

Outubro de 2019

Relatório Mensal de Investimentos



Superintendência de Investimentos

Manaus Previdência

Diretora-Presidente

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Diretoria de Administração e Finanças

Lyvia Belém Martins Guimarães (Diretora)

Superintendência de Investimentos

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)

Fernando Krichanã dos Santos (Analista)

Comitê de Investimentos

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)

Jânio José Paes Guimarães

Marcelo Magaldi Alves

Suani dos Santos Braga

CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Ao longo de 2019, estiveram no radar dois grandes pontos de atenção para os investidores: a disputa comercial entre EUA e China e a desaceleração da economia mundial.

No que se refere à “guerra comercial”, houve sucessivos avanços positivos entre ambos os lados, no decorrer desse ano. A imposição de tarifas alfandegárias feitas pelos EUA à China foi alvo de várias idas e vindas, levando o mercado a conviver com os ânimos dos governos envolvidos.

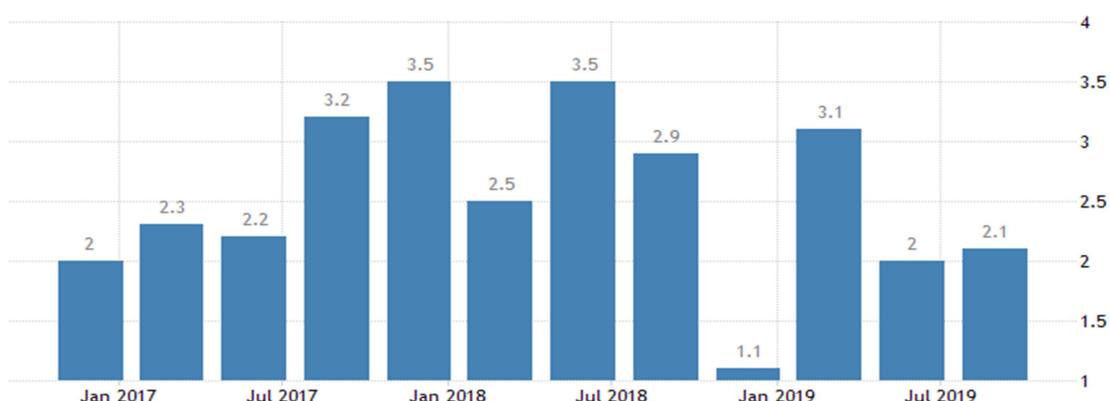
A desaceleração da economia mundial também foi alvo de reviravoltas. Longe de um consenso a respeito do tema, analistas discordam na intensidade e no volume que a desaceleração das economias chinesa e europeia pode afetar a economia global. O fato é que os números advindos da atividade econômica da Zona do Euro estão perto da estagnação. Lado outro, a economia chinesa continua crescente, todavia, muito longe do que já foi observado em anos anteriores, estando, a atividade econômica, abaixo até mesmo das projeções do governo chinês.

Não fosse o bastante, os eventos acima foram temperados por questões internas de vários países latinos. Argentina, Chile, Peru, México e até mesmo o Brasil passam por dificuldades internas, seja no campo político, seja no campo econômico. O cenário beira a instabilidade, e como consequência de uma economia cada vez mais globalizada, o brasileiro sente na pele (e no bolso) os efeitos advindos.

EUA

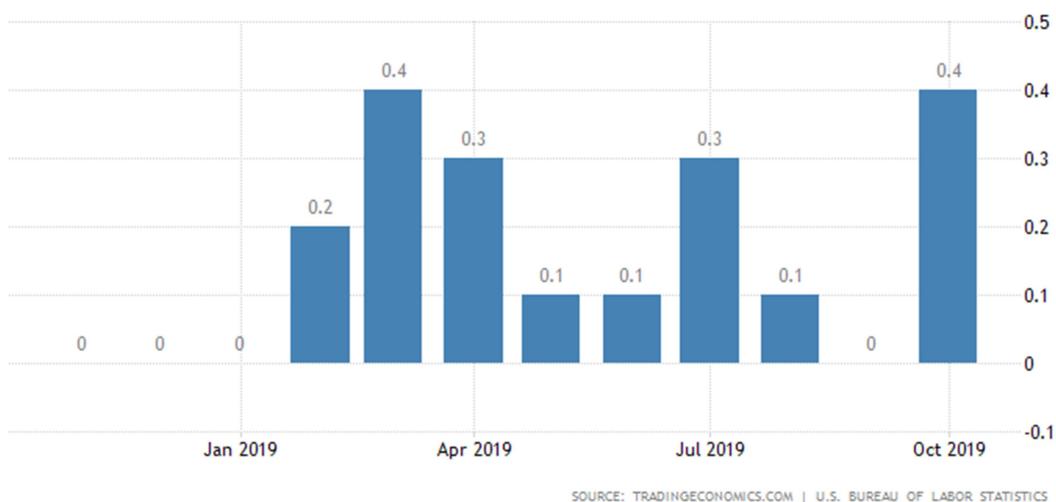
A economia americana continua no campo positivo, com inflação controlada e mercado de trabalho aquecido, todavia, o receio de um arrefecimento econômico, levou o Fed a reduzir a taxa básica de juros da economia, agora para o intervalo de 1,75% a 2,0%, sendo possível um novo corte, caso os números da atividade corrobore para essa decisão.

