RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO-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

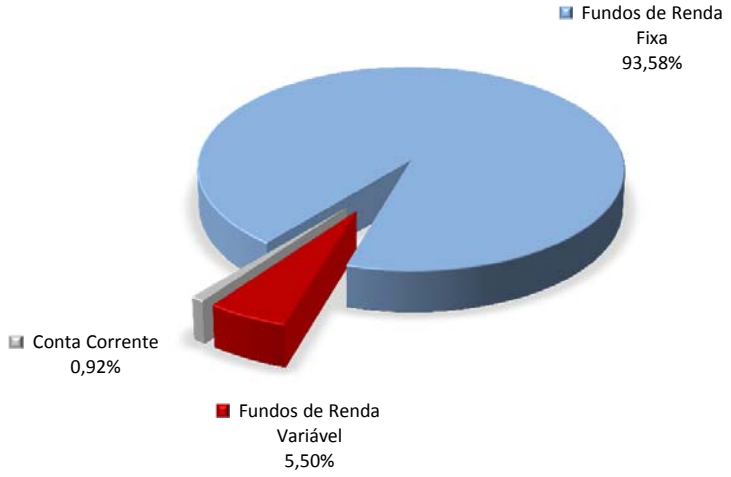
EXTRATOS BANCÁRIOS

Fundo de Previdência Social do Município de Encantado - RS

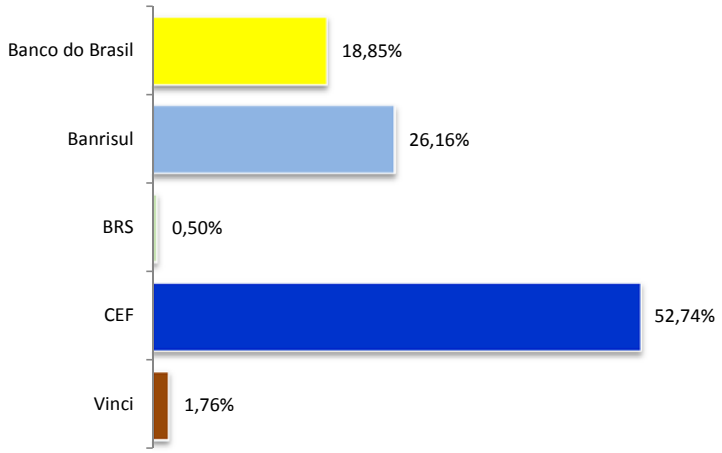
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**93,6%**	**21.647.678,15**	**22.428.140,49**
Banrisul Previdência Municipal	0,3%	67.692,32	68.540,05
Banrisul Previdência Municipal II	15,5%	3.590.443,28	3.633.929,02
Banrisul Previdência Municipal III	10,3%	2.393.018,80	2.472.472,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	132.104,75	131.213,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	9,3%	2.141.926,09	2.384.672,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7,9%	1.834.772,68	1.903.494,07
Caixa Brasil Referenciado	1,0%	233.029,31	111.652,23
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,6%	127.878,30	127.032,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	4,9%	1.135.088,32	1.149.118,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26,2%	6.058.717,67	6.289.829,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,9%	1.144.778,69	1.244.593,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,5%	1.046.074,06	1.112.502,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	104.901,59	104.142,52
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	7,1%	1.637.252,29	1.694.945,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**5,5%**	**1.271.689,04**	**1.038.212,98**
BB Previdenciário FIA Governança	1,1%	252.218,77	-
BRS FIA Plus Ibovespa	0,5%	114.941,22	114.256,83
Caixa Brasil FIA Ibovespa	1,6%	364.933,50	377.596,50
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,8%	406.550,00	415.471,60
Caixa Small Caps Ativo	0,6%	133.045,55	130.888,05
CONTA CORRENTE	**0,9%**	**213.874,30**	**130.491,90**
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,9%	213.874,30	130.491,90
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**23.133.241,49**	**23.596.845,37**

