

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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	20

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

EXTRATOS BANCÁRIOS

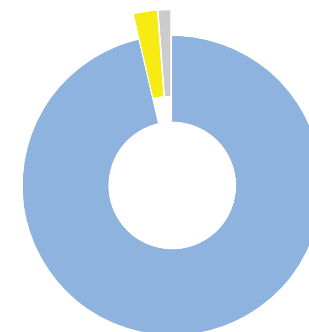
---



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>96,4%</b>	<b>12.407.496,02</b>	<b>11.986.003,97</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,2%	411.206,07	388.539,64
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4,5%	573.715,79	534.201,92
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,8%	617.688,56	628.615,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	219.051,58	217.119,06
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	4,8%	615.901,22	626.170,11
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	1.072,11	1.054,26
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	0,0%	-	153.685,44
Caixa Brasil Referenciado	7,1%	916.212,82	528.483,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	5,2%	669.049,20	679.254,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3,3%	426.174,84	434.025,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	3,1%	397.389,55	392.615,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	36.957,83	36.653,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,7%	217.486,38	215.188,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	48,1%	6.200.007,39	6.055.077,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3,5%	446.708,70	442.743,87
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,1%	658.873,98	652.575,41
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,4%</b>	<b>315.151,41</b>	<b>311.330,30</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,4%	315.151,41	311.330,30
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>1,2%</b>	<b>154.594,19</b>	<b>15.302,13</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	8.667,47
Caixa Econômica Federal	1,2%	154.594,19	6.634,66
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>12.877.241,62</b>	<b>12.312.636,40</b>

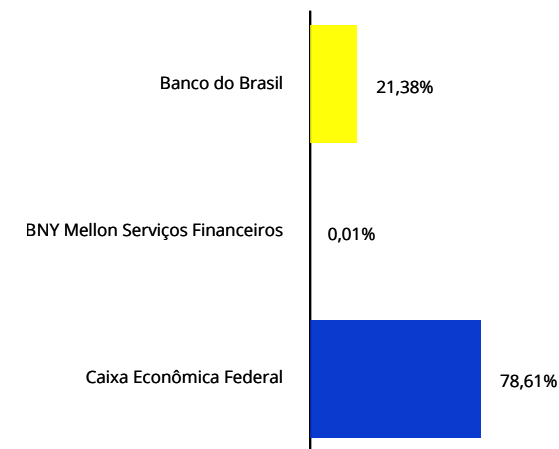
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 96,35% ■ Contas Correntes 1,20%  
■ Fundos Multimercado 2,45%

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos Nova Aplicação  
 Saída de Recursos Resgate Total

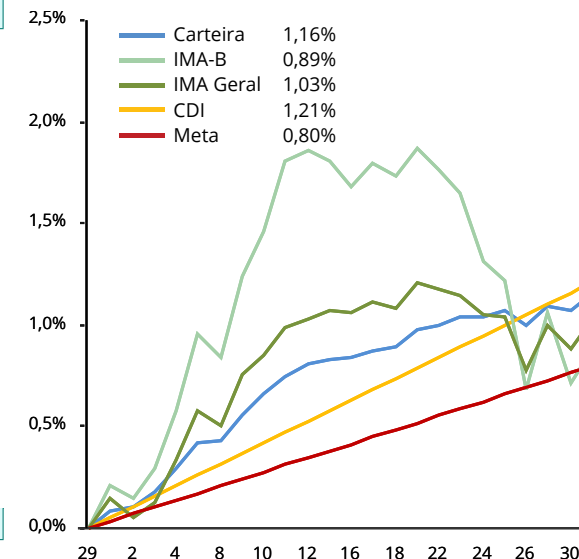


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,25	157%	9,04	88%	14,01	87%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	146%	9,70	95%	14,60	90%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,09	137%	9,89	96%	15,49	96%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,89	112%	19,92	194%	25,07	155%
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	1,16	146%	-	-	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,21	151%	9,21	90%	14,14	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,28	160%	11,22	109%	18,09	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	1,20	151%	14,22	139%	20,33	126%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	1,22	153%	10,94	107%	17,78	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,83	104%	19,82	193%	24,30	150%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,07	134%	11,13	108%	17,61	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	147%	9,76	95%	14,74	91%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,90	112%	22,33	218%	21,80	135%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,97	121%	19,34	188%	24,37	151%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,23	154%	9,34	91%	14,49	90%

