

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 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
--------------------	----

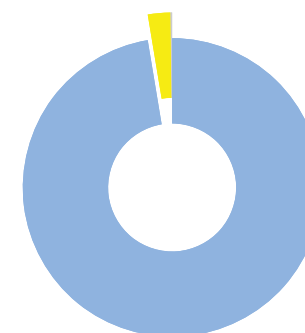
---



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>97,4%</b>	<b>12.885.763,53</b>	<b>12.407.496,02</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,1%	415.789,48	411.206,07
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4,4%	580.362,74	573.715,79
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,7%	622.663,50	617.688,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	222.477,09	219.051,58
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	4,7%	624.512,68	615.901,22
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	1.074,80	1.072,11
Caixa Brasil Referenciado	7,8%	1.027.571,44	916.212,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	5,1%	678.014,40	669.049,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3,3%	432.410,55	426.174,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3,0%	402.679,19	397.389,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	37.543,00	36.957,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,7%	220.528,10	217.486,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	49,1%	6.494.289,38	6.200.007,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3,5%	457.042,68	446.708,70
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	5,1%	668.804,50	658.873,98
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,4%</b>	<b>319.674,78</b>	<b>315.151,41</b>
BB Previdenciário Multimercado	2,4%	319.674,78	315.151,41
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,2%</b>	<b>26.170,04</b>	<b>154.594,19</b>
Banco do Brasil	0,0%	2.467,32	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	23.702,72	154.594,19
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>13.231.608,35</b>	<b>12.877.241,62</b>

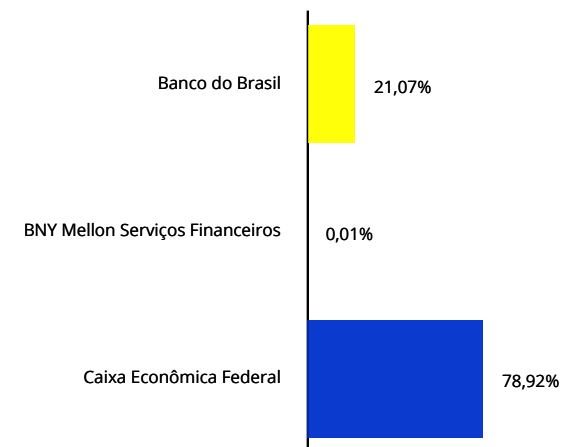
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 97,39% ■ Contas Correntes 0,20%  
■ Fundos Multimercado 2,42%

Por Instituição Financeira

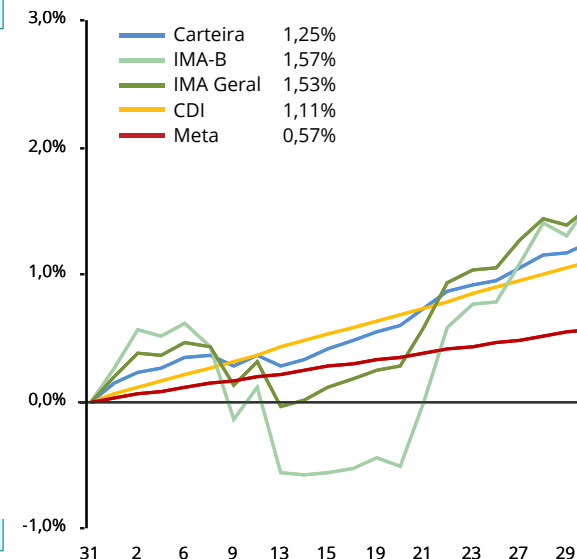


📍 Entrada de Recursos      🌟 Nova Aplicação  
📉 Saída de Recursos      🗑️ Resgate Total



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	1,11	197%	10,26	94%	14,00	89%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	204%	10,97	101%	14,91	95%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,81	142%	10,78	99%	15,41	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,56	276%	21,80	200%	27,99	179%
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDKa IPCA 5A	1,40	247%	-	-	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	195%	10,42	96%	14,12	90%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	1,34	236%	12,71	117%	19,14	122%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	1,46	258%	15,89	146%	22,16	142%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	1,33	235%	12,42	114%	18,28	117%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,58	279%	21,72	199%	27,66	177%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,40	247%	12,68	117%	18,43	118%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	207%	11,05	101%	14,99	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,31	408%	25,16	231%	27,19	174%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,51	266%	21,14	194%	27,24	174%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,44	253%	10,91	100%	14,78	94%