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



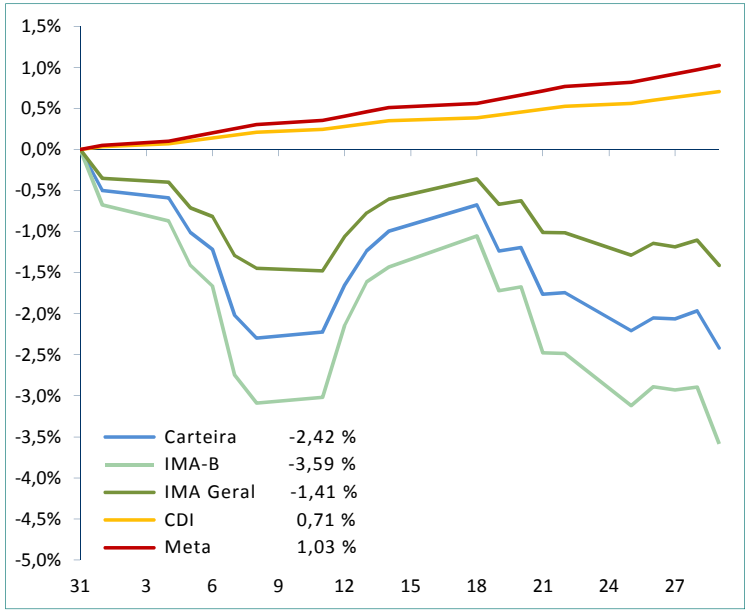
Entrada de Recursos | Nova Aplicação | Saída de Recursos | Resgate Total

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	-1,24	-120%	-1,95	-18%	-0,76	-6%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	-1,20	-117%	-1,60	-15%	-0,42	-3%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-3,21	-313%	-9,46	-89%	-7,81	-65%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,68	66%	7,17	67%	7,75	64%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDkA IPCA 2A	0,33	32%	2,57	24%	3,76	31%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,61	-352%	-11,41	-107%	-9,77	-81%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,70	69%	7,27	68%	7,86	65%
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,67	65%	6,90	65%	7,49	62%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,22	-119%	-2,10	-20%	-0,89	-7%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,67	-358%	-11,34	-106%	-9,64	-80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,00	0%	1,69	16%	3,06	25%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-5,97	-582%	-18,00	-169%	-16,11	-133%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,73	71%	6,41	60%	6,98	58%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-3,40	-332%	-10,97	-103%	-9,30	-77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-1,60	-156%	-0,07	-1%	5,39	45%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	0,60	58%	-	-	-	-
Caixa Brasil FIA Ibovespa	Ibovespa	-3,35	-327%	7,97	75%	8,54	71%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-2,15	-209%	3,05	29%	6,77	56%
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	1,65	161%	-8,71	-82%	-4,16	-34%

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	0,71	69%	7,22	68%	7,79	64%
IMA Geral	-1,41	-137%	-2,38	-22%	-1,16	-10%
IMA-B	-3,59	-349%	-11,18	-105%	-9,47	-78%
IRF-M	-0,44	-42%	1,76	16%	2,72	22%
Ibovespa	-3,27	-318%	-13,90	-130%	-8,69	-72%
IBrX	-2,02	-196%	-0,05	-1%	4,72	39%
IBrX-50	-2,44	-237%	-0,99	-9%	4,01	33%
META ATUARIAL - IPCA + 6%	**1,03**		**10,68**		**12,09**	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)