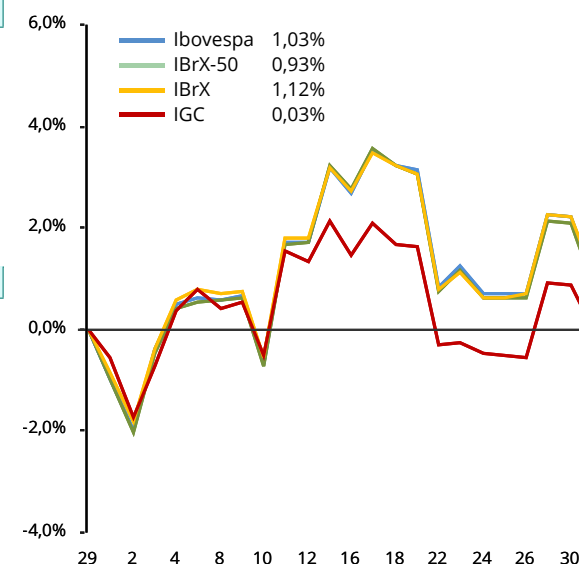
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		1,21	152%	9,21	90%	14,13	88%
IMA Geral		1,03	129%	15,92	155%	19,78	122%
IMA-B		0,89	111%	20,11	196%	25,51	158%
IRF-M		0,98	122%	17,01	166%	18,72	116%
Ibovespa		1,03	130%	33,57	327%	24,18	150%
IBrX		1,12	140%	32,53	317%	23,14	143%
IBrX-50		0,93	116%	31,86	310%	21,26	132%
<b>META ATUARIAL - INPC + 6 %</b>		<b>0,80</b>		<b>10,26</b>		<b>16,15</b>	

**Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)**



**Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)**



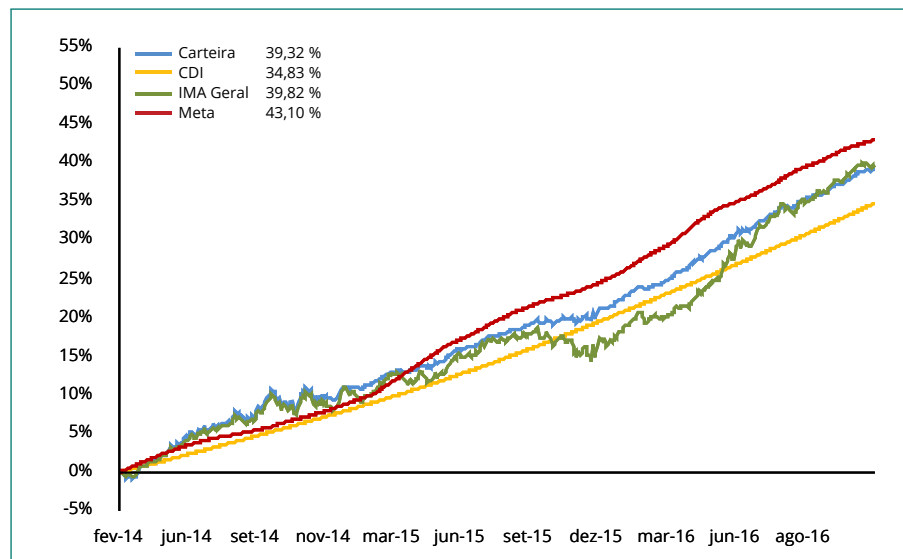


<b>RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016</b>	<b>1º Semestre</b>	<b>Julho</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>	<b>Novembro</b>	<b>Dezembro</b>	<b>2016</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>882.279,38</b>	<b>144.503,08</b>	<b>138.705,68</b>					<b>1.165.488,14</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	23.408,33	4.342,72	4.957,45					<b>32.708,50</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	21.502,35	5.435,26	6.359,60					<b>33.297,21</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	45.319,52	5.424,91	6.781,88					<b>57.526,31</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	29.159,16	5.301,17	1.932,52					<b>36.392,85</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	21.018,88	12.840,38	7.316,11					<b>41.175,37</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	119,89	12,76	17,85					<b>150,50</b>
Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado	10.824,08	1.347,36	1.696,16					<b>13.867,60</b>
Caixa Brasil Referenciado	44.318,91	5.072,92	6.729,40					<b>56.121,23</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	54.866,44	6.674,40	8.704,23					<b>70.245,07</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	43.305,48	6.823,05	5.244,25					<b>55.372,78</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	30.134,29	4.294,83	4.774,13					<b>39.203,25</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.921,48	887,53	304,62					<b>6.113,63</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	13.262,29	2.532,47	2.297,87					<b>18.092,63</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.490,38)	-	-					<b>(1.490,38)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	385.239,62	61.820,24	71.326,21					<b>518.386,07</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	71.121,34	6.466,67	3.964,83					<b>81.552,84</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	85.247,70	15.226,41	6.298,57					<b>106.772,68</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>18.288,92</b>	<b>4.818,48</b>	<b>3.821,11</b>					<b>26.928,51</b>
BB Previdenciário Multimercado	18.288,92	4.818,48	3.821,11					<b>26.928,51</b>
<b>TOTAL</b>	<b>900.568,30</b>	<b>149.321,56</b>	<b>142.526,79</b>					<b>1.192.416,65</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%
Mai	0,86	1,11	0,42	1,47	77%	203%	58%
Junho	1,13	1,16	1,81	0,96	98%	63%	119%
Julho	1,24	1,11	1,66	1,13	112%	75%	110%
Agosto	1,16	1,21	1,03	0,80	96%	113%	146%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>Total</b>	<b>11,21</b>	<b>9,21</b>	<b>15,92</b>	<b>10,26</b>	<b>122%</b>	<b>70%</b>	<b>109%</b>