Estados Unidos – Taxa de Crescimento do PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS

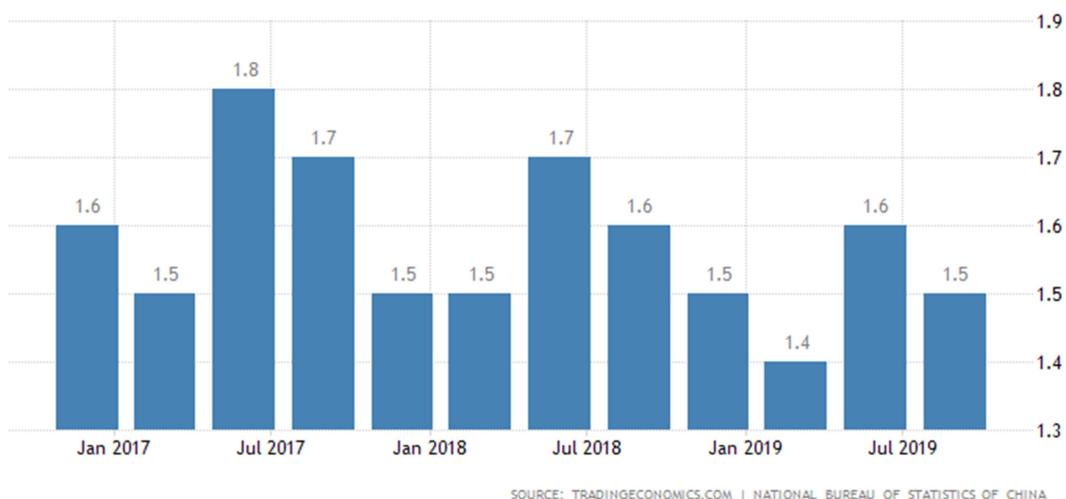
Estados Unidos – Taxa Mensal de Inflação



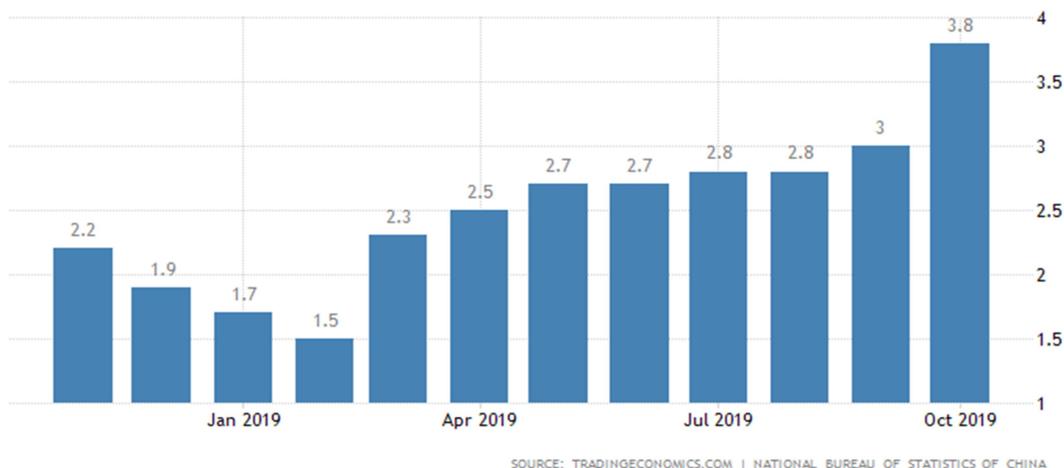
China

Na China, os indicadores divulgados em outubro indicaram certa acomodação, sugerindo alguma reação aos estímulos fiscais e monetários. Tanto a indústria, quanto o varejo aceleraram em setembro, ao passo que o PMI do setor industrial, medido pela Caixin, avançou de 51,4 para 51,7 pontos em outubro. Apesar do desempenho melhor na margem, a perspectiva ainda é de forte desaceleração da atividade, que continuará a ser impactada negativamente pelas restrições comerciais já impostas. O PIB indicou crescimento de 1,5% (T/T) no 3T19, o que corresponde a um crescimento anual de 6,0% (A/A).

