RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
OUTUBRO-2013

FPSM

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

INTRODUÇÃO

O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Encantado 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.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do FPSM - Encantado, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre sua qualidade. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas e são, portanto sujeitas a mudança.

SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos 4
Análise de Rentabilidade 5
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 6
Rentabilidade da Carteira (em %) 7
Distribuição da Carteira por Índices 8
Relatório de Movimentações 9

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

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

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 15
Consolidação dos Ativos 21

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 23

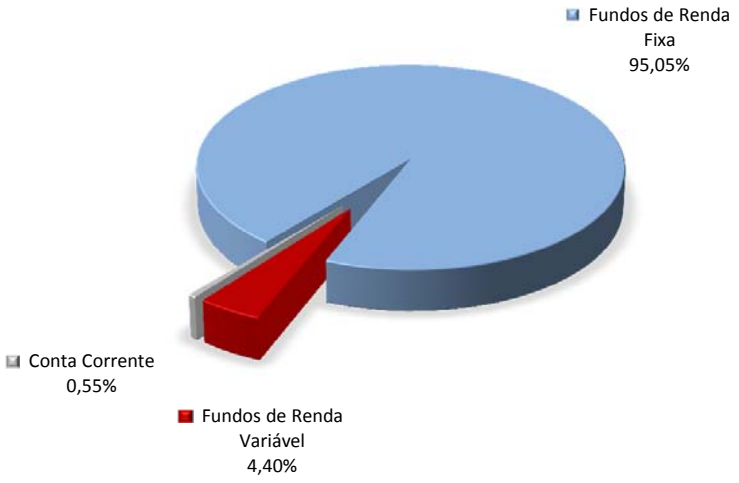
EXTRATOS BANCÁRIOS

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

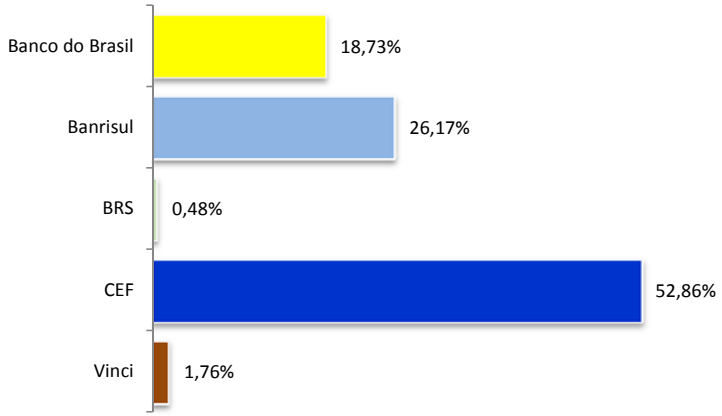
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**95,0%**	**22.428.140,49**	**22.585.146,42**
Banrisul Previdência Municipal	0,3%	68.540,05	68.035,19
Banrisul Previdência Municipal II	15,4%	3.633.929,02	3.604.657,34
Banrisul Previdência Municipal III	10,5%	2.472.472,92	2.445.703,05
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	131.213,78 ✪	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	10,1%	2.384.672,28	2.371.929,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	8,1%	1.903.494,07	1.886.347,72
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	111.652,23	110.772,85
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,5%	127.032,92	126.038,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	4,9%	1.149.118,50	1.139.918,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26,7%	6.289.829,94 ⬇	6.711.456,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,3%	1.244.593,61	1.238.696,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,7%	1.112.502,91	1.098.111,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	104.142,52	103.411,85
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	7,2%	1.694.945,74	1.680.067,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**4,4%**	**1.038.212,98**	**891.831,86**
BRS FIA Plus Ibovespa	0,5%	114.256,83 ✪	-
Caixa Brasil FIA Ibovespa	1,6%	377.596,50	365.193,00
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,8%	415.471,60	397.866,00
Caixa Small Caps Ativo	0,6%	130.888,05	128.772,86
CONTA CORRENTE	**0,6%**	**130.491,90**	**134.119,88**
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,6%	130.491,90	134.119,88
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**23.596.845,37**	**23.611.098,16**

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



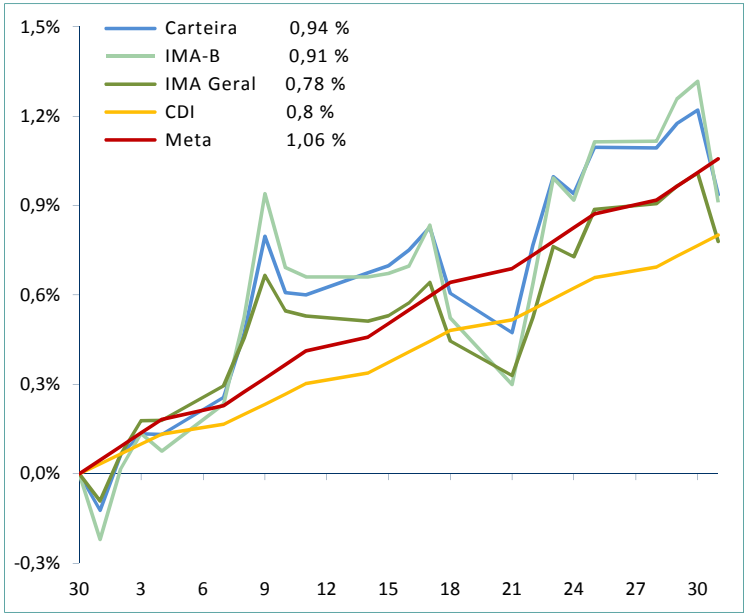
⬆ Entrada de Recursos ✪ Nova Aplicação
⬇ Saída de Recursos ☒ Resgate Total