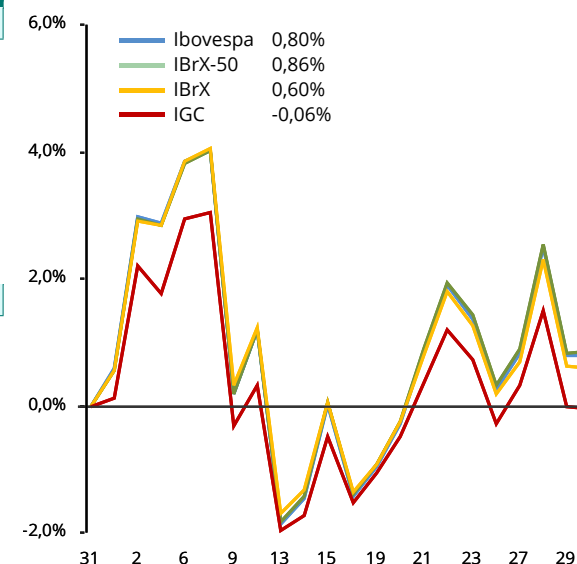
Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



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		1,11	195%	10,42	96%	14,13	90%
IMA Geral		1,53	270%	17,70	163%	22,07	141%
IMA-B		1,57	277%	22,00	202%	28,36	181%
IRF-M		1,96	346%	19,30	177%	22,20	142%
Ibovespa		0,80	142%	34,64	318%	29,53	189%
IBrX		0,60	106%	33,33	306%	27,85	178%
IBrX-50		0,86	151%	32,99	303%	26,41	169%
<b>META ATUARIAL - INPC + 6 %</b>		<b>0,57</b>		<b>10,89</b>		<b>15,66</b>	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



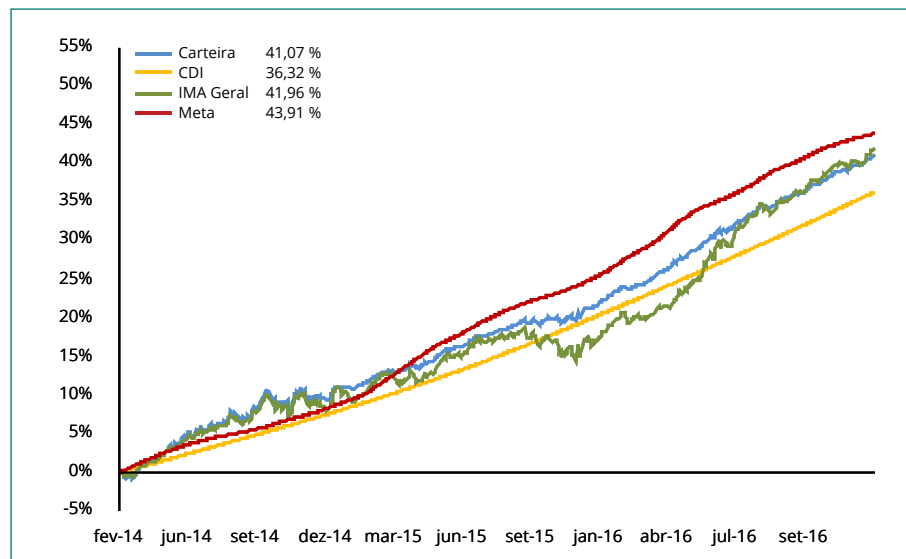


<b>RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016</b>	<b>1º Semestre</b>	<b>Julho</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>	<b>Novembro</b>	<b>Dezembro</b>	<b>2016</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>882.279,38</b>	<b>144.503,08</b>	<b>138.705,68</b>	<b>156.467,51</b>				<b>1.321.955,65</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	23.408,33	4.342,72	4.957,45	4.583,41				<b>37.291,91</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	21.502,35	5.435,26	6.359,60	6.646,95				<b>39.944,16</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	45.319,52	5.424,91	6.781,88	4.974,94				<b>62.501,25</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	29.159,16	5.301,17	1.932,52	3.425,51				<b>39.818,36</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	21.018,88	12.840,38	7.316,11	8.611,46				<b>49.786,83</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	119,89	12,76	17,85	2,69				<b>153,19</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	10.358,62				<b>66.479,85</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	54.866,44	6.674,40	8.704,23	8.965,20				<b>79.210,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	43.305,48	6.823,05	5.244,25	6.235,71				<b>61.608,49</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	30.134,29	4.294,83	4.774,13	5.289,64				<b>44.492,89</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.921,48	887,53	304,62	585,17				<b>6.698,80</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	13.262,29	2.532,47	2.297,87	3.041,72				<b>21.134,35</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	73.481,99				<b>591.868,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	71.121,34	6.466,67	3.964,83	10.333,98				<b>91.886,82</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	85.247,70	15.226,41	6.298,57	9.930,52				<b>116.703,20</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>18.288,92</b>	<b>4.818,48</b>	<b>3.821,11</b>	<b>4.523,37</b>				<b>31.451,88</b>
BB Previdenciário Multimercado	18.288,92	4.818,48	3.821,11	4.523,37				<b>31.451,88</b>
<b>TOTAL</b>	<b>900.568,30</b>	<b>149.321,56</b>	<b>142.526,79</b>	<b>160.990,88</b>				<b>1.353.407,53</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	1,25	1,11	1,53	0,57	113%	82%	221%
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>Total</b>	<b>12,60</b>	<b>10,42</b>	<b>17,70</b>	<b>10,89</b>	<b>121%</b>	<b>71%</b>	<b>116%</b>