China – Taxa de Crescimento do PIB



China – Taxa Mensal de Inflação

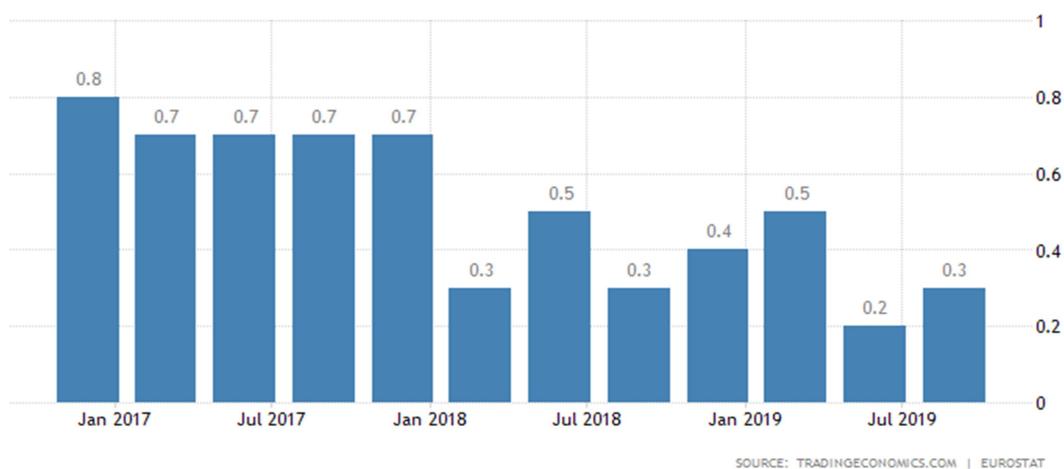


Europa

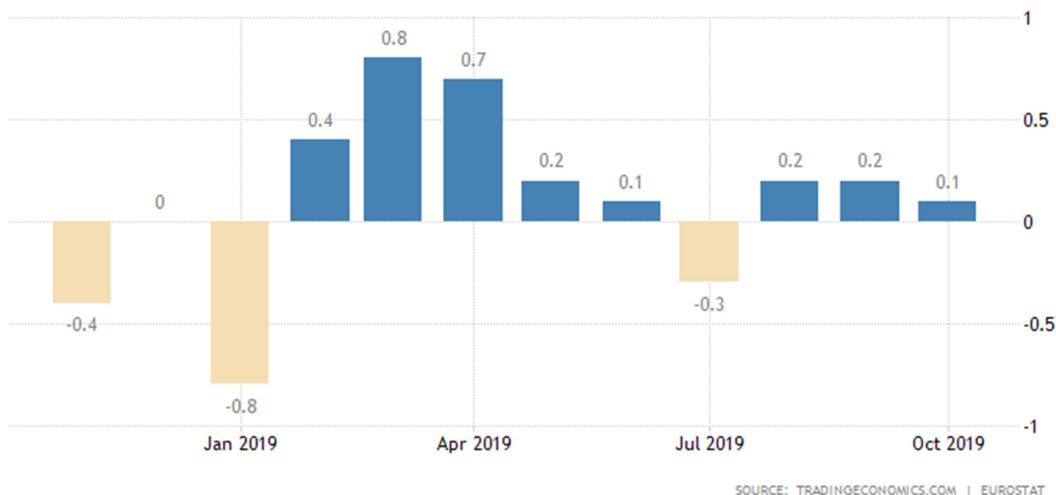
Na Europa, os indicadores seguiram refletindo a desaceleração na região do Euro, com o PMI do setor industrial indicando contração do setor aos 45,7 pontos na leitura preliminar de outubro. Além disso, a leitura preliminar do PIB do 3T19 indicou que a economia na Zona do Euro cresceu 0,2% (T/T). No que diz respeito à inflação ao consumidor, o IPC desacelerou de 0,8% para 0,7% (A/A) em outubro. Nesse cenário, o comitê de política monetária do Banco Central Europeu (BCE) manteve as principais taxas de juros da região estáveis no encontro de outubro e confirmou o início do novo programa de compras de ativos (QE) no montante de €5 20 bi/mês a partir de novembro. O BCE ainda reiterou que as taxas de juros serão mantidas nos níveis atuais ou mais baixos enquanto a inflação não se aproximar da meta de 2,0%.

No Reino Unido, o primeiro Ministro britânico, Boris Johnson, anunciou um acordo com a União Europeia, com uma nova solução para a fronteira entre as Irlanda, um dos principais impasses do Brexit. O acordo, entretanto, não foi votado, o que fez com que Johnson, solicitasse a prorrogação do prazo de saída à União Europeia, que estendeu o prazo para o dia 31 de janeiro de 2020.

União Europeia – Taxa de Crescimento do PIB



União Europeia – Taxa Mensal de Inflação



CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Em 2019 o Brasil rompeu uma marca histórica: hoje temos a menor taxa Selic desde o início da série histórica iniciada em 1986. Em que pese ser uma boa notícia aos milhões de tomadores de crédito brasileiros, com a Selic no patamar de 5% ao ano, fica muito difícil aos investidores buscarem rentabilidade na tradicional renda fixa.

Interessante notar que o atual nível da taxa básica de juros deve-se a fatores negativos, como o baixo nível da atividade econômica e o alto nível de desemprego. A grande capacidade ociosa da indústria brasileira também tem ajudado a manter a Selic em suas mínimas históricas. A demanda agregada continua arrefecida, possibilitando o controle inflacionário de forma mais eficiente, dependendo, por ora, exclusivamente de fatores internos de confiança e estabilidade.

O mercado de trabalho brasileiro passa por uma recuperação contínua, com fraca ou quase nenhuma aceleração, no entanto, na margem, vemos melhorias significativas, sobretudo nos dados da construção civil, que rompeu com sucessivos trimestres negativos e voltou a operar com bons níveis de contratações.

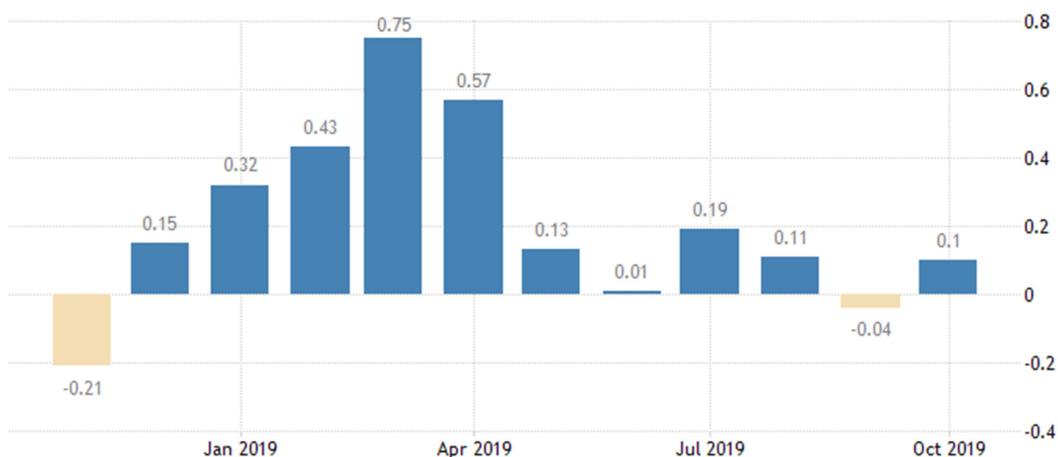
Lado outro, a informalidade ainda é um fantasma que tem rondado o brasileiro. Fato que implica diretamente nas receitas da previdência e na arrecadação federal como um todo.

Brasil – Taxa de Crescimento do PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Brasil – Taxa Mensal de Inflação



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Brasil – Taxa de Desemprego



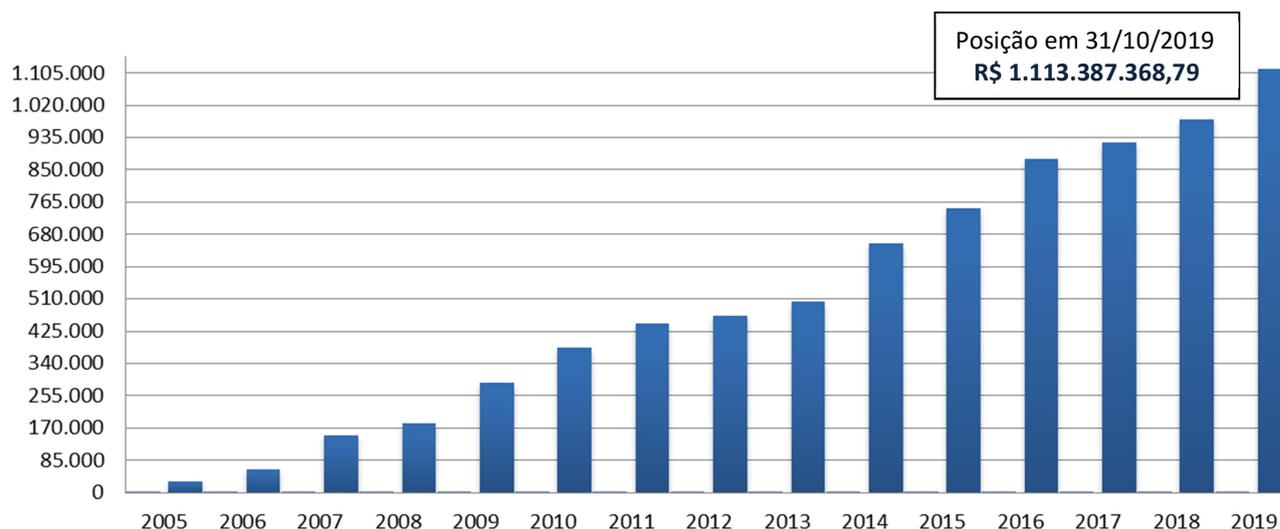
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo. À soma dessas três carteiras denominamos Carteira Total.