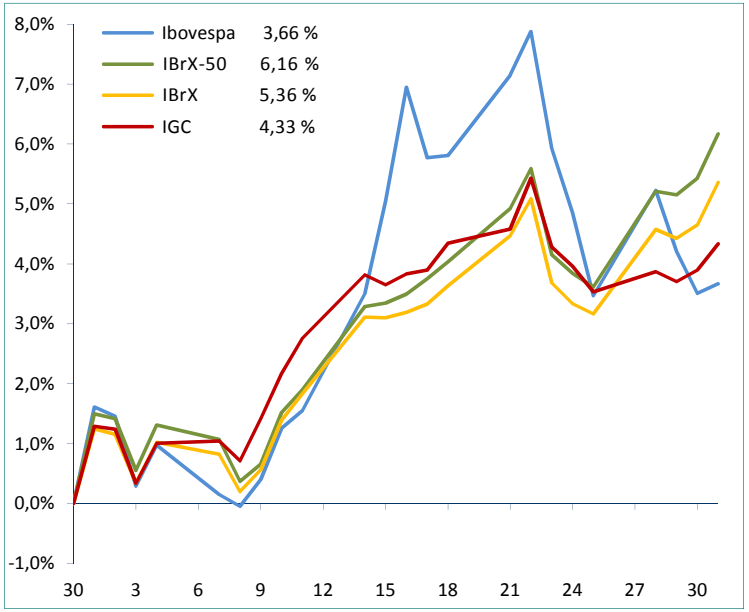
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	0,74	70%	-0,73	-8%	1,04	9%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	0,81	77%	-0,41	-4%	1,38	11%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,09	104%	-6,46	-68%	-4,25	-35%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	75%	6,44	67%	7,61	63%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDkA IPCA 2A	0,54	51%	2,24	23%	4,61	38%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,91	86%	-8,09	-85%	-5,93	-49%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,79	75%	6,52	68%	7,68	63%
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,79	75%	6,19	65%	7,39	61%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,81	76%	-0,89	-9%	0,76	6%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,90	85%	-7,96	-83%	-5,71	-47%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,48	45%	1,70	18%	4,06	33%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,31	124%	-12,79	-134%	-10,52	-87%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,71	67%	5,64	59%	6,78	56%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,89	84%	-7,83	-82%	-5,56	-46%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-3,70	-350%	-	-	-	-
Caixa Brasil FIA Ibovespa	Ibovespa	3,40	321%	11,71	123%	12,41	102%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,43	419%	5,31	56%	10,85	89%
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	1,64	155%	-10,19	-107%	-	-

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	0,80	76%	6,46	68%	7,61	63%
IMA Geral	0,78	74%	-0,98	-10%	0,73	6%
IMA-B	0,91	86%	-7,87	-82%	-5,61	-46%
IRF-M	0,74	70%	2,20	23%	3,57	29%
Ibovespa	3,66	347%	-10,99	-115%	-4,93	-41%
IBrX	5,36	507%	2,00	21%	8,10	67%
IBrX-50	6,16	583%	1,48	16%	8,00	66%
META ATUARIAL - IPCA + 6%	**1,06**		**9,55**		**12,16**	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)