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



Carteira x Indicadores em 2016

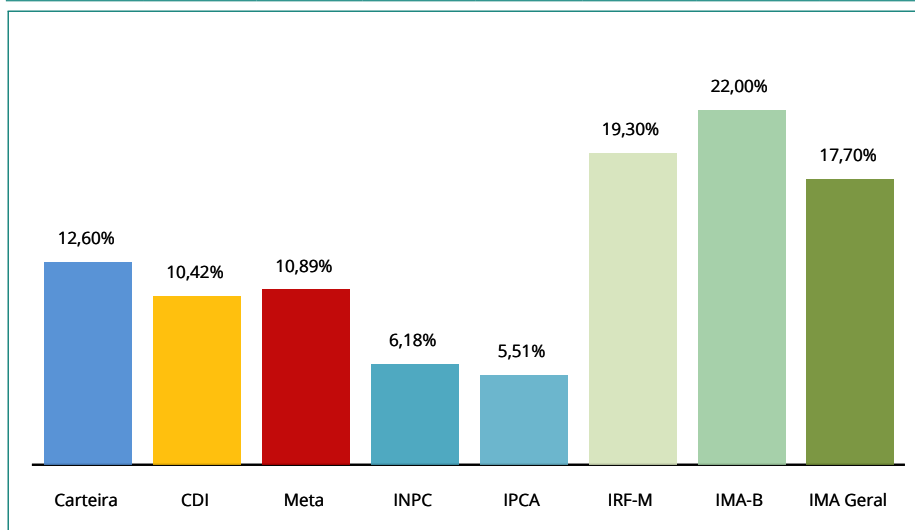
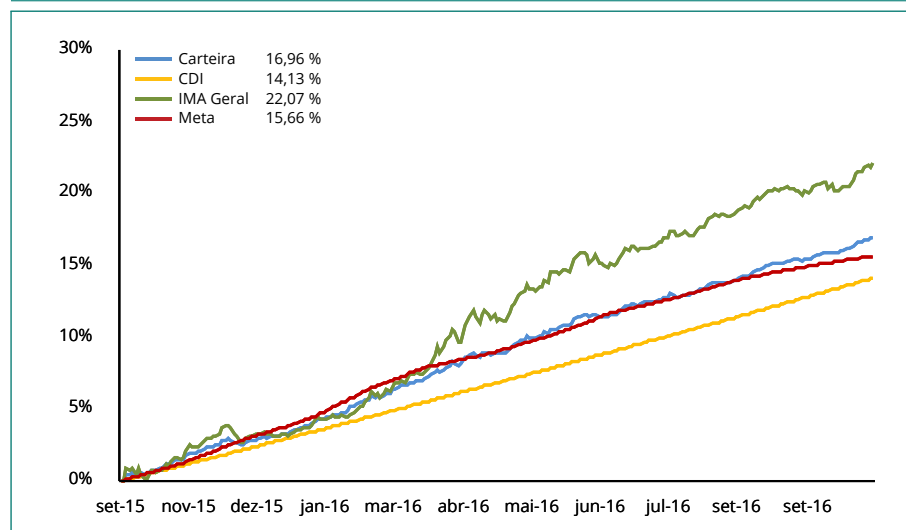


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





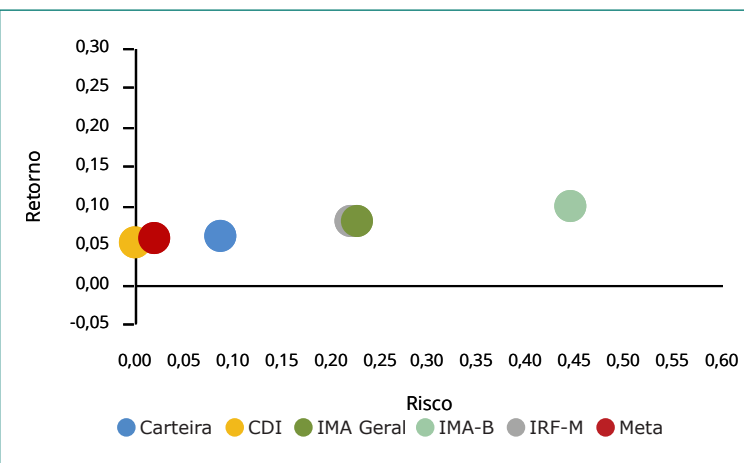
ÍNDICES	SETEMBRO	AGOSTO
<b>IRF-M</b>	<b>56,92%</b>	<b>56,07%</b>
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	53,47%	52,60%
IRF-M 1+	3,45%	3,47%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>26,50%</b>	<b>26,88%</b>
IMA-B	7,02%	7,10%
IMA-B 5	1,67%	1,69%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	17,82%	18,08%
<b>IMA Geral</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDkA</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,09%</b>
IDkA 2 IPCA	3,04%	3,09%
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>13,33%</b>	<b>12,76%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,92%	10,32%
Multimercado	2,42%	2,45%
<b>Outros RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</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):**