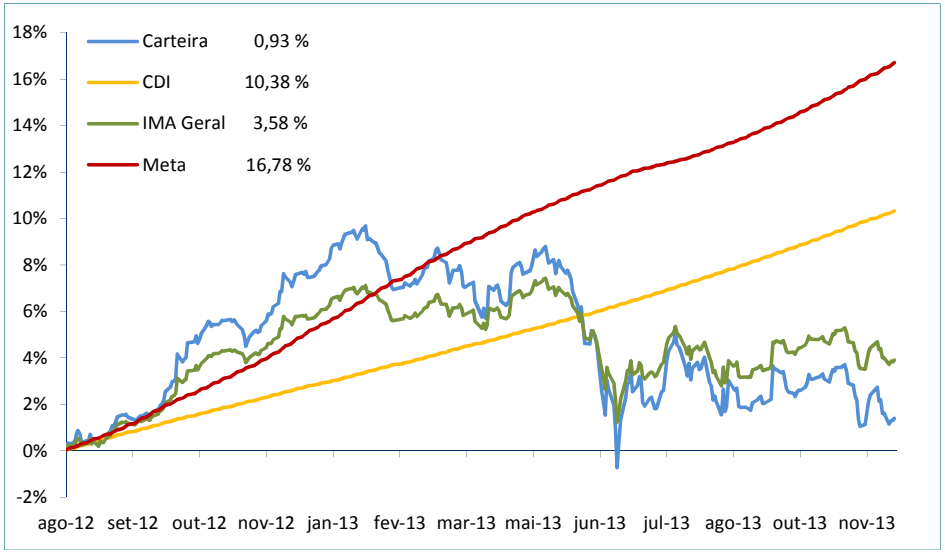
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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**	**(550.462,34)**		**(1.687.383,28)**
Banrisul Previdência Municipal	-	-	(777,95)	641,23	504,86	(847,73)		**(479,59)**
Banrisul Previdência Municipal II	(76.428,36)	39.984,96	(40.153,69)	33.848,04	29.271,68	(43.485,74)		**(56.963,11)**
Banrisul Previdência Municipal III	(175.492,52)	32.042,95	(56.106,31)	1.617,72	26.769,87	(79.454,12)		**(250.622,41)**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	-	-	-	812,99	890,97		**1.703,96**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	1.254,64	15.562,36	(3.761,32)	26.350,52	12.742,42	7.253,81		**59.402,43**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(165.154,43)	23.741,56	(50.204,22)	6.552,01	17.146,35	(68.721,39)		**(236.640,12)**
Caixa Brasil Referenciado	-	-	-	772,85	879,38	1.377,08		**3.029,31**
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.996,44	866,60	791,84	916,70	994,23	845,38		**6.411,19**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(29.576,23)	13.328,56	(13.592,40)	9.561,51	9.200,38	(14.030,18)		**(25.108,36)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(570.787,35)	88.898,57	(182.281,54)	18.167,70	58.372,97	(231.112,27)		**(818.741,92)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(5.455,28)	13.167,08	(7.060,53)	17.814,50	5.897,18	185,08		**24.548,03**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(70.796,69)	17.483,06	(44.491,92)	(4.083,24)	14.391,70	(66.428,85)		**(153.925,94)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.250,88	913,61	446,41	800,95	730,67	759,07		**4.901,59**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(183.854,50)	23.118,51	(43.768,14)	2.420,64	14.878,60	(57.693,45)		**(244.898,34)**
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**	**(16.523,94)**		**37.847,98**
BB Previdenciário FIA Governança	-	-	-	-	-	2.218,77		**2.218,77**
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	-	(5.743,17)	684,39		**(5.058,78)**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	-	-	(6.878,37)	11.323,20	12.403,50	(12.663,00)		**4.185,33**
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	(8.921,60)		**12.022,00**
Caixa Small Caps Ativo	-	6.036,17	120,18	2.616,51	2.115,19	2.157,50		**13.045,55**
TOTAL	**(1.262.894,67)**	**286.713,70**	**(441.726,77)**	**139.123,24**	**218.974,40**	**(566.986,28)**		**(1.626.796,38)**

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	(2,42)	0,71	(1,41)	1,03	-341%	171%	-235%
Dezembro							
TOTAL	**-6,56**	**7,22**	**-2,38**	**10,68**	**-91%**	**275%**	**-61%**

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



Carteira x Indicadores em 2013

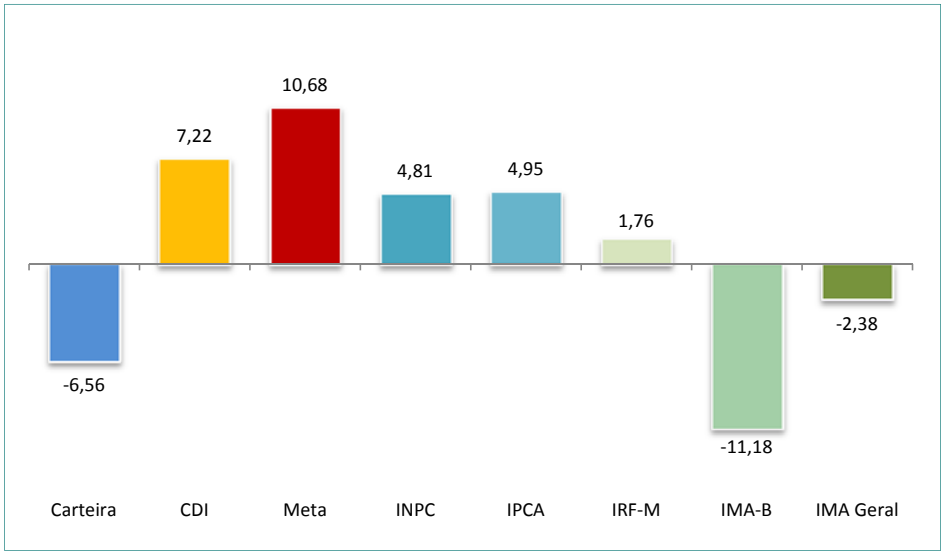
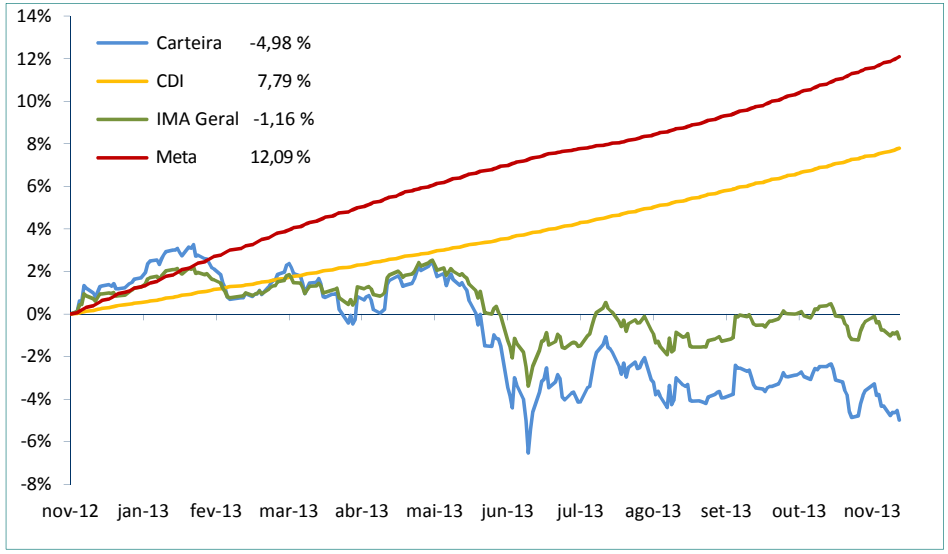