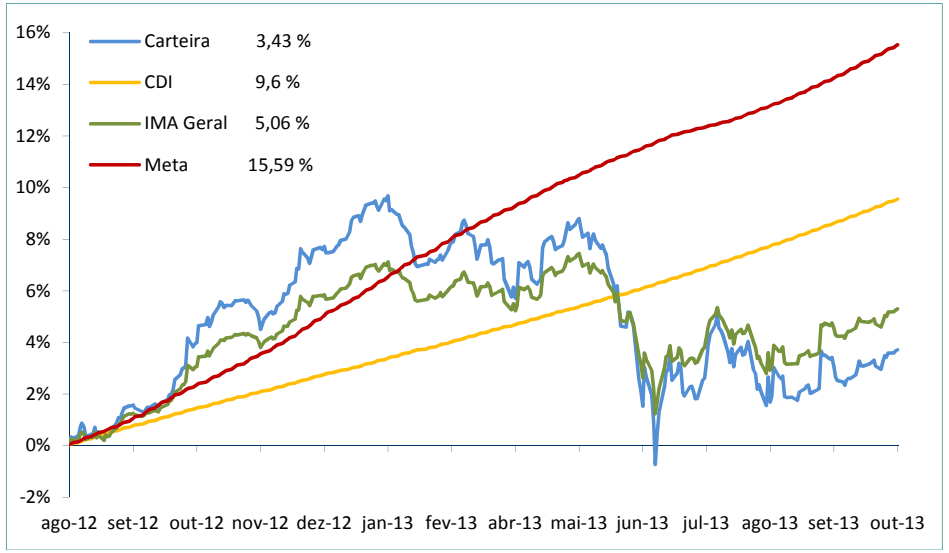
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2013
FUNDOS DE RENDA FIXA	**(1.273.043,40)**	**269.107,82**	**(440.959,77)**	**115.381,13**	**192.593,28**			**(1.136.920,94)**
Banrisul Previdência Municipal	-	-	(777,95)	641,23	504,86			**368,14**
Banrisul Previdência Municipal II	(76.428,36)	39.984,96	(40.153,69)	33.848,04	29.271,68			**(13.477,37)**
Banrisul Previdência Municipal III	(175.492,52)	32.042,95	(56.106,31)	1.617,72	26.769,87			**(171.168,29)**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	-	-	-	812,99			**812,99**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	1.254,64	15.562,36	(3.761,32)	26.350,52	12.742,42			**52.148,62**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(165.154,43)	23.741,56	(50.204,22)	6.552,01	17.146,35			**(167.918,73)**
Caixa Brasil Referenciado	-	-	-	772,85	879,38			**1.652,23**
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.996,44	866,60	791,84	916,70	994,23			**5.565,81**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(29.576,23)	13.328,56	(13.592,40)	9.561,51	9.200,38			**(11.078,18)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(570.787,35)	88.898,57	(182.281,54)	18.167,70	58.372,97			**(587.629,65)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(5.455,28)	13.167,08	(7.060,53)	17.814,50	5.897,18			**24.362,95**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(70.796,69)	17.483,06	(44.491,92)	(4.083,24)	14.391,70			**(87.497,09)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.250,88	913,61	446,41	800,95	730,67			**4.142,52**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(183.854,50)	23.118,51	(43.768,14)	2.420,64	14.878,60			**(187.204,89)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**20.383,53**	**2.355,39**	**-**	**-**	**-**			**22.738,92**
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	20.383,53	2.355,39	-	-	-			**22.738,92**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(10.234,80)**	**15.250,49**	**(767,00)**	**23.742,11**	**26.381,12**			**54.371,92**
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	-	(5.743,17)			**(5.743,17)**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	-	-	(6.878,37)	11.323,20	12.403,50			**16.848,33**
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	4.417,52	7.017,59	-	-			**11.435,11**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(10.234,80)	4.796,80	(1.026,40)	9.802,40	17.605,60			**20.943,60**
Caixa Small Caps Ativo	-	6.036,17	120,18	2.616,51	2.115,19			**10.888,05**
TOTAL	**(1.262.894,67)**	**286.713,70**	**(441.726,77)**	**139.123,24**	**218.974,40**			**(1.059.810,10)**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	**0,48**	0,59	0,37	1,35	81%	128%	35%
Fevereiro	**(0,57)**	0,48	(0,29)	1,09	-118%	197%	-52%
Março	**(1,35)**	0,54	(0,57)	0,96	-251%	236%	-141%
Abril	**1,42**	0,60	1,23	1,04	237%	116%	137%
Maio	**(3,09)**	0,58	(1,90)	0,86	-530%	163%	-361%
Junho	**(2,00)**	0,59	(1,52)	0,75	-337%	132%	-267%
Julho	**1,20**	0,71	1,18	0,52	169%	102%	232%
Agosto	**(1,83)**	0,69	(1,27)	0,73	-264%	144%	-252%
Setembro	**0,59**	0,70	1,06	0,84	84%	55%	70%
Outubro	**0,94**	0,80	0,78	1,06	117%	120%	89%
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**-4,24**	**6,46**	**-0,98**	**9,55**	**-66%**	**431%**	**-44%**