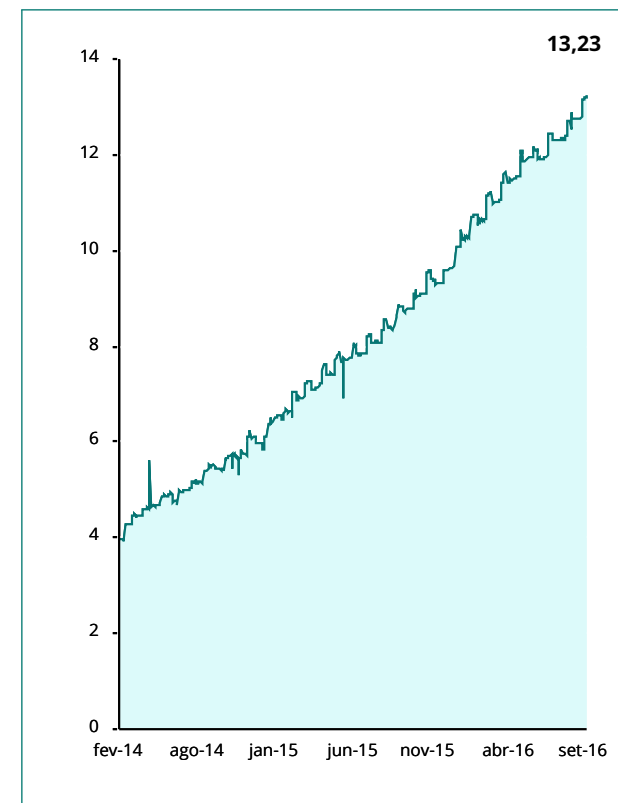
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

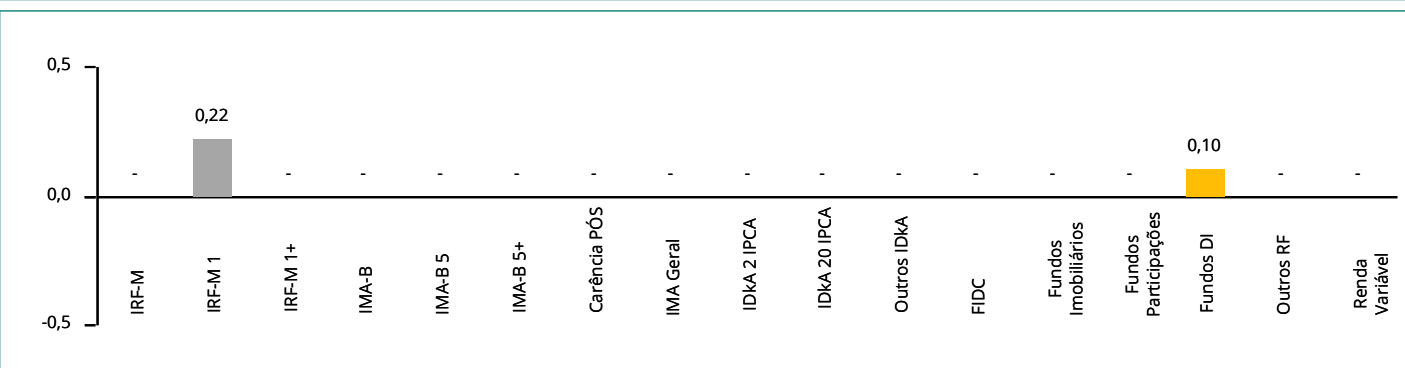
**Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)**



**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
21/09/2016	120.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/09/2016	220.800,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