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

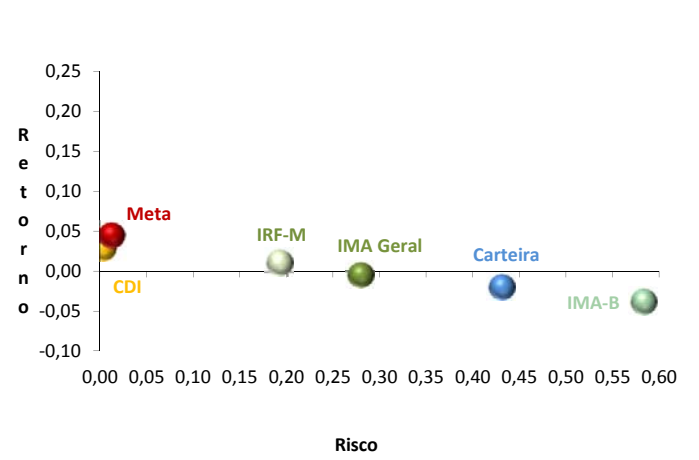
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	**0,45%**	**0,44%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,45%	0,44%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	**61,01%**	**62,37%**
IMA-B	51,54%	52,38%
IMA-B 5	4,95%	5,27%
IMA-B 5+	4,52%	4,71%
IMA Geral	**20,72%**	**20,56%**
IDkA	**9,26%**	**10,11%**
IDkA 2 IPCA	9,26%	10,11%
IDkA 20 IPCA	0,00%	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	**2,13%**	**1,57%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	2,13%	1,57%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**0,00%**	**0,00%**
Renda Variável	**5,50%**	**4,40%**
Ibovespa	2,07%	2,08%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	1,09%	0,00%
Small Caps	0,58%	0,55%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,76%	1,76%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

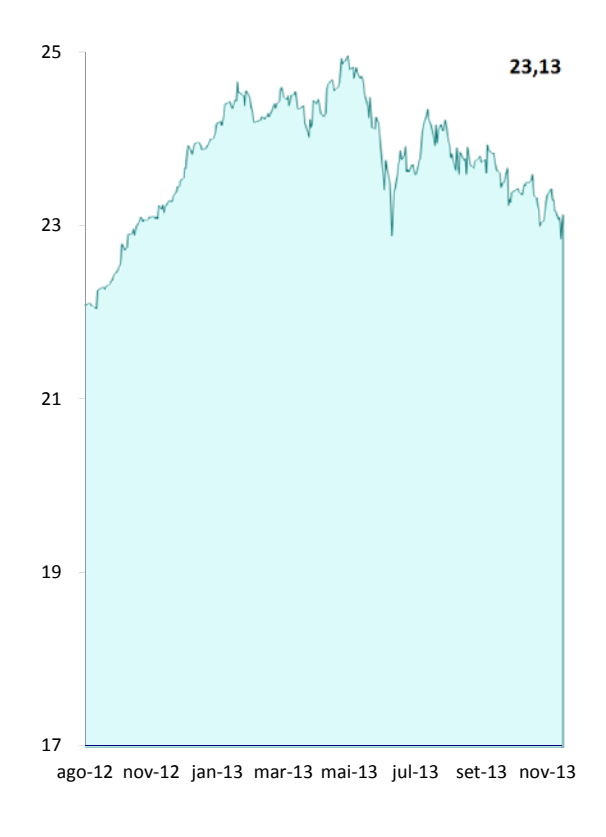
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