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



Carteira x Indicadores em 2013

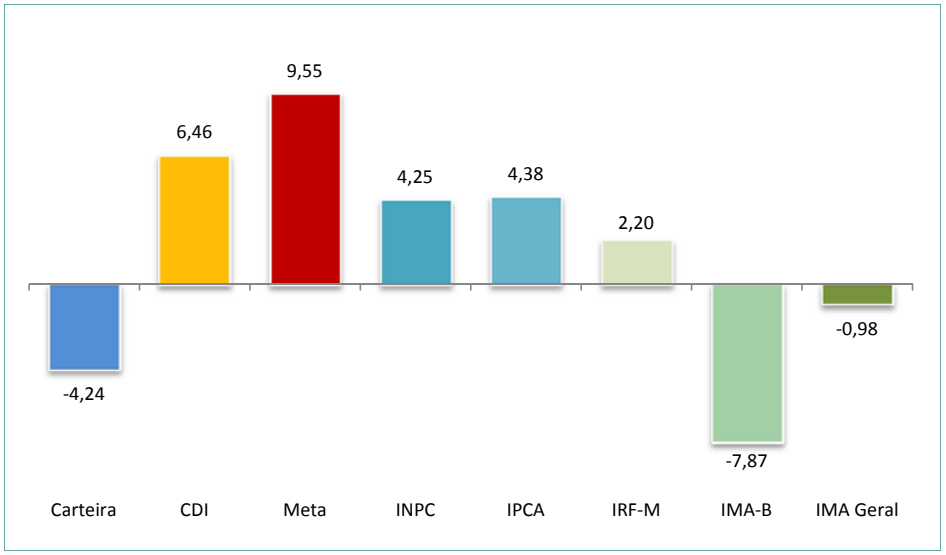
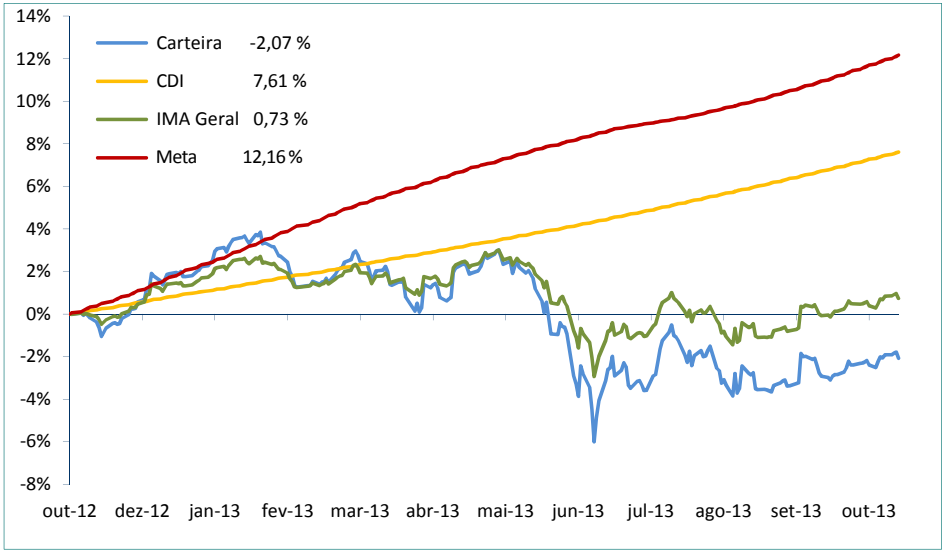


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

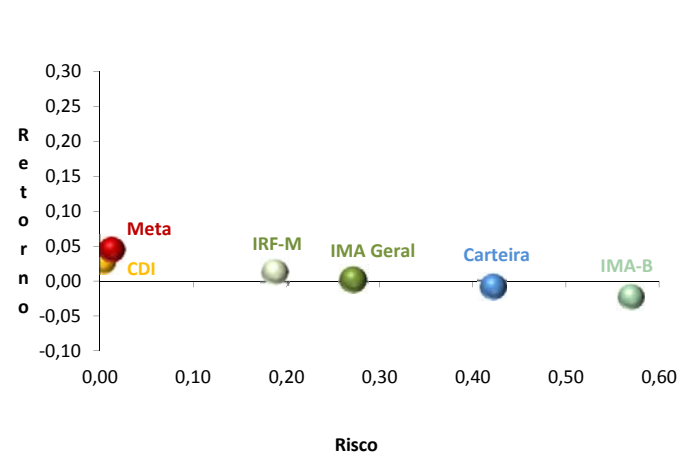
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	**0,44%**	**0,44%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,44%	0,44%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	**62,37%**	**63,79%**
IMA-B	52,38%	53,89%
IMA-B 5	5,27%	5,25%
IMA-B 5+	4,71%	4,65%
IMA Geral	**20,56%**	**20,38%**
IDkA	**10,11%**	**10,05%**
IDkA 2 IPCA	10,11%	10,05%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**1,57%**	**1,00%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,57%	1,00%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**0,00%**	**0,00%**
Renda Variável	**4,40%**	**3,78%**
Ibovespa	2,08%	1,55%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,55%	0,55%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,76%	1,69%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