A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de Plano Financeiro (servidores que ingressarem no serviço público até 31/12/2009) e o outro de Plano Previdenciário (servidores que ingressaram no serviço público a partir de 01/01/2010). O Fundo Administrativo corresponde aos recursos para manutenção do RPPS.

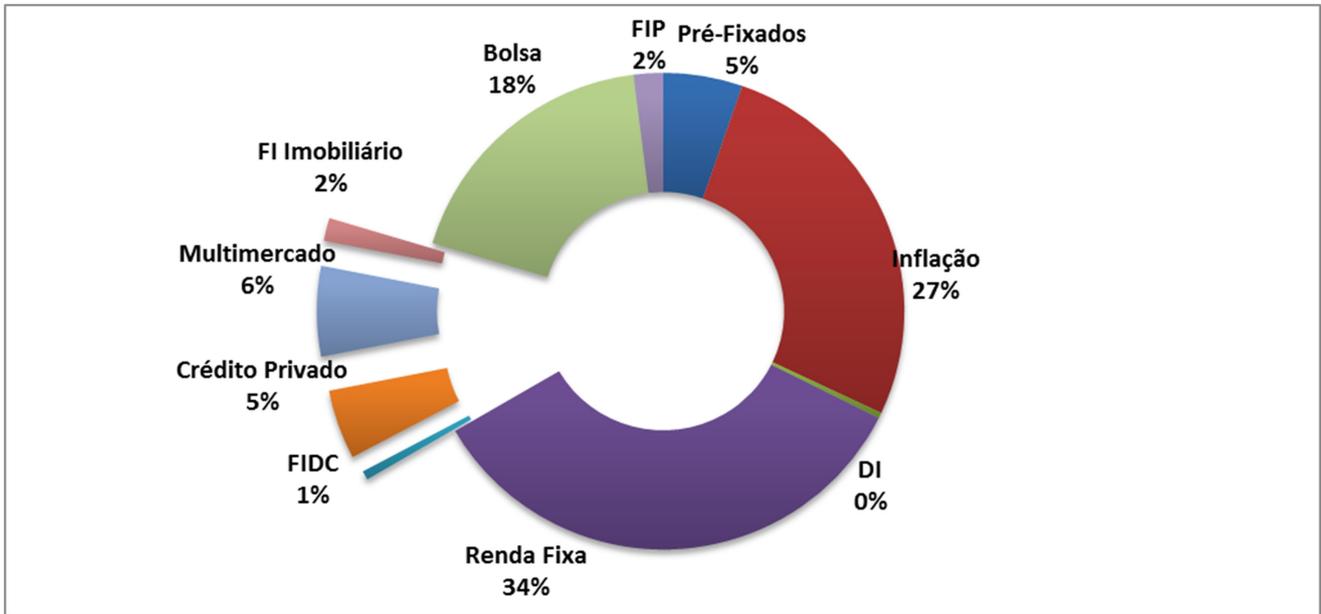
Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)



Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

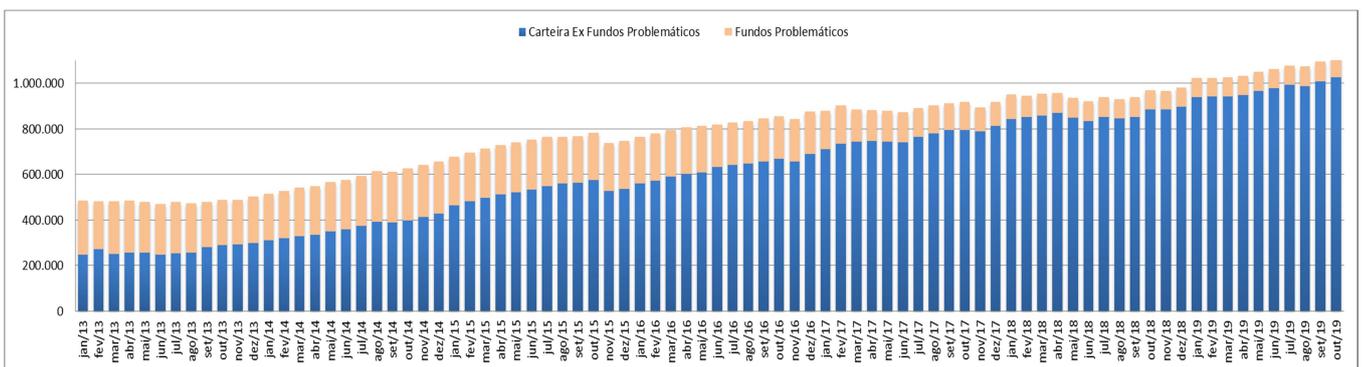
	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				800.896.953	72%
Pré-Fixados	R\$ 59.314.527,76			R\$ 59.314.527,76	5%
Inflação	R\$ 297.069.820,36			R\$ 297.069.820,36	27%
DI	R\$ 3.125.530,75		R\$ 1.048.576,88	R\$ 4.174.107,63	0%
Renda Fixa	R\$ 345.523.510,68	R\$ 13.182.273,11	R\$ 22.643.634,89	R\$ 381.349.418,68	34%
FIDC	R\$ 6.703.346,96			R\$ 6.703.346,96	1%
Crédito Privado	R\$ 52.285.731,19			R\$ 52.285.731,19	5%
Renda Variável				R\$ 312.490.416,21	28%
Multimercado	R\$ 68.149.016,21			R\$ 68.149.016,21	6%
FI Imobiliário	R\$ 17.229.343,08			R\$ 17.229.343,08	2%
Bolsa	R\$ 204.969.393,26			R\$ 204.969.393,26	18%
FIP	R\$ 22.142.663,66			R\$ 22.142.663,66	2%
Total	R\$ 1.076.512.883,91	R\$ 13.182.273,11	R\$ 23.692.211,77	R\$ 1.113.387.368,79	100%