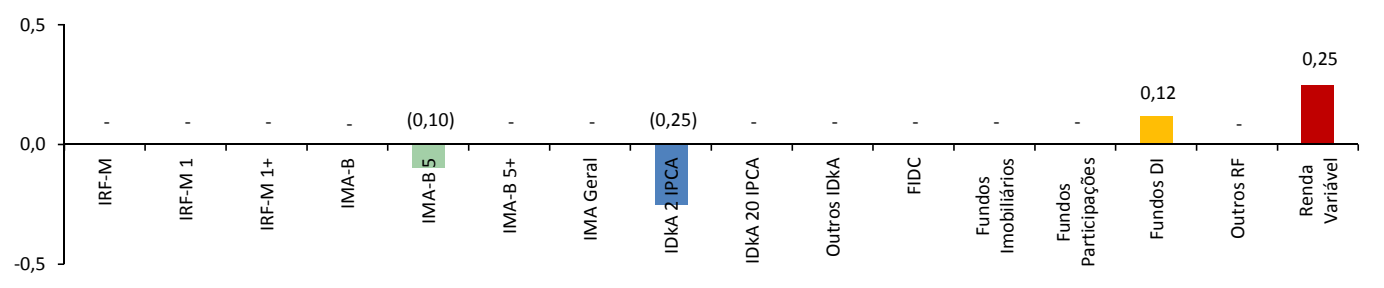
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
08/11/2013	120.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/11/2013	250.000,00	Aplicação	BB Previdenciário FIA Governança

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
27/11/2013	250.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2
28/11/2013	100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**370.000,00**
Resgates	**350.000,00**
Saldo	**20.000,00**

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:	1,90125000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	300.136.560,43
Valor Total Atual:	67.692,32	% 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:	1,70251000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	301.207.407,28
Valor Total Atual:	3.590.443,30	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,19%
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:	1,53844000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	431.893.153,89
Valor Total Atual:	2.393.018,85	% 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:	1,25607300
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.911.144.930,59
Valor Total Atual:	132.104,75	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 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:	1.629.801,42042100	Valor Atual da Cota:	1,31422520
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.077.666.971,34
Valor Total Atual:	2.141.926,09	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,10%
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:	2,53622683
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	7.414.778.562,37
Valor Total Atual:	1.834.772,68	% 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:	113.750,51890100	Valor Atual da Cota:	2,04860000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.050.932.298,68
Valor Total Atual:	233.029,31	% 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:	2,22847900
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.779.496.384,64
Valor Total Atual:	127.878,30	% 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:	1,37673100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.874.845.887,40
Valor Total Atual:	1.135.088,31	% 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:	1,44586200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.152.088.798,72
Valor Total Atual:	6.058.717,66	% 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:	792.454,30110600	Valor Atual da Cota:	1,44459900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.701.069.801,57
Valor Total Atual:	1.144.778,69	% 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:	0,98504000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	393.252.639,69
Valor Total Atual:	1.046.074,06	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,27%
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:	1,38973400
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.725.397.738,09
Valor Total Atual:	104.901,59	% 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:	1,52857900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.071.193.416,40
Valor Total Atual:	1.637.252,31	% 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 em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.335/0001-88	Nome do Fundo:	BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas:	181.347,12954900	Valor Atual da Cota:	1,39080652
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	256.557.599,04
Valor Total Atual:	252.218,77	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,10%

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:	0,96168563
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	11.455.690,38
Valor Total Atual:	114.941,22	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,00%

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:	1,21644500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	77.670.011,26
Valor Total Atual:	364.933,50	% 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:	1,01637500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	311.218.351,37
Valor Total Atual:	406.550,00	% 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:	0,94985100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	13.267.682,17
Valor Total Atual:	133.045,55	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,00%

Segmento:	Disponibilidades Financeiras
Saldo:	213.874,30

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%**	**21.647.678,15**	**93,6%**	**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%	13.466.259,10	58,2%	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%**	7.688.406,69	**33,2%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	493.012,36	**2,1%**	**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%**	**1.271.689,04**	**5,5%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	479.874,72	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%	791.814,32	3,4%	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%**	**213.874,30**	**0,9%**	**Enquadrado**