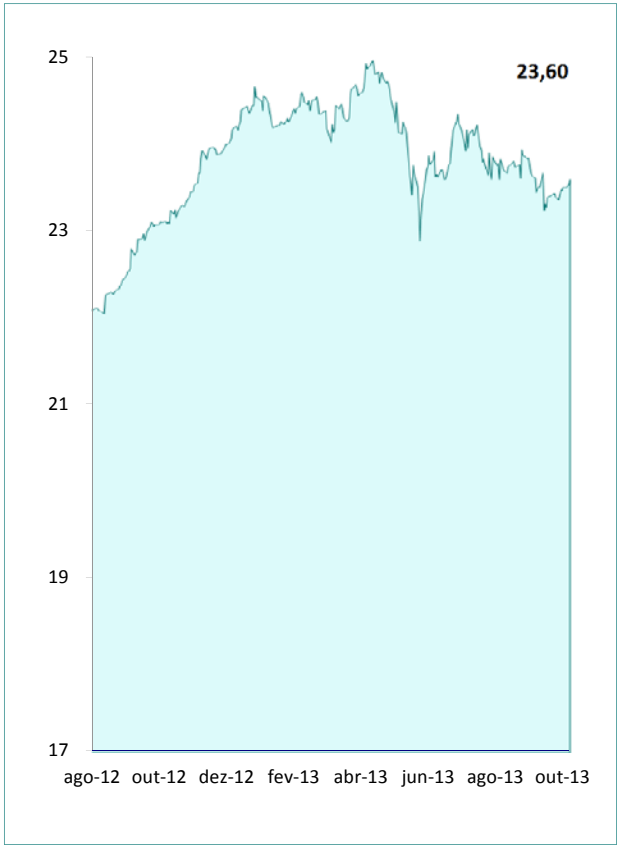
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

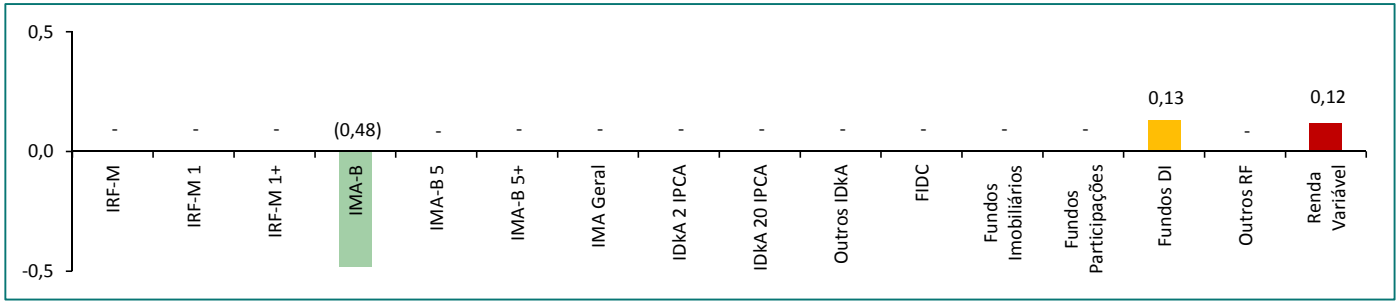
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R$ Milhões)



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

Data	Valor	Movimento	Ativo
07/10/2013	130.400,79	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/10/2013	120.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
08/10/2013	480.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**250.400,79**
Resgates	**480.000,00**
Saldo	**229.599,21**

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

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	08.960.975/0001-73	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal
Quantidade de Cotas:	35.604,11443000	Valor Atual da Cota:	1,92506000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	307.582.305,34
Valor Total Atual:	68.540,06	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	10.199.942/0001-02	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal II
Quantidade de Cotas:	2.108.911,72392000	Valor Atual da Cota:	1,72313000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	314.815.265,90
Valor Total Atual:	3.633.929,06	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,15%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	11.311.863/0001-04	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal III
Quantidade de Cotas:	1.555.484,03128000	Valor Atual da Cota:	1,58952000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	448.520.685,58
Valor Total Atual:	2.472.472,98	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,55%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.077.418/0001-49	Nome do Fundo:	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas:	105.172,83163600	Valor Atual da Cota:	1,24760147
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.831.020.797,43
Valor Total Atual:	131.213,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.322.205/0001-35	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2
Quantidade de Cotas:	1.820.504,01199700	Valor Atual da Cota:	1,30989675
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.085.015.412,43
Valor Total Atual:	2.384.672,28	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,11%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	723.426,10084400	Valor Atual da Cota:	2,63122117
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	7.873.120.226,04
Valor Total Atual:	1.903.494,07	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas:	54.885,75530000	Valor Atual da Cota:	2,03426600
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.975.643.027,60
Valor Total Atual:	111.652,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	05.164.356/0001-84	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	57.383,66857900	Valor Atual da Cota:	2,21374700
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.762.856.372,54
Valor Total Atual:	127.032,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	11.061.217/0001-28	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas:	824.480,82418100	Valor Atual da Cota:	1,39374800
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.020.541.776,02
Valor Total Atual:	1.149.118,50	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,06%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	4.190.384,46441800	Valor Atual da Cota:	1,50101500
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.404.011.564,76
Valor Total Atual:	6.289.829,94	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,12%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	11.060.913/0001-10	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas:	861.531,05537200	Valor Atual da Cota:	1,44463000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.855.835.428,38
Valor Total Atual:	1.244.593,61	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,07%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.503/0001-88	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	1.061.960,99948200	Valor Atual da Cota:	1,04759300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	438.710.772,75
Valor Total Atual:	1.112.502,91	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,25%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.740.670/0001-06	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas:	75.483,21151700	Valor Atual da Cota:	1,37967800
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.410.754.472,83
Valor Total Atual:	104.142,53	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90	Nome do Fundo:	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas:	1.071.094,33387000	Valor Atual da Cota:	1,58244300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.207.618.376,74
Valor Total Atual:	1.694.945,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,05%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira:	14.717.397/0001-41	Nome da Instituição Financeira:	BRS
CNPJ do Fundo:	17.498.992/0001-21	Nome do Fundo:	BRS FIA Plus Ibovespa
Quantidade de Cotas:	119.520,57191070	Valor Atual da Cota:	0,95595952
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.909.552,91
Valor Total Atual:	114.256,83	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,15%

Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	13.058.816/0001-18	Nome do Fundo:	Caixa Brasil FIA Ibovespa
Quantidade de Cotas:	300.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,25865500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	80.672.904,91
Valor Total Atual:	377.596,50	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,47%

Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	15.154.441/0001-15	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas:	400.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,03867900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	318.047.970,19
Valor Total Atual:	415.471,60	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,13%

Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	15.154.220/0001-47	Nome do Fundo:	Caixa Small Caps Ativo
Quantidade de Cotas:	140.069,91823400	Valor Atual da Cota:	0,93444800
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	13.018.215,11
Valor Total Atual:	130.888,05	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,01%

Segmento:	Disponibilidades Financeiras
Saldo:	130.491,90

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2013

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
7°	**Segmento Renda Fixa**		**100%**	**100%**	**22.428.140,49**	**95,0%**	**Enquadrado**
7°, I, *a*	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	20%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, *b*	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	14.188.353,83	60,1%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	-	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito**	**80%**	**60%**	7.869.887,73	**33,4%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	369.898,93	**1,6%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixo risco de crédito**	**20%**	**0%**	-	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	**-**	***0,0%***	***Enquadrado***
7°, VII, *a*	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, *b*	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
8°	**Segmento Renda Variável**		**30%**	**30%**	**1.038.212,98**	**4,4%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	491.853,33	2,1%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	546.359,65	2,3%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
9°	**Imóveis Vinculados ao RPPS**	**Imóveis vinculados por lei ao RPPS**	**100%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
20°	**Conta Corrente**	**Informar os saldos em Contas Correntes**	**100%**	**100%**	**130.491,90**	**0,6%**	**Enquadrado**

TOTAL DA CARTEIRA	23.596.845,37	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

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	224.566.620,11	73,0%
LFT	17.443.085,08	
LTN	77.001.394,37	
NTN - B	65.108.987,48	
NTN - C	-	
NTN - F	34.978.121,25	
Operações Compromissadas	30.035.031,93	
Títulos Privados	81.646.365,97	26,5%
CDB	6.458.382,37	
DPGE	56.726.354,50	
Debêntures	16.043.774,43	
Nota Promissória e LF	2.417.854,67	
Cotas de Fundos	1.424.223,48	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.290,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(56.194,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**307.582.305,34**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	229.034.888,83	72,8%
LFT	11.628.723,39	
LTN	76.995.047,06	
NTN - B	69.776.566,40	
NTN - C	-	
NTN - F	41.293.971,65	
Operações Compromissadas	29.340.580,33	
Títulos Privados	84.412.080,19	26,8%
CRI	-	
DPGE	63.547.433,00	
Debêntures	18.446.792,52	
Nota Promissória e LF	2.417.854,67	
Cotas de Fundos	1.424.223,48	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.926,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(57.852,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**314.815.265,90**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	314.485.460,88	70,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	286.458.551,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.026.909,37	
Títulos Privados	105.185.766,58	23,5%
CRI	5.131.428,27	
DPGE	37.872.218,91	
Debêntures	56.655.594,44	
Nota Promissória e LF	5.526.524,96	
Cotas de Fundos	18.304.646,96	4,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.619,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	10.543.191,32	2,4%
Patrimônio do Fundo	**448.520.685,58**	**100%**

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	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	2.831.052.709,36	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.919,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.831.020.797,43**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	31.500.259.712,71	68,0%
LFT	15.170.017.799,85	
LTN	-	
NTN - B	232.445.668,02	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.097.796.244,84	
Títulos Privados	14.151.297.291,91	30,5%
CDB	4.143.558.592,67	
Debêntures e NP	3.472.002.557,45	
DPGE	268.426.033,34	
LF	6.267.310.108,45	
Cotas de Fundos	706.455.529,58	1,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(111.441,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.492,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.228.461,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**46.350.681.123,53**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	2.085.051.865,91	100,0%
LFT	3.960.673,86	
LTN	-	
NTN - B	2.080.347.368,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	743.823,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	122,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.576,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.085.015.412,43**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.873.274.458,88	100,0%
LFT	4.390.424,40	
LTN	-	
NTN - B	7.819.823.666,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.060.368,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	527,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.760,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.873.120.226,04**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.494.042.400,43	75,6%
LFT	419.165.579,20	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.074.876.821,23	
Títulos Privados	481.671.786,46	24,4%
CDB	170.012.832,20	
DPGE	80.388.313,21	
Debêntures	-	
Nota Promissória	231.270.641,05	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.923,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.082,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.975.643.027,60**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.761.839.656,58	99,9%
LFT	894.724.183,80	
LTN	662.483.377,96	
NTN - B	63.553.521,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	141.078.573,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.079.145,67	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.288,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.718,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.762.856.372,54**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	2.022.432.671,74	100,1%
LFT	306.286.304,94	
LTN	-	
NTN - B	714.018.354,25	
NTN - C	-	
NTN - F	7.505.681,44	
Operações Compromissadas	994.622.331,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.824.849,10)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.215,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.262,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.020.541.776,02**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.404.195.337,28	100,0%
LFT	10.327.775,34	
LTN	-	
NTN - B	5.124.919.007,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	268.948.554,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.199,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(185.972,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.404.011.564,76**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.855.892.297,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.816.040.363,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	39.851.934,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.756,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(59.625,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.855.835.428,38**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	438.720.369,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	431.137.628,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.582.740,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.147,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.743,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**438.710.772,75**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	5.411.085.837,55	100,0%
LFT	9.502.343,45	
LTN	2.993.728.514,71	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	504.508.533,84	
Operações Compromissadas	1.903.346.445,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(149.164,20)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	995,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(183.195,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.410.754.472,83**	**100%**