**RESGATES**

Data	Valor	Movimento	Ativo
02/09/2016	19.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>340.800,00</b>
<b>Resgates</b>	<b>19.000,00</b>
<b>Saldo</b>	<b>321.800,00</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> 1,75831739
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.324.479.399,10
<b>Valor Total Atual:</b> 415.789,49	<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> 2,02565163
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 8.038.104.839,70
<b>Valor Total Atual:</b> 580.362,74	<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> 1,43979217
<b>Índice de Referência:</b> IPCA + 6 %	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 481.497.854,71
<b>Valor Total Atual:</b> 622.663,50	<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> 3,87421476
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.511.938.103,31
<b>Valor Total Atual:</b> 222.477,09	<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> 1,09119028
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 108.656.655,72
<b>Valor Total Atual:</b> 624.512,68	<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> 0,75537126
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 8.887.233,70
<b>Valor Total Atual:</b> 1.074,80	<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> 358.727,28484600	<b>Valor Atual da Cota:</b> 2,86449200
<b>Índice de Referência:</b> CDI	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.793.797.646,55
<b>Valor Total Atual:</b> 1.027.571,44	<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> 1,13002400
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 267.646.742,90
<b>Valor Total Atual:</b> 678.014,40	<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> 21.919.953/0001-28	<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> 1,10874500
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 609.890.289,59
<b>Valor Total Atual:</b> 432.410,55	<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> 1,58958800
<b>Índice de Referência:</b> IDKa	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 4.547.450.162,73
<b>Valor Total Atual:</b> 402.679,19	<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> 2,18609900
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 5.236.456.842,45
<b>Valor Total Atual:</b> 37.543,00	<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> 2,10760800
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 6.082.965.267,18
<b>Valor Total Atual:</b> 220.528,10	<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> 3.355.041,13567800	<b>Valor Atual da Cota:</b> 1,93568100
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 10.082.471.405,30
<b>Valor Total Atual:</b> 6.494.289,38	<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> 1,55608800
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 380.670.468,27
<b>Valor Total Atual:</b> 457.042,68	<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> 2,32924400
<b>Índice de Referência:</b> IMA	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 2.345.947.611,75
<b>Valor Total Atual:</b> 668.804,50	<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> 2,15368913
<b>Índice de Referência:</b> Não se aplica	<b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b> 120.841.946,68
<b>Valor Total Atual:</b> 319.674,78	<b>% do Pat. Líq. do Fundo:</b> 0,26%

**Segmento: Disponibilidades Financeiras**

<b>Saldo</b> 26.170,04
------------------------


**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>12.885.763,53</b>	<b>97,4%</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%	10.149.859,81	76,7%	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>668.804,50</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>2.066.024,42</b>	<b>15,6%</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>1.074,80</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>1.074,80</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%	1.074,80	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>319.674,78</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%	319.674,78	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>26.170,04</b>	<b>0,2%</b>	<b>Enquadrado</b>

**TOTAL DE CARTEIRA**
**13.231.608,35 100%**
**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	5.324.536.717,47	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1,63	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(57.320,00)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.324.479.399,10</b>	<b>100%</b>

**BB Top Renda Fixa Moderado**

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.147.829.402,99	67,0%
LFT	6.471.892.895,21	
LTN	3.348.225.210,20	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.327.711.297,58	
Títulos Privados	9.650.703.256,97	30,6%
CDB	23.917.701,61	
DPGE	66.871.024,42	
Debêntures e Op. Comp.	2.194.801.516,65	
Nota Promissória e LF	7.365.113.014,29	
Cotas de Fundos	702.974.051,29	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.776,91	0,0%
Outros	120.502.058,91	0,4%
Caixa	5.993,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.466.075,81)	-0,2%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>31.553.550.465,03</b>	<b>100%</b>

**BB Top Arrojado**

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	12.600.550.058,36	61,7%
LFT	4.366.032.070,78	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.234.517.987,58	
Títulos Privados	7.280.801.254,75	35,6%
CDB	26.257.418,11	
DPGE	52.687.799,75	
Debêntures e Op. Comp.	1.726.745.236,57	
Nota Promissória e LF	5.475.110.800,32	
Cotas de Fundos	492.171.549,53	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	3.286,14	0,0%
Outros	106.079.155,45	0,5%
Caixa	5.799,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.521.589,00)	-0,3%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>20.427.089.514,94</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	8.038.159.014,36	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	16,95	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.191,61)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.038.104.839,70</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	8.090.280.871,98	100,0%	
LFT	406.574.104,10		
LTN	2.433.959.719,05		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	634.752.544,38		
Operações Compromissadas	4.614.994.504,45		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	(122.475,60)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	999,09	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(156.143,89)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.090.003.251,58</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos</b>			
Títulos Públicos	481.509.191,33	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	480.648.492,64		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	860.698,69		
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	1.250,72	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(12.587,34)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>481.497.854,71</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B</b>			
Títulos Públicos	5.512.042.411,68	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	5.449.961.432,00		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	62.080.979,68		
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	1.442,33	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(105.750,70)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.511.938.103,31</b>	<b>100%</b>	

<b>BB Previdenciário XI Títulos Públicos</b>			
Títulos Públicos	108.661.790,58	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	108.455.583,89		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	206.206,69		
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	895,56	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(6.030,42)	0,0%	
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>108.656.655,72</b>	<b>100%</b>	





## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BNY Mellon Virtual Credit Yield**

Títulos Públicos	9.306.233,50	104,7%
LFT	9.306.233,50	
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	5.134.477,12	57,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,6%
Caixa	1.077,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.788.956,94)	-65,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>8.887.233,70</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Referenciado**

Títulos Públicos	2.629.964.646,62	54,9%
LFT	1.511.862.423,33	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.118.102.223,29	
Títulos Privados	2.164.094.711,06	45,1%
CDB	741.062.510,22	
DPGE	95.922.229,80	
Debêntures e Op. Comp.	5.915.190,83	
Nota Promissória e LF	1.321.194.780,21	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.494,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(263.206,09)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.793.797.646,55</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV**

