicos	7.995.695.621,13	100,0%
LFT	384.424.485,69	
LTN	136.388.149,26	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	20.189.045,16	
Operações Compromissadas	7.454.693.941,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.008.602,65	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	908,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.045,45)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>7.996.572.086,66</b>	<b>100%</b>

<b>BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos</b>		
Títulos Públicos	470.803.897,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	470.048.926,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	754.971,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.699,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.683,16)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>470.806.914,04</b>	<b>100%</b>

<b>BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B</b>		
Títulos Públicos	4.415.431.653,38	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.342.297.505,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.134.147,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.262,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.488,75)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.415.365.427,38</b>	<b>100%</b>

<b>BB Previdenciário XI Títulos Públicos</b>		
Títulos Públicos	105.847.939,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	98.359.858,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.488.081,06	
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	(0,60)	0,0%
Caixa	2.145,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(988,29)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>105.849.096,02</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BNY Mellon Virtual Credit Yield**

Títulos Públicos	8.797.561,30	102,6%
LFT	8.797.561,30	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.518.568,20	64,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,7%
Caixa	1.053,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.980.458,93)	-69,8%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.571.126,48</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado**

Títulos Públicos	17.990.290,44	18,5%
LFT	1.622.448,08	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.367.842,36	
Títulos Privados	79.238.071,67	81,5%
CDB	-	
DPGE	75.577.455,30	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	3.660.616,37	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	495,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.346,35)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>97.225.511,71</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Referenciado**

Títulos Públicos	3.062.521.762,61	67,7%
LFT	1.309.205.076,25	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.753.316.686,36	
Títulos Privados	1.461.452.687,10	32,3%
CDB	265.995.340,56	
DPGE	75.440.380,39	
Debêntures e Op. Comp.	6.840.697,90	
Nota Promissória e LF	1.113.176.268,25	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.706,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(236.612,52)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.523.741.544,01</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV**

Títulos Públicos	261.528.882,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	261.307.679,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	221.203,76	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.628,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.872,79)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>261.522.638,30</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV**

Títulos Públicos	474.240.965,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	472.571.146,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.669.818,64	
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	1.644,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.929,13)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>474.222.680,32</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA**

Títulos Públicos	3.518.299.195,46	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.493.575.628,52	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	24.723.566,94	
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	1.952,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.679,48)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>3.518.146.468,94</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	3.534.568.086,33	100,0%
LFT	11.544.869,91	
LTN	-	
NTN - B	3.458.097.214,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	64.926.002,11	
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	1.400,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(155.491,51)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>3.534.413.995,02</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	4.862.072.186,56	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.823.914.537,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.157.649,16	
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	2.021,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(219.763,37)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.861.854.444,38</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1**

Títulos Públicos	9.656.094.187,89	100,0%
LFT	781.310.667,42	
LTN	1.263.274.434,22	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	224.108.495,79	
Operações Compromissadas	7.387.400.590,46	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.011.056,34	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.249,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(446.283,48)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>9.656.660.209,99</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+**

Títulos Públicos	195.687.535,43	99,5%
LFT	39.555.859,15	
LTN	23.712.789,15	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	23.797.048,95	
Operações Compromissadas	108.621.838,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	958.232,10	0,5%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.635,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.272,15)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>196.642.130,94</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 e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.261.722.352,33	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.287,16)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.261.669.065,17</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	1.461.100.870,45	63,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.437.938.938,11	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.161.932,34	
Títulos Privados	817.677.156,71	35,4%
CDB	-	
DPGE	47.712.120,75	
Debêntures e Op. Comp.	326.725.489,06	
Nota Promissória e LF	443.239.546,90	
Cotas de Fundos	29.225.007,69	1,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	5.871,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.450,22)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.307.947.456,10</b>	<b>100%</b>

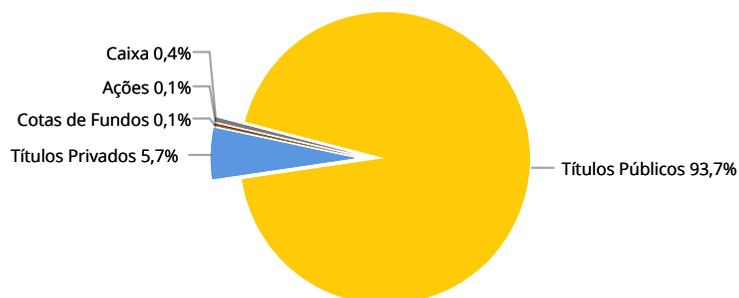

**FUNDOS MULTIMERCADO**
**BB Previdenciário Multimercado**

Títulos Públicos	101.811.641,48	72,1%
LFT	84.503.037,47	
LTN	4.401.869,29	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.906.734,72	
Títulos Privados	37.221.144,31	26,4%
CDB	3.855.847,68	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.543.677,28	
Nota Promissória e LF	29.821.619,35	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	5.660.737,00	4,0%
Derivativos	(2.596.695,60)	-1,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	986,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(905.549,90)	-0,6%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>141.192.264,10</b>	<b>100%</b>