Composição da Carteira Total por Segmento



Composição quanto à qualidade do Investimento

Evolução da Carteira de Investimentos desde jan/2013 – (R\$ mil)



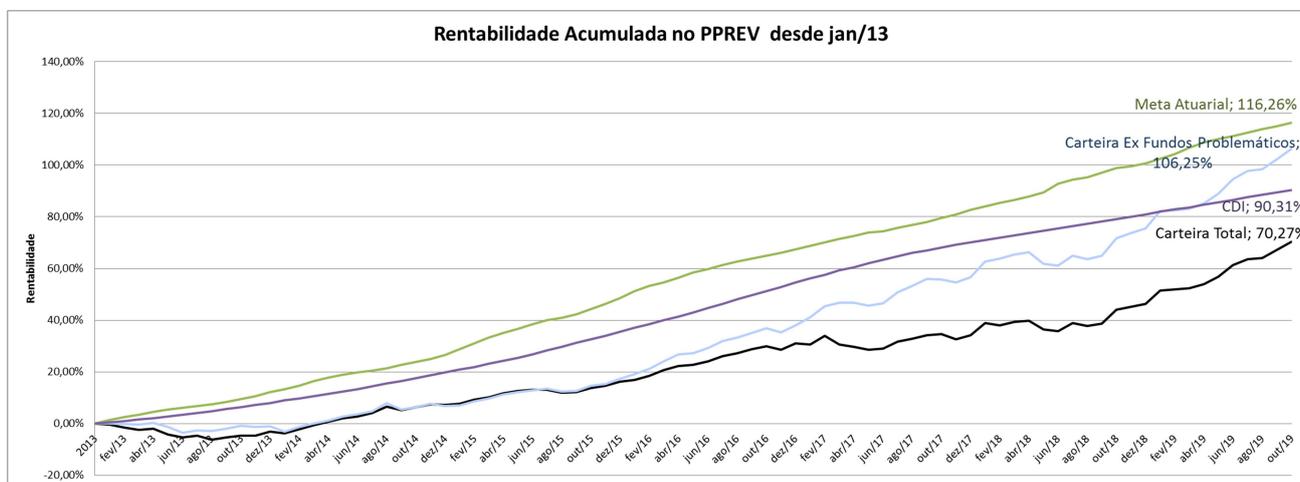
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de outubro com R\$ **1.076.512.883,91**. No Plano Previdenciário - PPREV há a necessidade de se manter o equilíbrio atuarial, e para tanto, a rentabilidade anual deve figurar próximo à meta, ou seja, IPCA do período acrescido de uma taxa real de 6% a.a.

A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, fechou o mês com valorização de 1,82%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 2,03%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,63%. Denominamos “Carteira sem Fundos Problemáticos” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) aplicados no período de 2008 a 2012.

Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	out/19	set/19	ago/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,88%	1,82%	0,30%	16,31%	18,21%	26,44%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	2,03%	1,91%	0,29%	17,59%	20,07%	32,45%
IPCA + 6%	0,63%	0,45%	0,62%	7,75%	8,74%	20,43%
CDI	0,48%	0,47%	0,50%	5,17%	6,20%	13,17%
Ibovespa	2,36%	3,57%	-0,67%	21,99%	22,63%	44,29%



Títulos Públicos Pré-Fixados

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
PRÉ-FIXADOS	2,11	15,59	20,54	24,61	2,64	0,20	2,30%	4,83%	Não informado			
% do CDI	440,33	301,82	330,96	257,78	-	-	-	-	-			
LTN 100000 20200701	0,68	7,45	9,84	13,70	3,54	-	-	0,95%	0			
NTN-F 950199 20270101	3,54	23,73	31,24	35,52	2,46	-	-	8,77%	0			

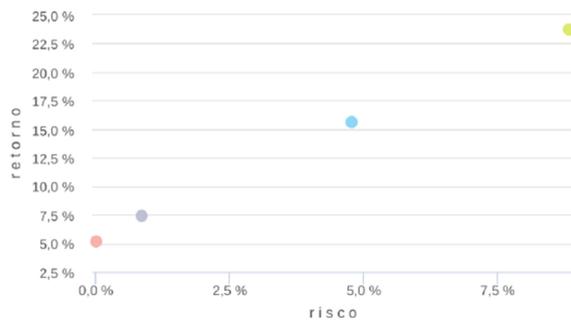
Retorno Mensal (%)													
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	
PRÉ-FIXADOS	2,11	1,76	0,20	1,24	1,27	4,45	0,75	0,62	0,13	1,96	2,53	1,57	
% do CDI	440,33	378,67	39,54	218,36	271,44	818,74	143,86	132,65	27,16	360,77	512,39	317,99	
LTN 100000 20200701	0,68	0,80	0,56	0,83	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	
NTN-F 950199 20270101	3,54	2,71	-0,16	1,65	1,67	7,86	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	
IRF-M	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	0,99	
IRF-M 1+	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71	1,92	1,17	