Títulos Públicos	267.659.739,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	267.335.023,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	324.715,74	
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	733,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.730,24)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>267.646.742,90</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV**

Títulos Públicos	609.920.030,92	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	609.329.228,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	590.802,26	
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	978,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(30.720,05)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>609.890.289,59</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA**

Títulos Públicos	4.547.660.057,73	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.462.717.024,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.943.032,92	
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	(0,03)	0,0%
Caixa	2.348,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(212.243,52)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>4.547.450.162,73</b>	<b>100%</b>

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

Títulos Públicos	5.236.698.758,42	100,0%
LFT	12.212.390,62	
LTN	-	
NTN - B	5.173.402.927,45	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	51.083.440,35	
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	(0,04)	0,0%
Caixa	734,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(242.650,36)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>5.236.456.842,45</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	6.083.246.125,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.929.323.270,69	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	153.922.854,67	
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	1.480,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(282.338,71)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>6.082.965.267,18</b>	<b>100%</b>

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

Títulos Públicos	10.083.050.112,81	100,0%
LFT	439.670.555,03	
LTN	3.992.190.199,75	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	1.511.543.850,95	
Operações Compromissadas	4.139.645.507,08	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(110.427,00)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.060,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(469.341,50)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>10.082.471.405,30</b>	<b>100%</b>



## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	380.328.242,76	99,9%
LFT	81.495.165,89	
LTN	19.970.082,64	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	24.179.465,49	
Operações Compromissadas	254.683.528,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	360.096,95	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.230,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.102,01)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>380.670.468,27</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	2.346.003.189,17	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.577,42)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.345.947.611,75</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.716.256.908,92	70,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.697.757.214,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.499.694,55	
Títulos Privados	690.748.578,66	28,4%
CDB	-	
DPGE	27.731.997,04	
Debêntures e Op. Comp.	310.966.357,93	
Nota Promissória e LF	352.050.223,69	
Cotas de Fundos	23.574.856,17	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.042,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.312,41)	0,0%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>2.430.512.073,63</b>	<b>100%</b>

## FUNDOS MULTIMERCADO

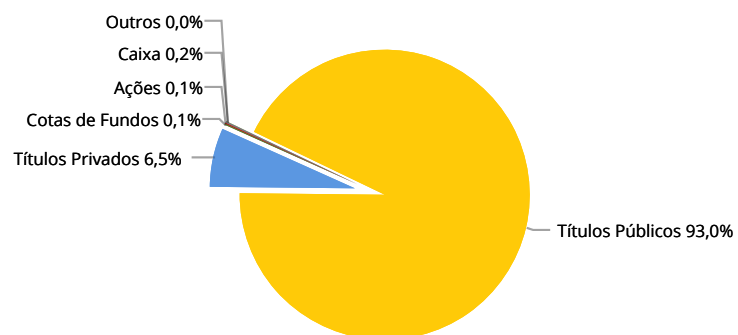
**BB Previdenciário Multimercado**

Títulos Públicos	86.970.027,14	72,0%
LFT	66.845.872,90	
LTN	4.648.140,59	
NTN - B	10.737.626,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.738.387,33	
Títulos Privados	28.944.601,21	24,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	3.650.679,58	
Nota Promissória e LF	25.293.921,63	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.161.919,00	3,4%
Derivativos	(572.115,60)	-0,5%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.161,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.336.353,89	1,1%
<b>Patrimônio do Fundo</b>	<b>120.841.946,68</b>	<b>100%</b>