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



Carteira x Indicadores em 2016

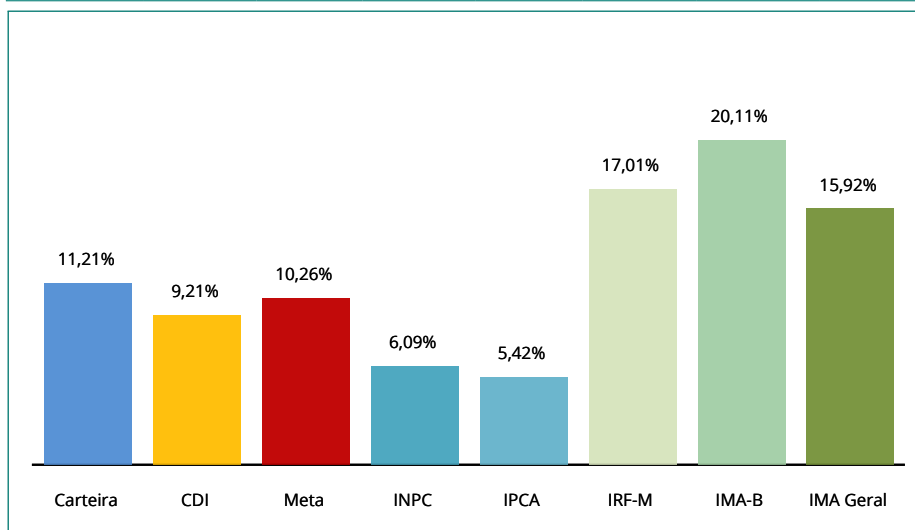
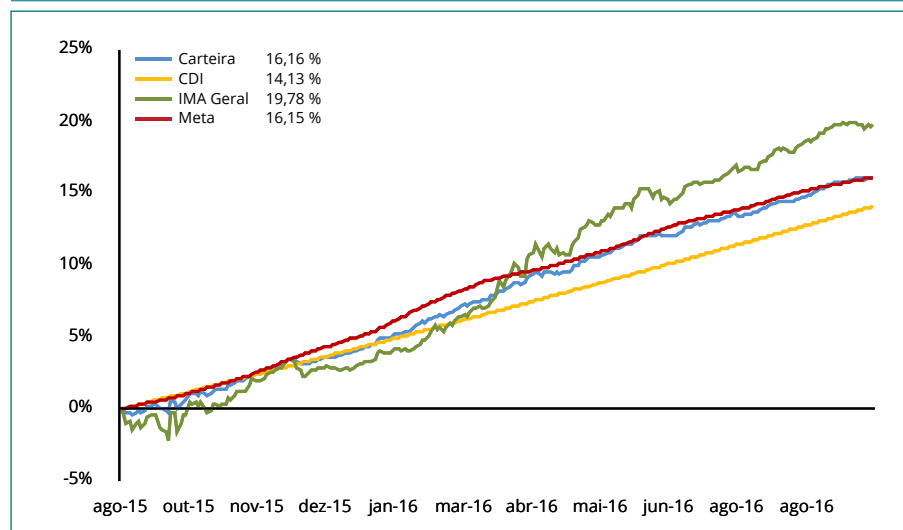


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





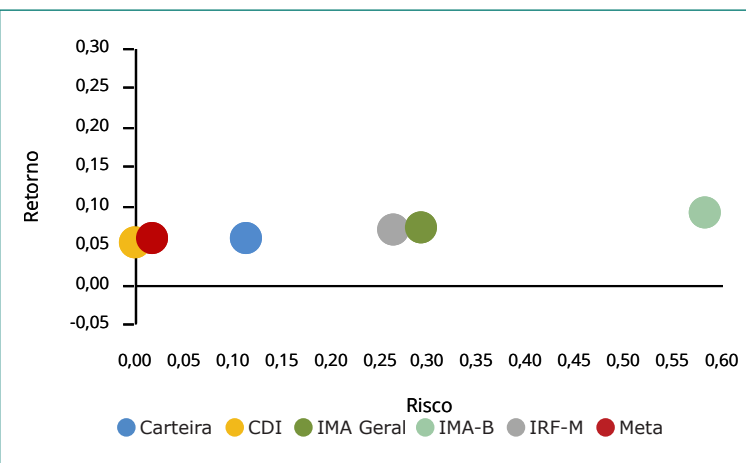
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
<b>IRF-M</b>	<b>56,07%</b>	<b>57,11%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	52,60%	53,52%
IRF-M 1+	3,47%	3,60%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>26,88%</b>	<b>28,34%</b>
IMA-B	7,10%	7,36%
IMA-B 5	1,69%	1,75%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	18,08%	19,23%
<b>IMA Geral</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDkA</b>	<b>3,09%</b>	<b>3,19%</b>
IDkA 2 IPCA	3,09%	3,19%
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>12,76%</b>	<b>9,98%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,32%	7,46%
Multimercado	2,45%	2,53%
<b>Outros RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,25%</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):**