TOTAL DA CARTEIRA	23.133.241,49	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	218.239.747,79	72,7%
LFT	17.566.692,50	
LTN	77.565.240,88	
NTN - B	61.645.444,04	
NTN - C	-	
NTN - F	35.546.715,04	
Operações Compromissadas	25.915.655,33	
Títulos Privados	81.734.477,85	27,2%
CDB	6.505.705,46	
DPGE	57.061.860,26	
Debêntures	15.723.515,08	
Nota Promissória e LF	2.443.397,05	
Cotas de Fundos	201.348,62	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.609,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.622,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**300.136.560,43**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	216.572.154,67	71,9%
LFT	11.711.128,34	
LTN	69.195.211,43	
NTN - B	66.322.187,21	
NTN - C	-	
NTN - F	43.597.012,85	
Operações Compromissadas	25.746.614,84	
Títulos Privados	84.482.493,63	28,0%
CRI	-	
DPGE	63.941.781,88	
Debêntures	18.097.314,70	
Nota Promissória e LF	2.443.397,05	
Cotas de Fundos	201.348,62	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.508,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.098,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**301.207.407,28**	**100%**

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	311.488.688,38	72,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	295.715.462,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.773.226,11	
Títulos Privados	104.955.247,93	24,3%
CRI	5.222.254,88	
DPGE	38.119.130,89	
Debêntures	56.028.954,61	
Nota Promissória e LF	5.584.907,55	
Cotas de Fundos	15.566.514,09	3,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.046,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.342,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**431.893.153,89**	**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	2.911.178.661,44	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.738,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.911.144.930,59**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	30.695.900.601,08	67,3%
LFT	15.274.072.684,65	
LTN	-	
NTN - B	234.060.790,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.187.767.125,54	
Títulos Privados	14.189.720.721,32	31,1%
CDB	4.123.716.645,83	
Debêntures e NP	287.044.991,68	
DPGE	3.055.538.412,96	
LF	6.723.420.670,85	
Cotas de Fundos	714.890.312,34	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(107.382,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	31.082,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(525.892,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**45.599.909.443,28**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	2.077.704.893,70	100,0%
LFT	3.977.313,34	
LTN	-	
NTN - B	2.023.782.901,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.944.679,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.052,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.974,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.077.666.971,34**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.414.925.982,52	100,0%
LFT	4.451.081,55	
LTN	-	
NTN - B	7.354.375.621,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.099.279,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	789,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(148.209,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**7.414.778.562,37**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.507.125.295,64	73,5%
LFT	422.143.562,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.084.981.733,48	
Títulos Privados	543.901.014,79	26,5%
CDB	194.984.403,32	
DPGE	84.385.033,70	
Debêntures	-	
Nota Promissória	264.531.577,77	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.724,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(95.736,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.050.932.298,68**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.778.714.832,73	100,0%
LFT	901.087.162,75	
LTN	662.229.205,55	
NTN - B	63.995.115,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	151.403.348,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	862.794,53	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	870,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.113,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.779.496.384,64**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.876.182.247,61	100,1%
LFT	308.471.193,84	
LTN	-	
NTN - B	617.658.362,75	
NTN - C	-	
NTN - F	7.290.633,80	
Operações Compromissadas	942.762.057,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.255.228,35)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.216,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.348,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.874.845.887,40**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.152.309.692,05	100,0%
LFT	10.401.490,80	
LTN	-	
NTN - B	4.973.680.009,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	168.228.191,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.002,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(223.895,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.152.088.798,72**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.701.134.122,09	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.685.083.415,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.050.706,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.381,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.702,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.701.069.801,57**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	393.266.388,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	382.931.466,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.334.922,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.548,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.297,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**393.252.639,69**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	5.725.812.631,61	100,0%
LFT	9.570.217,01	
LTN	3.034.414.535,73	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	508.117.948,96	
Operações Compromissadas	2.173.709.929,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(173.604,70)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	491,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(241.779,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**5.725.397.738,09**	**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	3.071.271.074,21	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.657,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.071.193.416,40**	**100%**

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

Títulos Públicos	2.191.007.634,69	69,6%
LFT	1.755.209,41	
LTN	-	
NTN - B	2.064.018.833,70	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	125.233.591,58	
Títulos Privados	906.243.258,47	28,8%
CDB	50.314.965,52	
DPGE	135.667.914,28	
LF	283.080.970,95	
Debêntures	437.179.407,72	
Cotas de Fundos	49.875.677,90	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.627,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.674,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.147.056.524,75**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	936.461,49	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	936.461,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	255.866.847,40	99,7%
Derivativos	14.680,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.813,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(262.203,05)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**256.557.599,04**	**100%**