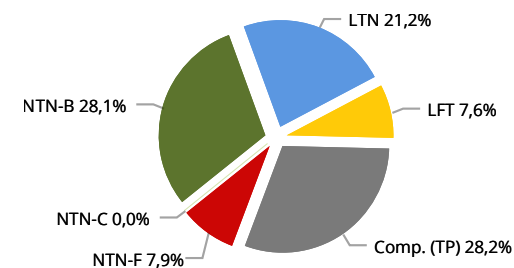


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	269.953,82	135.435,37	9.559,99	-	0,09	840,21	<b>415.789,48</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	580.386,57	-	-	-	0,07	(23,90)	<b>580.362,74</b>
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	622.678,16	-	-	-	1,62	(16,28)	<b>622.663,50</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	222.481,30	-	-	-	0,06	(4,27)	<b>222.477,09</b>
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	624.542,19	-	-	-	5,15	(34,66)	<b>624.512,68</b>
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.125,47	-	620,95	-	0,13	(671,75)	<b>1.074,80</b>
Caixa Brasil Referenciado	563.744,40	463.883,14	-	-	0,32	(56,42)	<b>1.027.571,44</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	678.047,32	-	-	-	1,86	(34,78)	<b>678.014,40</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	432.431,64	-	-	-	0,69	(21,78)	<b>432.410,55</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	402.697,78	-	-	-	0,21	(18,79)	<b>402.679,19</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	37.544,73	-	-	-	0,01	(1,74)	<b>37.543,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	220.538,28	-	-	-	0,05	(10,24)	<b>220.528,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.494.662,14	-	-	-	0,68	(373,44)	<b>6.494.289,38</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	456.631,80	-	-	-	2,68	408,21	<b>457.042,68</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	472.273,95	190.077,93	6.487,25	-	1,39	(36,02)	<b>668.804,50</b>
BB Previdenciário Multimercado	230.070,15	76.569,93	-	11.009,92	3,07	2.021,71	<b>319.674,78</b>
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	26.170,04	-	<b>26.170,04</b>
<b>TOTAL (em Reais)</b>	<b>12.309.809,69</b>	<b>865.966,37</b>	<b>16.668,19</b>	<b>11.009,92</b>	<b>26.188,12</b>	<b>1.966,06</b>	<b>13.231.608,35</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

Nos EUA, o Federal Reserve não surpreendeu em sua decisão de taxa de juros de setembro e, novamente, manteve a taxa básica estável no intervalo de 0,25% a 0,50% ao ano. As projeções dos membros do FOMC estão se tornando cada vez mais sincronizadas. Atualmente, de seus 17 membros, 10 acreditam que haverá um aumento de juro neste ano de 0,25 p.p. – diferente de nossa projeção, de nenhum aumento. Vale lembrar que o Fed possui um mandato duplo, de estabilidade de preços (isto é, inflação de 2%) e atingimento do pleno emprego. Os membros do FOMC projetam que a inflação de 2016, medida pelo PCE, fique em 1,3% no acumulado em 12 meses. O dado de agosto mostrou a taxa em 1%. Como o desemprego já se encontra em nível suficientemente baixo (5%), reconhecemos que se houver aumento da inflação corrente nos próximos dados a serem divulgados – final de outubro e de novembro – o Fed poderá subir o juro na última reunião do ano.

Na Zona do Euro, a confiança da indústria seguiu no mesmo nível que se encontrava em agosto, ainda em patamar de baixa expansão. Também na Europa, o Bank of England decidiu reduzir sua taxa básica de juro, de 0,50% para 0,25% ao ano, em linha com o que havíamos antecipado em nossa Carta Mensal de agosto.

Na Ásia, o destaque desta vez ficou por conta do Boj (Banco Central do Japão), que inovou a política monetária incluindo uma meta para a taxa de juros longa. O Boj decidiu que atuará no mercado de maneira a deixar a taxa de juros de 10 anos em 0% (até então, a taxa estava negativa em -0,04%). Após a decisão, a taxa elevou-se a -0,02%, mas no final do mês voltou a cair e chegou a quase -0,07%. O BC do país quer acabar com os juros negativos nas taxas longas pois isso desestimula os investimentos e, também, porque a curva de juros estava invertida (isto é, as taxas curtas estavam maiores que as taxas longas). Por enquanto, parece difícil que a medida efetivamente melhore a situação econômica do país.

Setembro foi um mês de espera no Congresso. O Governo decidiu aguardar o primeiro turno das eleições municipais para levar adiante a PEC do teto de gastos e a Reforma da Previdência – ambas fundamentais. Apesar desta “espera”, Temer tomou uma decisão muito importante para sinalizar seu comprometimento com o ajuste fiscal: vetou o aumento de salários dos defensores públicos federais.

Com a política fiscal em compasso de espera, o destaque de setembro ficou

por conta da política monetária. O Banco Central apresentou o Relatório Trimestral de Inflação e suas projeções para a inflação ao longo dos próximos anos. Nas projeções do BC, se a meta da Selic ficar estável em 14,25% e o dólar em R\$ 3,3 (“Cenário de Referência”), 2017 terminará com uma inflação de 4,4%. Já se a Selic e o câmbio seguirem o caminho projetado no Focus (“Cenário de Mercado”) – que, para a Selic, é de manutenção em 14,25% em outubro e corte até 10,88% no início de 2018, e, para o dólar, é de elevação a R\$ 3,40 no início de 2018 – a inflação terminará 2017 em 4,9%. O BC ainda apresentou os cenários “Híbrido 1” e “Híbrido 2”. No primeiro, o BC utiliza a Selic estimada no Focus e o câmbio estável em R\$ 3,30 – com inflação terminando 2017 em 4,8%. No segundo, o BC considera a Selic estável em 14,25% e o câmbio estimado pelo Focus – assim, a inflação de 2017 ficaria exatamente na meta, em 4,5%. Vale notar que, em primeiro lugar, nos quatro cenários o BC considera que a Selic ficará estável na próxima reunião. Em segundo lugar, a inflação só convergirá para a meta nos cenários que partem da premissa de Selic estável. Por fim, o BC mostrou que suas próprias projeções de inflação para julho e agosto ficaram bem abaixo da inflação efetiva daqueles meses, isto é, reforçou que as projeções contêm incerteza. Assim, em nossa opinião, seria precipitado se o BC decidisse cortar o juro na próxima reunião, uma vez que ele deveria priorizar garantir que a inflação convergirá à meta de 4,5% em 2017.