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	3.207.684.233,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.856,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.207.618.376,74**	**100%**

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

Títulos Públicos	2.330.426.873,74	70,8%
LFT	1.742.801,57	
LTN	-	
NTN - B	2.189.212.304,57	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	139.471.767,60	
Títulos Privados	909.260.065,99	27,6%
CDB	50.257.742,80	
DPGE	134.467.070,44	
LF	283.513.195,85	
Debêntures	441.022.056,90	
Cotas de Fundos	52.760.601,02	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.717,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.613,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.292.389.644,41**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.860.915,00	89,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.229.501,20	12,4%
Contas a pagar ou receber	(180.863,29)	-1,8%
Patrimônio do Fundo	**9.909.552,91**	**100%**

Caixa Brasil FIA Ibovespa

Títulos Públicos	860.988,78	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	860.988,78	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	79.872.447,20	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	733,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.264,18)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**80.672.904,91**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.199,33	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.199,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	318.468.226,61	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.190,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(488.645,75)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**318.047.970,19**	**100%**

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos (FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	49.539.818,74	13,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.539.818,74	
Títulos Privados	1.466.481,05	0,4%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.466.481,05	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	318.790.237,16	86,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	7.380,27	0,0%
Caixa	19.075,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.043.199,85)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	**368.779.792,52**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

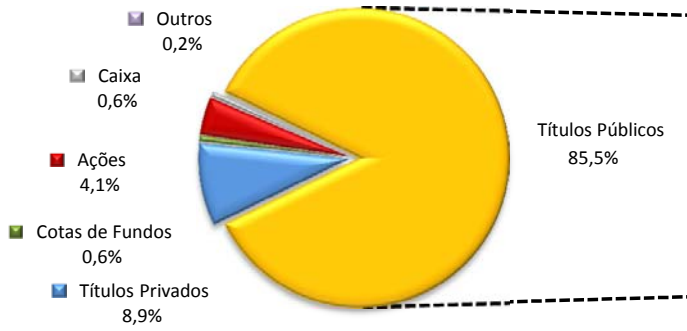
Caixa Small Caps Ativo

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	99.836,14	0,8%
Ações	12.857.668,94	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	60.710,03	0,5%
Patrimônio do Fundo	**13.018.215,11**	**100%**

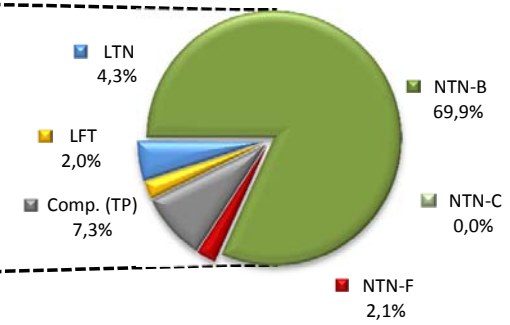
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Previdência Municipal	50.041,26	18.193,65	317,37	-	0,29	(12,52)	**68.540,05**
Banrisul Previdência Municipal II	2.643.761,66	974.373,04	16.439,89	-	22,23	(667,80)	**3.633.929,02**
Banrisul Previdência Municipal III	1.733.602,95	579.837,16	100.904,47	-	8,93	58.119,40	**2.472.472,92**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	89.174,84	40.061,25	1.999,92	-	0,02	(22,26)	**131.213,78**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	2.384.713,97	-	-	-	0,14	(41,83)	**2.384.672,28**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.903.531,36	-	-	-	0,13	(37,42)	**1.903.494,07**
Caixa Brasil Referenciado	84.434,87	27.221,38	-	-	0,11	(4,13)	**111.652,23**
Caixa Brasil Títulos Públicos	126.959,65	-	-	-	0,09	73,17	**127.032,92**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.150.193,89	-	-	-	1,26	(1.076,65)	**1.149.118,50**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6.290.043,84	-	-	-	2,56	(216,46)	**6.289.829,94**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.244.631,75	-	-	-	1,85	(39,99)	**1.244.593,61**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.112.527,24	-	-	-	2,91	(27,24)	**1.112.502,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	104.148,90	-	-	-	0,02	(6,40)	**104.142,52**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.199.745,06	468.103,20	27.162,09	-	1,40	(66,00)	**1.694.945,74**
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	102.166,07	14.176,11	(2.085,35)	**114.256,83**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	4.029,93	-	-	373.849,89	3,43	(286,75)	**377.596,50**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	55.950,15	1.654,34	-	359.627,36	46,59	(1.806,83)	**415.471,60**
Caixa Small Caps Ativo	-	-	1.003,77	129.273,88	-	610,39	**130.888,05**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	130.491,90	-	**130.491,90**
TOTAL (em Reais)	**20.177.491,33**	**2.109.444,01**	**147.827,52**	**964.917,20**	**144.759,97**	**52.405,34**	**23.596.845,37**