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	9.028.965,60	78,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	520.256,93	4,5%
Contas a pagar ou receber	1.906.467,85	16,6%
Patrimônio do Fundo	**11.455.690,38**	**100%**

Caixa Brasil FIA Ibovespa

Títulos Públicos	617.661,48	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	617.661,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	77.030.816,00	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	920,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	20.613,53	0,0%
Patrimônio do Fundo	**77.670.011,26**	**100%**

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.571,54	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.571,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	311.575.061,40	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.372,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(425.654,28)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**311.218.351,37**	**100%**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

Títulos Públicos	45.229.079,83	12,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.229.079,83	
Títulos Privados	1.940.418,19	0,5%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.940.418,19	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	312.034.584,56	86,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.121,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.576.752,47	0,4%
Patrimônio do Fundo	**360.799.956,72**	**100%**

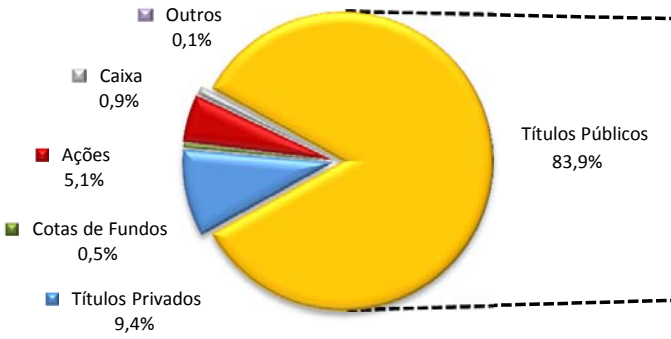
Caixa Small Caps Ativo

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	239.679,80	1,8%
Ações	13.070.428,40	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.426,03)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	**13.267.682,17**	**100%**

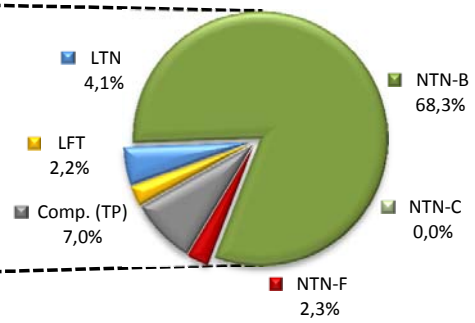
CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Previdência Municipal	49.221,44	18.434,26	45,41	-	2,62	(11,42)	**67.692,32**
Banrisul Previdência Municipal II	2.581.576,74	1.007.045,62	2.400,11	-	29,91	(609,10)	**3.590.443,28**
Banrisul Previdência Municipal III	1.725.885,86	581.532,44	86.250,41	-	33,50	(683,41)	**2.393.018,80**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	88.928,27	41.108,66	2.071,09	-	0,09	(3,37)	**132.104,75**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	2.141.965,19	-	-	-	1,08	(40,18)	**2.141.926,09**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.834.809,16	-	-	-	0,20	(36,67)	**1.834.772,68**
Caixa Brasil Referenciado	171.241,33	61.798,67	-	-	0,20	(10,88)	**233.029,31**
Caixa Brasil Títulos Públicos	127.822,14	-	-	-	0,06	56,10	**127.878,30**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.135.897,39	-	-	-	0,74	(809,81)	**1.135.088,32**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6.058.977,43	-	-	-	3,53	(263,30)	**6.058.717,67**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.144.821,98	-	-	-	6,31	(49,60)	**1.144.778,69**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.046.110,63	-	-	-	6,78	(43,35)	**1.046.074,06**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	104.909,19	-	-	-	0,01	(7,61)	**104.901,59**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.139.897,85	471.483,86	25.948,42	-	1,37	(79,21)	**1.637.252,29**
BB Previdenciário FIA Governança	920,62	-	-	251.539,70	1,78	(243,34)	**252.218,77**
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	90.592,56	5.220,02	19.128,64	**114.941,22**
Caixa Brasil FIA Ibovespa	2.902,09	-	-	361.930,23	4,32	96,85	**364.933,50**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	51.087,37	2.188,97	-	352.004,09	46,88	1.222,68	**406.550,00**
Caixa Small Caps Ativo	-	-	2.403,46	131.067,53	-	(425,44)	**133.045,55**
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	213.874,30	-	**213.874,30**
TOTAL (em Reais)	**19.406.974,70**	**2.183.592,49**	**119.118,89**	**1.187.134,12**	**219.233,70**	**17.187,59**	**23.133.241,49**