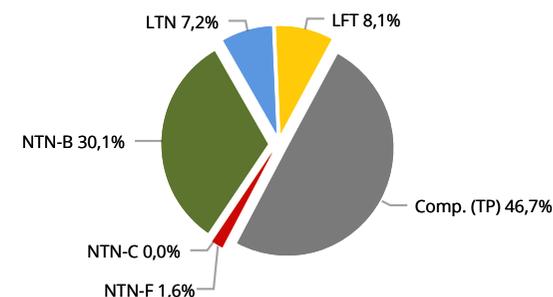


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	245.818,47	119.028,88	8.345,54	-	0,07	2.666,22	<b>375.859,18</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	319.376,57	-	-	-	0,04	33,12	<b>319.409,73</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	608.835,12	-	-	-	8,66	(4,76)	<b>608.839,02</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	208.112,43	-	-	-	0,06	(3,18)	<b>208.109,31</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	608.369,37	-	-	-	12,33	(5,68)	<b>608.376,01</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.062,98	-	666,79	-	0,13	(694,28)	<b>1.035,62</b>
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	27.542,01	121.308,52	-	-	0,76	(5,12)	<b>148.846,16</b>
Caixa Brasil Referenciado	231.587,33	110.514,78	-	-	0,28	(17,89)	<b>342.084,50</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	662.516,02	-	-	-	6,66	(22,48)	<b>662.500,20</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	422.889,80	-	-	-	1,47	(17,77)	<b>422.873,49</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	381.921,76	-	-	-	0,21	(16,79)	<b>381.905,18</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	35.141,36	-	-	-	0,01	(1,55)	<b>35.139,83</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	209.105,22	-	-	-	0,09	(9,45)	<b>209.095,86</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5.795.409,28	-	-	-	0,75	338,97	<b>5.795.749,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	423.589,33	-	-	-	7,87	2.058,47	<b>425.655,67</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	395.871,42	221.541,87	7.918,24	-	1,59	(31,38)	<b>625.301,73</b>
BB Previdenciário Multimercado	215.026,52	78.611,18	-	11.955,49	2,08	(7.396,75)	<b>298.198,52</b>
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	50.642,18	-	<b>50.642,18</b>
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>10.792.174,98</b>	<b>651.005,23</b>	<b>16.930,57</b>	<b>11.955,49</b>	<b>50.685,23</b>	<b>(3.130,31)</b>	<b>11.519.621,19</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

Abril foi o mês no qual mantivemos nossa visão para as principais economias mundiais. Identificamos uma probabilidade ainda maior de os principais Bancos Centrais do mundo aumentarem suas acomodações monetárias.

O FOMC decidiu manter a taxa de juro estável mais uma vez nos EUA, em linha com o que já era amplamente esperado por todo o mercado. O comunicado mostrou que o comitê reconhece uma diminuição na atividade econômica americana e que se preocupa com o fato de a inflação estar baixa no período. Por outro lado, retirou a frase que citava a economia global e desenvolvimentos financeiros, o que sugere que o BC americano vê menos riscos vindo do resto do mundo. Assim como em março, os dados divulgados sobre a região mostram o país em um ritmo de crescimento mais fraco. O principal destaque foi o PIB do país, que assinalou na prévia um crescimento de apenas 0,5% no primeiro trimestre deste ano em comparação ao último de 2015. Dentro deste contexto, nós permanecemos acreditando que o Federal Reserve elevará o juro apenas uma vez em 2016, com maior probabilidade de o fazer ou na reunião de setembro, ou na reunião de dezembro.

Na Zona do Euro, o aumento de compras mensais de ativos do BCE entrou em vigor em abril, mas deve surtir pouco efeito sobre a atividade. Os indicadores antecedentes mostravam uma tendência de crescimento da região em torno de 0,4% no primeiro trimestre do ano. Apesar disso, o PIB do período cresceu 0,6%, surpreendendo positivamente o mercado. Outra notícia positiva foi a redução da taxa de desemprego da região, de 10,4% para 10,2%. Por outro lado, a inflação voltou a se reduzir por lá. Estes resultados estimulam o BCE a permanecer com uma política monetária acomodatória e a inserir novos estímulos sobre a economia nos próximos trimestres.

Na Ásia, a China permanece sendo, em nossa visão, o principal fator de risco global. O destaque do mês foi a reunião de política monetária do Banco Central do Japão. O BC decidiu manter a sua política inalterada, mas, em suas projeções, revisou para baixo o crescimento e a inflação do país. Assim, também tende a adotar políticas de estímulo nos próximos trimestres.