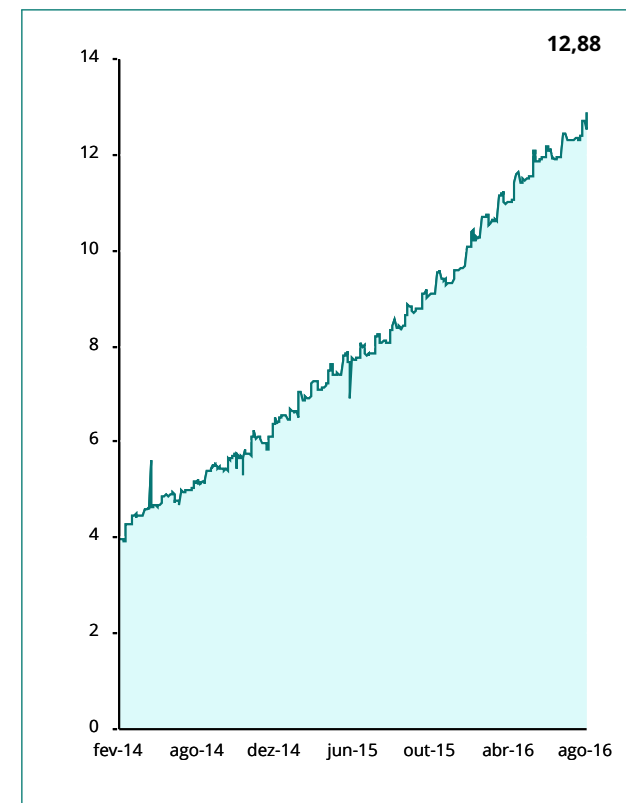
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

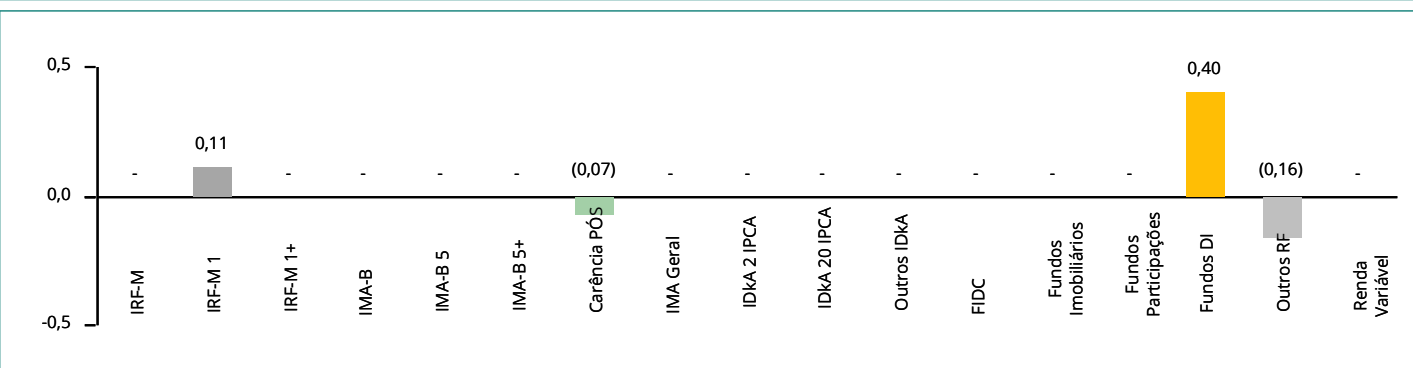
**Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)**



**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
18/08/2016	17.708,98	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/08/2016	33.154,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
24/08/2016	240.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/08/2016	73.603,67	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
31/08/2016	168.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

**RESGATES**

Data	Valor	Movimento	Ativo
03/08/2016	27.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
15/08/2016	17.708,98	Pagamento	BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
15/08/2016	17.585,00	Pagamento	BB Previdenciário XI Títulos Públicos
16/08/2016	18.909,63	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
16/08/2016	13.095,34	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
30/08/2016	155.381,60	Rg. Total	Caixa Brasil IPCA XV Crédito Privado