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



■	LTN 100000 20200701
■	CDI
■	NTN-F 950199 20270101
■	PRÉ-FIXADOS

Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação ¹

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	3,04	20,92	24,18	-	3,44	-0,04	2,17%	4,57%	Não informado			
% do CDI	634,54	405,05	389,72	-	-	-	-	-	-			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	8,98	10,43	15,56	2,95	0,03	0,63%	1,33%	0			
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74	1,26	2,31	2,95	-0,94	-0,01	1,85%	3,89%	0			
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,35	19,46	22,28	25,73	2,39	-0,02	2,84%	5,99%	0			
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,33	23,33	26,47	33,12	3,78	-0,04	2,21%	4,65%	0			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	4,71	32,10	36,60	44,96	3,69	-0,03	3,27%	6,90%	1			
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,52	24,22	28,94	-	3,57	-0,05	2,60%	5,47%	4			
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,02	22,56	25,52	33,23	4,01	-0,04	1,99%	4,20%	2			
NTN-B 760199 20450515	4,62	35,43	40,90	50,65	3,70	-	-	7,72%	0			

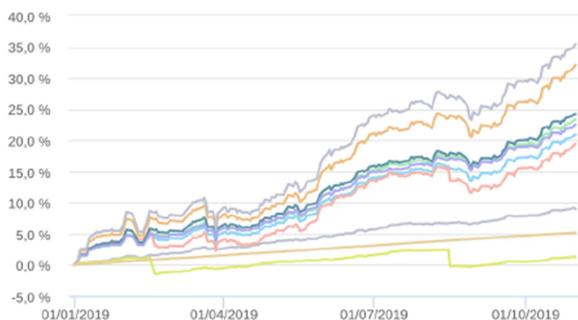
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	3,04	2,61	-0,89	1,17	3,28	3,44	1,50	0,54	-0,11	4,40	1,57	1,03
% do CDI	634,54	563,58	-178,17	206,30	700,48	632,87	288,93	115,70	-23,18	810,48	318,52	207,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	1,08	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74	0,70	-2,41	0,73	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,35	3,03	-2,04	0,92	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,33	2,85	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	4,71	3,73	-0,81	1,44	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,52	2,97	-0,46	1,18	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,02	2,59	-0,04	1,08	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04
NTN-B 760199 20450515	4,62	3,95	-1,13	1,91	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
IMA-B	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90
IMA-B 5	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	1,36	0,14
IMA-B 5+	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	1,88	1,52

¹ Rentabilidade dos fundos Caixa 2020, Caixa 2030 e BB TP VII desconsiderando os valores recebidos a título de cupons de juros.

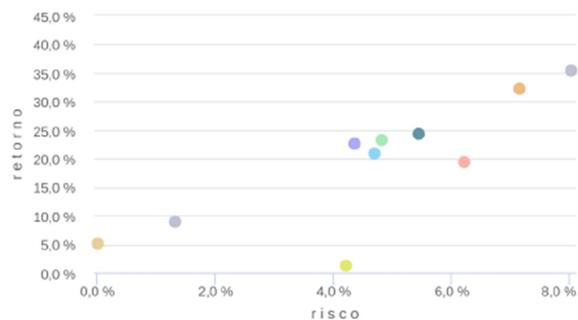
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação²

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



■	SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
■	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■	CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
■	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP
■	NTN-B 760199 20450515
■	CDI
■	FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO
■	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

² Rentabilidade dos fundos Caixa 2020, Caixa 2030 e BB TP VII desconsiderando os valores recebidos a título de cupons de juros.

Fundos atrelados à taxa DI

Resumo										12 meses		
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
FUNDOS DI	0,46	5,09	6,12	9,39	-3,31	-0,00	0,01%	0,02%	Não informado			
% do CDI	95,50	98,65	98,59	98,33	-	-	-	-	-			
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46	5,09	6,12	9,39	-3,31	-0,00	0,01%	0,02%	0			

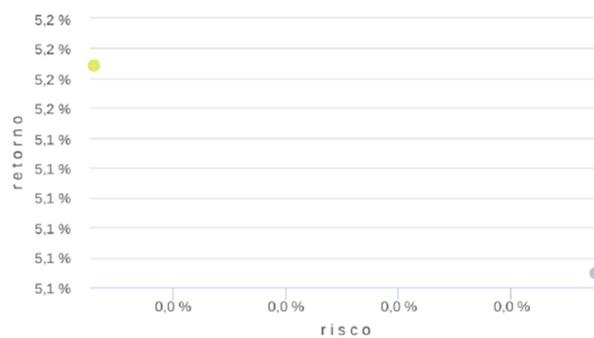
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS DI	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49
% do CDI	95,50	98,51	99,13	98,82	100,15	99,60	98,98	99,71	98,09	98,25	98,36	98,31
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
IMA-B	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90
IMA-B 5	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	1,36	0,14
IMA-B 5+	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	1,88	1,52
IRF-M	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	0,99
IRF-M 1+	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71	1,92	1,17
IDKa IPCA 2 Anos	1,23	1,60	0,08	1,02	1,23	1,37	1,03	0,67	0,53	1,26	1,25	0,17

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/10/2019 (diária)



■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Fundos de Renda Fixa

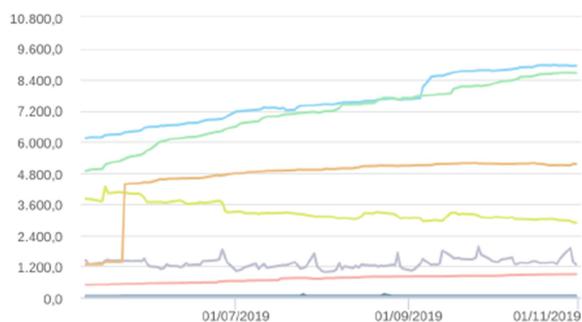
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,92	8,91	9,90	6,97	0,28	0,39	8,38%	17,65%	Não informado	
% do CDI	191,10	172,59	159,59	73,00	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80	13,06	15,25	19,85	3,62	-0,08	1,07%	2,26%	3	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	4,21	5,06	7,79	-49,86	-0,01	0,01%	0,02%	0	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,44	5,01	6,02	9,30	-5,67	-0,00	0,01%	0,03%	0	
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,91	12,54	14,84	18,94	3,66	-0,03	1,02%	2,14%	4	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,71	16,33	18,32	21,60	2,91	0,07	1,77%	3,74%	0	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50	11,14	13,66	16,11	3,11	0,01	1,04%	2,19%	1	
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	0,37	4,49	5,96	-23,22	0,57	-0,02	64,75%	136,37%	512	
TOP FI RENDA FIXA	0,59	6,78	5,06	-3,73	-0,34	0,00	1,45%	3,05%	1.032	
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,55	6,65	4,96	-3,91	-0,38	0,01	1,42%	2,99%	1.023	