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

Janet Yellen, a economista que assumirá o Banco Central americano a partir de fevereiro de 2014, vai liderar um evento bastante complexo. A economia americana superou a crise e seu PIB cresce a taxas satisfatórias. No entanto, o mercado de trabalho, embora muito melhor do que 12 meses atrás, ainda precisa fornecer sinais mais robustos de que pode avançar sem a colaboração monetária do Fed. E esta sintonia fina entre a redução dos estímulos e manutenção do mercado de trabalho em expansão é que pautará a decisão do Fed liderado por Yellen. Em nossa visão, a redução dos estímulos se iniciará até o final do primeiro trimestre de 2014.

Na Europa os índices de atividade industrial referentes ao mês de outubro confirmaram que a economia do bloco deve ter mais um trimestre de crescimento, o que fornece mais elementos para nossa convicção de que em 2014 a recessão será superada. Tanto Espanha quanto Portugal, países fragilizados pela crise, já mostram indicadores em expansão - tais como o PIB, no caso espanhol, e produção industrial, no caso de Portugal. Assim, o quadro geral na Europa é positivo.

Na China o crescimento de 7,8% do PIB referente ao terceiro trimestre confirma nossas expectativas de estabilização do crescimento econômico. Evidentemente que existem problemas associados aos excessos, mas não acreditamos que uma bolha imobiliária irá estourar na China - pelo menos não em 2013. Desta forma, a contribuição da economia chinesa para o resto do mundo será positiva este ano.

No Brasil, o conjunto de notícias não sugere um quadro alvissareiro. O desempenho das contas públicas revela que o ajuste fiscal pretendido pelo Governo está longe de ser alcançado, ao passo que a velocidade de recuperação da indústria está bastante aquém do esperado pelas autoridades. Os pontos positivos são o câmbio e a inflação. O programa de intervenções diárias do Bacen conseguiu reduzir a pressão do dólar contra o real ao longo do mês, contribuindo com as expectativas de inflação, especialmente para 2014. Por fim, e mais importante, a sinalização do COPOM de que deve colocar a taxa Selic em um patamar superior a 10% a.a. também ajudou a conter as expectativas inflacionárias no mês de outubro.

Renda Fixa

No mercado de renda fixa, a ata do Copom com a sinalização de um ciclo de aperto monetário mais longo motivou a alta nas taxas dos contratos de DI com vencimentos mais curtos. Outro fato importante, que ocorreu no último dia do mês, foi a divulgação dos dados fiscais de setembro. O péssimo resultado tornou ainda mais difícil para o Governo alcançar o superávit primário de 2,3% do PIB este ano.

Como consequência, durante o mês de outubro, os Índices de Mercado Anbima tiveram rentabilidade positiva. O IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 0,91% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,19% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,20%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,74% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,73%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,74%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,78 % no mês de outubro de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,80% no mês de outubro.

Renda Variável

O mês de novembro começa com novas expectativas para a bolsa brasileira. Finalmente, a agonia e a volatilidade que as ações da OGX traziam ao índice fazem parte do passado. O mês de outubro foi mais conturbado e com muitas distorções causadas pelo movimento especulativo sobre a companhia do empresário Eike Batista. Esperamos que agora as demais companhias possam ter suas avaliações fundamentadas, deixando de lado as euforias ou lamentos causados por uma empresa que em dias de maiores oscilações era responsável pelo resultado do Ibovespa. O setor de petróleo, com as especulações sobre novos aumentos nos combustíveis, determinou um mês muito positivo para as ações da Petrobras. Os bancos consistentemente mantiveram bons níveis de rentabilidade, juntamente com siderurgia e metalurgia, que deram sustentação ao desempenho do mercado no mês. O cenário ainda é desafiador para a bolsa brasileira, principalmente se tratando das companhias com maior peso no índice, e estamos mais

que apresentam expectativas de crescimento mais bem fundamentadas, o que deverá ser observado na temporada de resultados trimestrais que serão divulgados no mês de novembro.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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