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>532.466,92</b>
<b>Resgates</b>	<b>249.680,55</b>
<b>Saldo</b>	<b>282.786,37</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> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 236.470,09812300	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,73893473
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.385.864.448,67
<b>Valor Total Atual:</b> 411.206,07	<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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 286.506,68837300	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,00245164
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 8.266.051.545,61
<b>Valor Total Atual:</b> 573.715,79	<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> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 432.467,62768000	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,42828854
<b>Índice de Referência:</b> IPCA + 6 %	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 477.650.789,60
<b>Valor Total Atual:</b> 617.688,56	<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> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 3,81456308
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.433.355.773,40
<b>Valor Total Atual:</b> 219.051,58	<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> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 572.322,43410800	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,07614376
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 107.158.379,31
<b>Valor Total Atual:</b> 615.901,22	<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 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 Serviços Financeiros
<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> 0,75348505
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 8.865.041,66
<b>Valor Total Atual:</b> 1.072,11	<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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ do Fundo:</b> 03.737.206/0001-97	<b>Nome do Fundo:</b> Caixa Brasil Referenciado
<b>Quantidade de Cotas:</b> 323.383,19185700	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,83321100
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.039.441.339,49
<b>Valor Total Atual:</b> 916.212,82	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,02%
<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> Caixa Econômica Federal
<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> 1,11508200
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 264.107.672,83
<b>Valor Total Atual:</b> 669.049,20	<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> 00.360.305/0001-04	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ do Fundo:</b> 21.918.953/0001-28	<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> 1,09275600
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 591.146.646,18
<b>Valor Total Atual:</b> 426.174,84	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,07%
<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> Caixa Econômica Federal
<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> 1,56870700
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.490.531.660,97
<b>Valor Total Atual:</b> 397.389,55	<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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
<b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> 00.360.305/0001-04	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> Caixa Econômica Federal
<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> 2,15202500
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.226.399.198,11
<b>Valor Total Atual:</b> 36.957,83	<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> Caixa Econômica Federal
<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> 2,07853800
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.821.830.490,52
<b>Valor Total Atual:</b> 217.486,38	<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> Caixa Econômica Federal
<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> 3.240.525,85737900	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,91327200
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 10.136.234.610,70
<b>Valor Total Atual:</b> 6.200.007,39	<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> Caixa Econômica Federal
<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> 1,52090400
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 375.204.353,89
<b>Valor Total Atual:</b> 446.708,70	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,12%
<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> Caixa Econômica Federal
<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> 2,29465900
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 2.344.278.875,66
<b>Valor Total Atual:</b> 658.873,98	<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> 30.822.936/0001-69	<b>Nome da Instituição Financeira:</b> BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<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> 2,12321460
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 118.588.128,02
<b>Valor Total Atual:</b> 315.151,41	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,27%

**Segmento: Disponibilidades Financeiras**

<b>Saldo</b> 154.594,19
-------------------------


**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>12.407.496,02</b>	<b>96,4%</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%	9.802.442,48	76,1%	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>658.873,98</b>	<b>5,1%</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>1.945.107,45</b>	<b>15,1%</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>1.072,11</b>	<b>0,0%</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>1.072,11</b>	<b>0,0%</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%	1.072,11	0,0%	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>315.151,41</b>	<b>2,4%</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%	315.151,41	2,4%	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>154.594,19</b>	<b>1,2%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>TOTAL DE CARTEIRA</b>					<b>12.877.241,62</b>	<b>100%</b>	

**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.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	5.385.916.539,86	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.091,18)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.385.864.448,67</b>	<b>100%</b>

**BB Top Renda Fixa Moderado**

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.920.193.646,37	66,5%
LFT	6.943.044.639,94	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.977.149.006,43	
Títulos Privados	9.786.092.670,67	31,1%
CDB	23.650.400,05	
DPGE	81.283.052,10	
Debêntures e Op. Comp.	2.209.349.116,72	
Nota Promissória e LF	7.471.810.101,80	
Cotas de Fundos	697.436.874,57	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(76.148,30)	0,0%
Outros	119.478.687,63	0,4%
Caixa	6.103,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.345.280,18)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>31.455.786.554,31</b>	<b>100%</b>