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,92	1,03	0,17	0,78	1,38	1,27	0,72	0,42	0,42	1,43	1,04	-0,16
% do CDI	191,10	221,48	33,09	136,99	294,78	233,38	138,86	88,98	85,20	263,48	211,21	-32,16
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80	1,50	0,08	1,02	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	0,37	0,41	0,47	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41	0,41
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,44	0,45	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,91	1,48	0,10	0,93	2,10	1,76	0,76	0,49	0,42	1,96	1,23	0,80
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,71	2,12	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50	2,88	1,33	0,37
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50	0,78	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	0,37	0,48	0,22	0,41	0,59	0,63	0,44	0,29	0,29	0,68	1,00	0,41
TOP FI RENDA FIXA	0,59	1,04	0,01	0,80	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,55	1,02	-0,01	0,78	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
IMA-B	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90
IMA-B 5	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	1,36	0,14
IMA-B 5+	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	1,88	1,52
IRF-M	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	0,99
IRF-M 1+	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71	1,92	1,17
IDkA IPCA 2 Anos	1,23	1,60	0,08	1,02	1,23	1,37	1,03	0,67	0,53	1,26	1,25	0,17

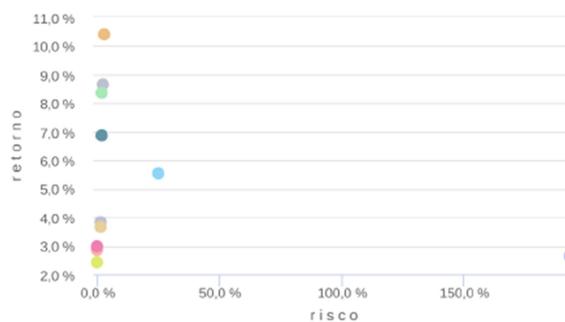
Fundos de Renda Fixa

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



- TOP FI RENDA FIXA
- VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP
- RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

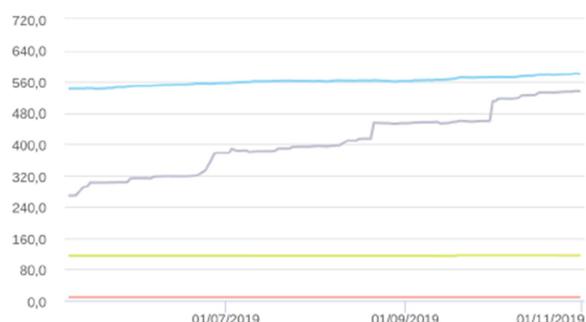
Fundos de Crédito Privado

Nome	Resumo									12 meses
	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,77	6,54	1,97	4,67	-0,72	0,00	2,59%	5,45%	Não informado	
% do CDI	159,85	126,61	31,75	48,93	-	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,51	11,19	12,79	18,33	3,61	-0,03	0,79%	1,67%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,49	11,76	13,57	18,62	3,63	-0,07	0,88%	1,85%	6	
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,23	0,01	-0,31	-1,28	-3,79	0,01	0,79%	1,67%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,29	3,19	-18,18	-16,99	-1,11	0,01	10,05%	21,16%	316	

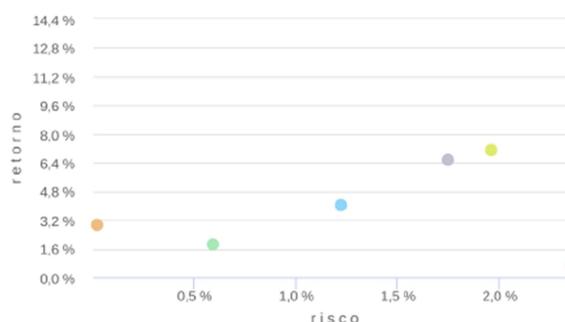
Nome	Retorno Mensal (%)											
	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,77	1,27	0,09	0,48	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	-5,11
% do CDI	159,85	272,97	17,35	85,13	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	-1.036,04
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,51	1,66	0,12	0,83	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,49	1,61	0,12	0,87	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	0,29
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,23	1,49	-0,20	-0,14	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,29	0,30	0,31	0,37	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
IMA-B	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90
IMA-B 5	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	1,36	0,14
IMA-B 5+	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	1,88	1,52
IRF-M	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	0,99
IRF-M 1+	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71	1,92	1,17
IDKa IPCA 2 Anos	1,23	1,60	0,08	1,02	1,23	1,37	1,03	0,67	0,53	1,26	1,25	0,17

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

■ PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP

■ SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP

■ BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

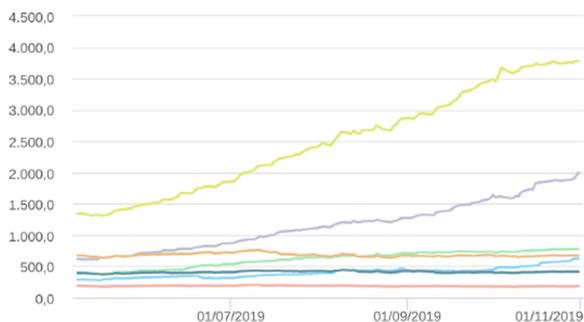
Fundos de Ações

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE AÇÕES	1,93	29,48	34,56	38,95	1,49	0,29	8,01%	16,87%	Não informado	
% do Ibovespa	81,80	134,01	152,64	135,56	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,06	31,24	38,12	35,03	1,65	0,36	7,98%	16,80%	3	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,86	32,05	42,22	48,13	1,99	0,42	7,23%	15,24%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,38	31,84	35,76	42,61	1,50	0,30	8,22%	17,32%	23	
META VALOR FI AÇÕES	0,99	15,08	17,94	25,42	0,62	0,12	9,50%	20,00%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,95	32,94	35,46	43,93	1,49	0,29	8,23%	17,33%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,18	30,96	35,33	38,39	1,47	0,30	8,32%	17,52%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,10	32,24	37,12	39,15	1,52	0,31	8,50%	17,89%	3	