No Brasil, o processo de impeachment contra Dilma Rousseff foi certamente o principal destaque do mês. A Câmara dos Deputados aprovou a abertura do processo com 367 votos (seriam necessários 342). Para que Dilma seja afastada, resta agora a aprovação do processo pelo Senado, o que deve ocorrer na segunda semana de maio. Como consequência, Michel Temer assumirá o

comando do país. Este afastamento tem prazo máximo de 180 dias, quando o Senado votará definitivamente pelo impeachment. Em nossa opinião, Dilma não tem qualquer condição de recuperar seu mandato.

Do outro lado da trincheira, Temer já articula a formação de sua equipe. O maior desafio do então presidente será tirar o país da maior crise econômica de toda sua história. O caminho para isso, Temer parece conhecer, devendo trilhá-lo superando alguns percalços. A equipe econômica terá Henrique Meirelles como chefe, ocupando o Ministério da Fazenda. O Planejamento deve ser capitaneado por Romero Jucá (senador do PMDB), tendendo a exercer um papel de articulação política para a aprovação de medidas no Congresso – o que deixaria Meirelles focado exclusivamente na pauta econômica. Para o Banco Central, são cogitados os nomes de Ilan Godfajn e Afonso Bevilacqua.

É muito provável que Temer tenha inicialmente um período de lua-de-mel com o mercado, que parece disposto a dar a ele o benefício da dúvida. As primeiras medidas anunciadas devem ter como foco a forte disposição para realizar um ajuste fiscal sobre as contas públicas. Vai procurar evitar medidas muito impopulares num primeiro momento, focando nas que não possuam grupos de interesse fortes e contrários. A maré de otimismo influenciou significativamente a taxa de câmbio, que respondeu apreciando o real contra o dólar. Parte deste movimento também se deu pela melhora nos preços das commodities e pela perspectiva de que o aumento de juro nos EUA ocorrerá mais lentamente do que o mercado esperava. A queda do dólar contribui positivamente com a redução da inflação, pois naturalmente os custos de produtos importados ficam menores. Em resumo, a mudança de governo abre espaço para que o Banco Central reduza a taxa básica de juros no final do ano.

## Renda Fixa

Abril ficou marcado por uma ambiente político mais claro em relação ao impeachment de Dilma. A tranquila aprovação do processo pela Câmara levou o mercado a acreditar que é muito provável que também passe no Senado. Dessa forma, a possibilidade de um governo Temer ganhou força e foi a principal influência no mercado de moedas e juros no Brasil. Por outro lado, não podemos receber essa mudança de governo com muita euforia pois os fundamentos do Brasil continuam muito ruins. Temer terá um caminho difícil para aprovar as mudanças necessárias para colocar o Brasil em uma rota definitiva de crescimento, uma vez que a maioria das mudanças têm natureza impopular.



Com relação à curva de juros, os vértices de curtíssimo prazo – até janeiro de 2017 – permaneceram estáveis, já prevendo a ação do Banco Central cortando a SELIC a partir do segundo semestre de 2016. A queda na atividade econômica reduzirá a pressão sobre a inflação nos próximos meses, abrindo espaço para cortes de juros. Os vértices mais longos foram contagiados pelo otimismo em relação ao Brasil, apresentando forte queda. O vértice FUTDI1F18, com vencimento em janeiro de 2018, recuou 7,36%, fechando em 12,71%; o FUTDI1F24, com vencimento em janeiro de 2024, reduzindo 10,96%, ficando em 12,58%.

O Bacen deixou claro que o seu piso para a moeda americana é de R\$ 3,50. Abaixo disso, há um receio de que as exportações do Brasil fiquem caras, piorando o saldo da balança comercial – um dos poucos bons indicadores econômicos que o Brasil ainda possui. A moeda americana fechou o mês com queda de 3,04%, em R\$ 3,4508. Apesar da atuação do Bacen com swaps reversos (na tentativa de segurar o patamar desejado), o mercado pesou sobre a moeda nos últimos dias do mês.

### **Renda Variável**

Em abril, a melhora dos dados na China (ainda que promovida por estímulos do governo) e a falta de pressa do FED para voltar a subir os juros nos EUA, promoveram a continuidade do rali de valorização de commodities como petróleo (14%) e minério de ferro (23%). Por consequência disso, as principais bolsas também experimentaram desempenhos positivos no mês. No front doméstico, o Ibovespa surfou neste cenário externo favorável, além de capitalizar o aumento nas expectativas em relação ao impeachment, que acabou sendo o principal motivo da alta de 7,70% no mês.

O mês de maio trará fatos políticos determinantes ao processo de impedimento da presidente Dilma Rousseff. Com isso, ainda acreditamos em um cenário com melhores expectativas em relação ao compromisso fiscal e seriedade da política econômica do país, porém não desconsideramos momentos de correções nos mercados em consequência do evento de ruptura. Em relação ao cenário macro, continuamos a monitorar as ações dos bancos centrais pelo mundo, bem como os dados de atividade na China e a conduta de seu governo em relação ao endividamento corporativo no país.

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

---