**BB Top Arrojado**

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	12.497.669.045,30	61,2%
LFT	4.730.132.229,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.767.536.816,26	
Títulos Privados	7.373.970.268,27	36,1%
CDB	25.963.911,92	
DPGE	71.568.232,04	
Debêntures e Op. Comp.	1.726.067.118,01	
Nota Promissória e LF	5.550.371.006,30	
Cotas de Fundos	488.782.123,51	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(83.633,70)	0,0%
Outros	105.183.252,47	0,5%
Caixa	4.743,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.863.480,87)	-0,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>20.413.662.318,52</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	8.266.100.477,01	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(88,16)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.843,24)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.266.051.545,61</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	8.266.253.521,53	100,0%	
LFT	402.216.492,13		
LTN	2.175.481.097,58		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	627.455.140,63		
Operações Compromissadas	5.061.100.791,19		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(2.476,60)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	604,29	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(151.260,37)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.266.100.388,85</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos</b>			
Títulos Públicos	477.656.106,25	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	476.718.427,88		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	937.678,37		
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	1.277,42	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(6.594,07)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>477.650.789,60</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B</b>			
Títulos Públicos	5.433.452.518,53	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	5.260.373.382,20		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	173.079.136,33		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Notas Promissórias e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.179,98	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(97.925,11)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.433.355.773,40</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário XI Títulos Públicos</b>			
Títulos Públicos	107.154.347,02	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	106.935.607,37		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	218.739,65		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Notas Promissórias e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	6.639,88	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(2.607,59)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>107.158.379,31</b>	<b>100%</b>	





## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BNY Mellon Virtual Credit Yield**

Títulos Públicos	9.207.085,00	103,9%
LFT	9.207.085,00	
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	5.199.069,42	58,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,6%
Caixa	1.052,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.776.568,03)	-65,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.865.041,66</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Referenciado**

Títulos Públicos	2.875.915.203,49	57,1%
LFT	1.495.437.568,62	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.380.477.634,87	
Títulos Privados	2.163.706.401,64	42,9%
CDB	723.313.142,41	
DPGE	95.462.902,25	
Debêntures e Op. Comp.	6.624.633,45	
Nota Promissória e LF	1.338.305.723,53	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.027,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(181.292,67)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.039.441.339,49</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV**

Títulos Públicos	264.111.777,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	263.749.488,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	362.289,02	
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	1.299,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.404,48)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>264.107.672,83</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV**

Títulos Públicos	591.160.734,53	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	590.491.594,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	669.140,13	
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	0,01	0,0%
Caixa	963,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.052,26)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>591.146.646,18</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA**

Títulos Públicos	4.490.660.019,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.378.272.800,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.387.218,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	3.822,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(132.180,57)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.490.531.660,97</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	5.226.545.691,84	100,0%
LFT	12.082.279,94	
LTN	-	
NTN - B	5.127.874.083,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.589.328,51	
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	3.631,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.125,51)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.226.399.198,11</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	5.822.002.669,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.758.559.246,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.443.423,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.084,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(173.263,48)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.821.830.490,52</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	10.136.552.942,72	100,0%
LFT	682.212.998,28	
LTN	2.598.404.350,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.470.624.338,94	
Operações Compromissadas	5.385.311.255,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(12.024,30)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.290,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(307.597,86)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>10.136.234.610,70</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	374.386.409,21	99,8%
LFT	80.677.453,92	
LTN	19.569.069,52	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	23.686.314,58	
Operações Compromissadas	250.453.571,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	825.763,35	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.827,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.646,41)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>375.204.353,89</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	2.344.311.813,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.937,45)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.344.278.875,66</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.715.200.565,19	70,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.676.367.103,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.833.461,47	
Títulos Privados	683.706.155,97	28,2%
CDB	-	
DPGE	27.505.546,23	
Debêntures e Op. Comp.	306.949.472,95	
Nota Promissória e LF	349.251.136,79	
Cotas de Fundos	24.006.167,46	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.222,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.033,25)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.422.872.078,23</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

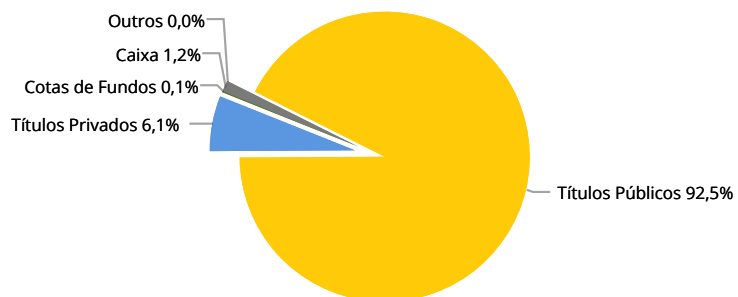
**BB Previdenciário Multimercado**

Títulos Públicos	89.739.113,45	75,7%
LFT	69.214.197,19	
LTN	4.594.903,37	
NTN - B	10.499.180,52	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.430.832,37	
Títulos Privados	28.610.155,95	24,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.618.389,19	
Nota Promissória e LF	24.991.766,76	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	258.121,20	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.005,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.267,62)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>118.588.128,02</b>	<b>100%</b>