Em setembro, revisamos nossas projeções para o câmbio. O ambiente para a aprovação das reformas fiscais vem se fortalecendo, o que contribui para a redução do risco do país. No cenário externo, o aumento de juro realizado pelo Fed deve ser mais gradual do que a expectativa de mercado. Além disso, as commodities têm mostrado força, ainda que em decorrência da perspectiva de acordo pelo cartel de países exportadores de petróleo (OPEP). Tais fatores melhoram os termos de troca do país e também contribuem para a queda do dólar. Neste contexto, projetamos que o dólar caia a R\$ 3 no final deste ano e a R\$ 2,8 ao final de 2017. Nossa avaliação difere significativamente do mercado, que, como citamos, espera o dólar mais caro a frente.

## Renda Fixa

No mês de setembro, o destaque internacional ficou por conta do banco alemão Deutsche. A notícia da multa que o banco pode ter que pagar ao governo americano, algo em torno de 14 bilhões de dólares, trouxe tensão ao setor financeiro. Além de não obter o apoio do governo alemão, existe a dúvida do contágio, pela exposição que outros bancos podem ter ao Deutsche. No Brasil,



as projeções de inflação, no longo prazo, já se mostram ancoradas à meta e, no curto prazo, observa-se um recuo gradual. Tal cenário indica que o Bacen já teria condições para iniciar o ciclo de cortes na Selic. O governo parece ter conseguido apoio para aprovar as reformas fiscais, destacando a PEC do Teto dos Gastos que deve ser votada ainda este ano.

As incertezas quanto ao comprometimento do governo com as medidas de ajuste fiscal e com a decisão de política monetária do FOMC ainda se faziam notar na primeira quinzena do mês, trazendo volatilidade à curva de juros. Após a confirmação de que não haveria alta de juros nos EUA e da divulgação de apoio ao governo por partidos do chamado “Centrão”, uma nova injeção de otimismo tomou conta do mercado, causando um considerável fechamento da curva nas duas últimas semanas do mês.

Em setembro, o dólar fechou estável, assim como em agosto. Apesar disso, a moeda teve um mês volátil, principalmente nos dias próximos a reunião do FED, quando a moeda chegou a bater R\$ 3,33 para depois voltar a cair e fechar em R\$ 3,2462 (com a decisão do FED de não aumentar a taxa de juros).

### **Renda Variável**

Conforme mencionado no mês de agosto, houve estabilidade nas principais bolsas mundiais em setembro. Apesar disso, dois dos bancos centrais mais influentes do mundo mudaram seus discursos. O Boj (Banco Central do Japão), em sua reunião de política monetária, anunciou a pretensão de trazer sua curva de juros à normalidade por meio de um movimento de troca de títulos de longo para curto prazo. Já o Banco Central americano (Fed), em seu comunicado, reconheceu que a atividade está seguindo uma dinâmica mais fraca. O mercado já não espera mais duas altas no ano e cresce a probabilidade de alta para a reunião de dezembro em função dos números do PIB positivos e mercado de trabalho praticamente a pleno emprego. Resta a expectativa sobre a variação de salários e os índices de inflação, que atualmente são os “freios” do Fed para o aumento imediato.

Além disso, o mercado mundial ficou assustado com a saúde dos bancos europeus. No epicentro está o Deutsche Bank, maior banco alemão, correndo risco de solvência após o Departamento de Justiça Americano requerer 14 bilhões de dólares referente a irregularidades com títulos hipotecários, da época da crise dos subprime. Angela Merkel (mostrando sua já conhecida austeridade)

negou, a princípio, qualquer ajuda financeira ao banco, que assiste de perto a derrocada do preço de suas ações. O que é certo é que ainda teremos muita volatilidade causada por esta questão.

No âmbito doméstico, o recesso branco (causado pelas eleições municipais) esvaziou a pauta de votações do Congresso e o que se viu foi o esforço político do Governo em apresentar e explicitar de forma detalhada a PEC 241 sobre o teto de gastos. A ideia é que em outubro, com a volta do plenário, o tema seja apreciado em comissão. Outro ponto foi a apresentação do relatório trimestral de inflação, que evidenciou a convergência da inflação projetada em direção à meta, abrindo espaço efetivo para o início do ciclo de queda de juros. Sob a ótica do custo de capital para as empresas, teremos pela frente melhora neste fundamento, além de cremos que as aprovações necessárias ao ajuste fiscal, ainda que sob forte represália política, serão aprovadas e colocadas em prática. Desta forma temos viés positivo para o mercado de ações no Brasil para o médio prazo.