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

O mês de novembro foi marcado, mais uma vez, pela sombra do Federal Reserve (FED) sobre os mercados financeiros. O conjunto dos dados relacionados à atividade econômica coloca a retirada dos estímulos como iminente, fazendo com que os mercados financeiros precifiquem o evento. Todavia, na economia americana, ainda existem riscos deflacionários sobre os preços - especialmente nos preços do atacado - o que demanda a manutenção de algum nível de estímulos monetários. Nossa visão é de que teremos o início do programa nos próximos três meses, sendo o Federal Reserve bastante cuidadoso com o processo. Mas independente da forma como o movimento seja implementado, teremos turbulências sobre os preços dos ativos.

Na União Europeia, permanece o ambiente de recuperação moderada. Tanto o PIB do terceiro trimestre quanto os índices de gerentes de compras (indicadores antecedentes importantes) sinalizam que o bloco iniciará 2014 com crescimento positivo, após três anos consecutivos de queda no PIB. Evidentemente que existem riscos, como em toda recuperação. Mas o Banco Central Europeu (BCE) ainda permanece bastante atuante, sobretudo em termos de fornecimento de liquidez para o sistema bancário. Em linhas gerais a recessão parece ter sido superada.

Na Ásia o destaque, como era de se esperar, é chinês. No curto prazo a desaceleração da atividade na China não muda a trajetória esperada de crescimento. O país, após um início de ano bastante fraco seguido de uma forte recuperação, deve encerrar o ano com crescimento em 7,6%, portanto, dentro do esperado pelos analistas. Em termos de médio prazo, a economia chinesa segue seu plano de ajuste em direção a maior liberalização do ambiente econômico. Embora existam riscos associados ao elevado endividamento das províncias, eventos de inadimplência podem ser controlados pelo Banco Central chinês sem maiores consequências. Assim, a contribuição do país para o crescimento mundial permanecerá moderadamente positiva.

Na economia brasileira o principal tema do mês foi o instável equilíbrio fiscal. Embora o resultado tenha vindo marginalmente melhor do que o do mês anterior à queda do superávit primário em relação ao PIB - no acumulado em 12 meses - de 1,58% para 1,44% manteve a trajetória da dívida sobre suspeição. E como a deterioração do lado fiscal possivelmente resultará em rebaixamento de nota soberana do Brasil, e esta derivará em saída de capitais, a taxa de câmbio sofreu considerável desvalorização no mês. O ponto positivo foi o arrefecimento nos preços dos alimentos que permitiu uma queda considerável do IPCA no mês de novembro, para patamar de 5,77% acumulado em doze meses ante 5,82% no mês anterior.

Renda Fixa

No mercado de renda fixa, tivemos outro mês de deterioração nos preços dos ativos indexados a inflação (IMA-B), que oscilou -3,59% no mês, e os pré-fixados, que recuaram 0,44% no mesmo período. O impacto foi maior nos ativos com vencimentos mais longos, refletindo as incertezas macroeconômicas externas, mas também a piora dos dados fiscais domésticos. O destaque do mês foi o CDI com ganho de 0,71%, beneficiando-se do ciclo de alta nas taxa básica de juros (SELIC), que o COPOM deste mês elevou a 10% a.a..

Renda Variável

O cenário de novembro para ativos de risco continuou conturbado, principalmente pelo lado doméstico. Nos Estados unidos a recuperação leve e consistente vem sendo precificada pelos principais índices americanos. Ao passo em que a Zona do Euro e China ficam fora do radar, ao menos no curto prazo, os dados americanos e as expectativas sobre a economia brasileira darão o tom do mercado nos próximos meses. O cenário para 2014 é desafiador, e confirma cada dia mais a vulnerabilidade que determinadas companhias detém, principalmente as que sofrem ingerências diretas do governo, como exemplo a Petrobrás. Acreditamos que existem boas empresas que estão descontadas em relação ao seu valor justo e que devem recuperar seus níveis de preços nos próximos meses. No mês de outubro os dados que eram divulgados na economia americana levavam os investidores a interpretações divergentes em relação ao prazo do fim do programa de estímulos (QE3) por lá, trazendo forte volatilidade ao Ibovespa, que terminou com queda de -3,27%. Para o ultimo mês do ano acreditamos que essa expectativa já esteja em parte precificada, e cada dia que passa menos impactante será nos movimentos diários de mercado.

EXTRATOS BANCÁRIOS

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