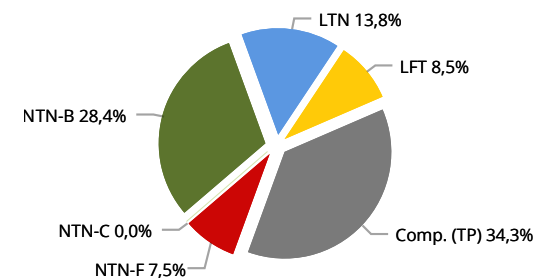


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	264.929,76	136.041,36	9.404,09	-	0,09	830,77	<b>411.206,07</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	573.729,81	-	-	-	0,04	(14,07)	<b>573.715,79</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	617.695,44	-	-	-	1,65	(8,53)	<b>617.688,56</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	219.055,48	-	-	-	0,05	(3,95)	<b>219.051,58</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	615.878,04	-	-	-	38,16	(14,99)	<b>615.901,22</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.113,48	-	628,76	-	0,13	(670,25)	<b>1.072,11</b>
Caixa Brasil Referenciado	522.865,57	393.380,02	-	-	0,19	(32,96)	<b>916.212,82</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	669.059,60	-	-	-	3,29	(13,69)	<b>669.049,20</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	426.185,00	-	-	-	0,69	(10,85)	<b>426.174,84</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	397.400,91	-	-	-	0,34	(11,70)	<b>397.389,55</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	36.958,87	-	-	-	0,03	(1,06)	<b>36.957,83</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	217.492,81	-	-	-	0,04	(6,47)	<b>217.486,38</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.200.202,10	-	-	-	0,79	(195,50)	<b>6.200.007,39</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	445.734,88	-	-	-	2,18	971,65	<b>446.708,70</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	466.436,88	185.929,14	6.528,31	-	1,69	(22,05)	<b>658.873,98</b>
BB Previdenciário Multimercado	238.484,31	76.032,32	-	-	2,67	632,10	<b>315.151,41</b>
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	154.594,19	-	<b>154.594,19</b>
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>11.913.222,94</b>	<b>791.382,85</b>	<b>16.561,16</b>	<b>-</b>	<b>154.646,22</b>	<b>1.428,45</b>	<b>12.877.241,62</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

Em agosto foi realizado o Simpósio de Jackson Hole nos EUA. Nele, a presidente do Fed Janet Yellen discursou com o objetivo de reforçar a percepção de que a economia americana estaria se fortalecendo e que isso estimularia o Fed a subir os juros. Logo após o discurso, Stanley Fischer concedeu uma entrevista na qual interpretou a fala de Yellen como condizente com dois aumentos de juros ainda neste ano, a depender de como vierem os dados. Ocorre que os dados divulgados desde então, especialmente do mercado de trabalho americano, não trouxeram surpresas positivas. Assim, apesar do tom mais forte utilizado pelo Fed, continuamos acreditando que não haverá aumento de juro neste ano – entretanto, reconhecemos que cresceu a probabilidade de formação de bolhas nos mercados de ativos, o que pode ser um fator determinante para o Banco Central (BC) americano decidir por elevar a taxa básica em dezembro.

Na Zona do Euro, os indicadores de confiança sobre o ritmo de atividade econômica se reduziram levemente. Por outro lado, os indicadores no Reino Unido mostraram queda intensa da confiança da região. Como crises de confiança têm potencial para derrubar a atividade das economias, o BC do Reino Unido (Bank of England - BoE) decidiu aumentar seu programa de compra de ativos. Ainda, o BoE deverá reduzir sua taxa básica de juro, que atualmente se encontra em 0,5% ao ano.

Na economia chinesa, os dados divulgados mostraram que a atividade segue em desaceleração, sendo puxada para baixo pelos investimentos. Os indicadores de confiança da região calculados pelo governo continuaram mostrando uma suposta tendência de crescimento mais rápida do que o indicador de confiança calculado por uma instituição privada. Logo, permanecemos acreditando que a economia chinesa é o maior risco à estabilidade global.

Na economia brasileira, o processo de impeachment foi finalizado no último dia de agosto e Dilma Rousseff foi definitivamente afastada da presidência da República. Michel Temer tomou posse no mesmo dia e fez um pronunciamento à nação prometendo que os alicerces de seu governo serão: “eficiência administrativa, retomada do crescimento, geração de emprego, segurança jurídica, ampliação de programas sociais e a pacificação do país” – curiosamente sem incluir o combate à corrupção.

Até a finalização do impeachment, a justificativa de Temer para adiar a realização do ajuste fiscal e aprovar algumas medidas que trariam elevação considerável de despesas (como os reajustes de salários de servidores) era de que

ele ainda estava no governo interinamente e que caso propusesse medidas impopulares, correria o risco da volta de Dilma. Agora, porém, será necessário que ele e todo seu governo defendam de maneira clara e direta a Proposta de Emenda à Constituição 241 (que define o orçamento de 2016 como um teto para os gastos dos anos seguintes, corrigido apenas pela inflação) e a indispensável Reforma da Previdência.

O teto de gastos já teve seu trâmite iniciado no Congresso, mas ainda está em sua avaliação inicial. A Reforma da Previdência, todavia, sequer teve seu projeto enviado ao Congresso – e, para piorar, Temer defendeu enviar esta reforma apenas após as eleições municipais, que ocorrerão em outubro. Assim, em nosso ver, nenhuma destas duas propostas serão aprovadas neste ano, mas devem ser confirmadas no primeiro semestre de 2017. Apesar da projeção conservadora sobre o tempo necessário para aprovação das medidas citadas, permanecemos bastante otimistas com a perspectiva de retomada da atividade econômica no último trimestre do ano corrente.

A percepção de demora da consolidação fiscal do país fez com que revisássemos nossa projeção para o ciclo de afrouxamento monetário que será realizado pelo Banco Central do Brasil. No último dia de agosto, o BC decidiu manter a taxa Selic estável em 14,25% ao ano, em linha com a nossa expectativa. Como agora vemos que a consolidação fiscal ocorrerá lentamente, passamos a acreditar que a meta da taxa Selic ficará estável nas próximas duas reuniões do ano e será cortada apenas no início do ano que vem. O Copom sinalizou, por meio do comunicado pós reunião, que para cortar os juros precisa enxergar desinflação nos preços de alimentos e de serviços e o ajuste fiscal sendo realizado sem impactos sobre os preços – isto é, sem aumento de tributos. Este último fator, em nossa opinião, é o mais importante e tende a ser alcançado mais lentamente do que os demais.

## Renda Fixa

No Brasil, acreditamos numa atitude mais firme do governo Temer, com medidas mais agressivas em direção ao ajuste fiscal. O investidor estrangeiro espera do Brasil sinais claros de austeridade. Enquanto isso, no hemisfério norte, os EUA parecem estar entre o receio de elevar os juros de forma precipitada (vide os dados mistos divulgados de sua economia) e o de elevar os juros de forma tardia, correndo o risco de enfrentar outras bolhas nos seus mercados imobiliário e de ações. Prevemos um fim de ano volátil diante dessas expectativas.



O mês iniciou com otimismo por parte do mercado, que precificava poucas chances de um aperto, já em setembro, pelo Fed. Tal otimismo levou a um fechamento na parte curta da curva de juros, enquanto os vértices longos se beneficiavam da impressão de que teríamos, no Brasil, um novo presidente. Na última semana do mês, contudo, as declarações com viés hawkish do vice-presidente do Board of Governors do Fed, Stanley Fischer, causaram uma considerável abertura por toda extensão da curva.

O dólar fechou estável em agosto, apesar de ter atingido a mínima no dia 10, quando o Senado votou a favor do afastamento definitivo de Dilma Rousseff da presidência da República. A recuperação da moeda se deu a partir do dia 17, pois a cautela em relação aos avanços do ajuste fiscal permaneceu no radar.

### **Renda Variável**

Em agosto, continuamos a observar valorização nas principais bolsas de valores, porém com certo viés de estabilidade na última quinzena do mês. O Ibovespa valorizou 1%, enquanto S&P 500 -0,1%, DAX 2,5%, FTSE 100 0,8% e Nikkei 1,89%. Chamaram a atenção alguns destaques importantes no âmbito macro que, somados, são responsáveis pelo movimento acima mencionado: os principais bancos centrais e suas políticas expansionistas; a forte correlação que observamos entre os índices acionários e o orçamento destes bancos; os resultados corporativos abaixo do esperado, que não corresponderam ao rali de alta das bolsas, evidenciando múltiplos em patamares considerados caros; divergência de opiniões entre os membros do Fed em três vertentes distintas; rali de alta de commodities versus a realidade da demanda chinesa. Resumindo, temos um Fed otimista com o mercado de trabalho e a atividade econômica americana, porém cauteloso ao aguardar novos resultados dos indicadores econômicos antes de uma possível alteração na taxa de juros. Isto faz com que os BCs protejam suas economias em caráter de espera, promovendo farta liquidez aos mercados. Estes últimos, procuram mercados de risco, tais como: bolsas, que já estão com múltiplos que não correspondem à expansão das empresas; e commodities, que são fomentadas ora por contestadas demandas na China e ora por negociações entre produtores, com o objetivo de ajustar a oferta.

Ainda dentro do raciocínio apresentado, porém sob a ótica dos países emer-

gentes, concluímos que todo esse movimento favorece os países em desenvolvimento que possuem moedas apreciadas. A exemplo do Real nos últimos meses, por fluxo de investidores que procuram oportunidades mais baratas, e a exemplo das bolsas de valores, que possuem múltiplos mais descontados e índices preço/valor patrimonial abaixo da média mundial. Estes fatores explicam o porquê de não vermos fortes estresses e baixa volatilidade das Bolsas de Valores.

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

---