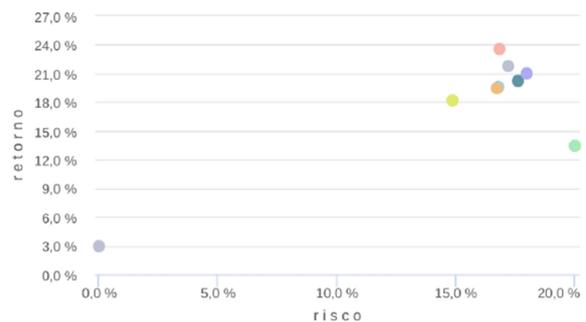
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS DE AÇÕES	1,93	2,47	0,80	4,16	5,78	2,17	1,31	-1,01	-1,58	10,61	0,63	3,24
% do Ibovespa	81,80	69,18	-120,43	497,53	142,48	308,42	133,32	569,25	85,26	98,12	-35,15	136,24
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,06	2,02	0,68	6,67	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,86	2,64	1,47	2,32	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,38	3,42	1,57	3,75	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29	-0,03	3,00
META VALOR FI AÇÕES	0,99	2,92	-2,62	3,53	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,95	2,00	1,13	4,85	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,18	2,14	1,68	3,96	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,10	2,14	1,71	4,06	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44
Ibovespa	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38
IBX	2,20	3,21	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66
IDIV	1,52	1,89	2,23	2,76	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48	0,65	7,28
SMLL	2,28	2,08	0,48	6,75	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41	2,10	4,79

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 08/05/2019 a 31/10/2019 (diária)



- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
- META VALOR FI AÇÕES
- SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES

Fundos Multimercados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS MULTIMERCADOS	1,69	11,96	11,12	-	0,99	-0,11	2,22%	4,67%	Não informado	
% do CDI	351,90	231,58	179,25	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,35	6,72	9,07	-	1,35	0,00	0,94%	1,99%	2	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	3,09	7,18	8,72	11,38	2,28	-0,00	0,49%	1,03%	2	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,19	10,02	10,92	14,58	0,83	0,11	2,58%	5,44%	3	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,11	23,92	15,78	21,39	0,66	0,01	7,00%	14,74%	2	

Retorno Mensal (%)

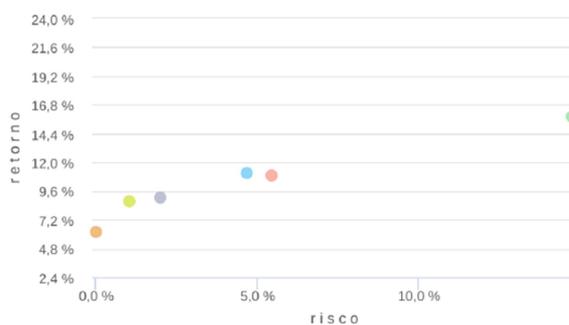
Nome	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	1,69	1,18	-0,10	0,84	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	-1,57	1,07
% do CDI	351,90	255,15	-20,01	148,23	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	-317,77	217,72
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,35	0,85	0,36	0,76	1,00	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	3,09	0,39	0,40	0,53	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,19	1,32	0,29	0,62	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,11	2,17	-1,45	1,45	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80
Ibovespa	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38
CDI	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49
S&P 500	-1,88	2,35	7,93	-0,47	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91	5,77

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/11/2018 a 31/10/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/11/2018 a 31/10/2019 (diária)



- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO
- FUNDOS MULTIMERCADOS
- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO
- CDI
- CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP
- SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO

Fundos de Investimentos em Participações – FIP's

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,04%	-7,50%	1,05%	20,37%	0,98%	15,88%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,15%	-31,25%	12,10%	234,27%	27,57%	444,72%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,63%	130,43%	-1,17%	-22,61%	-4,86%	-78,44%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,20%	-249,52%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,55%	-115,61%	-16,11%	-311,83%	-	-

Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	0,08%	16,73%	0,02%	0,39%	-4,78%	-77,10%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,50%	-103,45%	5,84%	113,04%	-27,92%	-450,37%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,14%	-28,21%	-16,88%	-326,74%	-17,13%	-276,32%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,19%	-39,04%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	5,71%	1189,29%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,73%	151,12%	-	-	-	-

Títulos da Dívida Agrária – TDA

TDA	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,62%	129,63%	5,84%	112,97%	6,93%	111,78%

Fundo Multimercado Desenquadrado ³

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-3,10%	-	-	-	-	-

³ O fundo Multimercado Ecohedge possui patrimônio líquido negativo. A rentabilidade de agosto (40,59%) representa um ajuste de cota realizado pelo administrador do fundo.

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

ATIVOS	%		OUTUBRO
LTN - 01.07.2020	3,92%	R\$	43.622.324,28
NTN-F - 01.07.2027	1,41%	R\$	15.692.203,48
NTN-B - 15.05.2045	3,58%	R\$	39.843.204,79
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.983.246,33
BB IPCA VII	0,89%	R\$	9.862.676,05
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,01%	R\$	55.776.130,50
CAIXA BRASIL IMA B	9,64%	R\$	107.283.083,43
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,37%	R\$	26.332.260,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,54%	R\$	50.538.300,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,25%	R\$	13.896.693,29
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,03%	R\$	11.423.416,94
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.620.944,68
CAIXA RV 30 FIM	3,16%	R\$	35.206.051,08
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$	11.047.174,84
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,36%	R\$	48.499.044,18
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,11%	R\$	23.482.730,77
SAFRA S&P REAIS FIM	1,55%	R\$	17.251.872,87
BB RPPS FLUXO	0,02%	R\$	256.754,80
BB PERFIL	3,31%	R\$	36.898.248,36
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	14.002.105,83
BRDESCO DI PREMIUM	0,37%	R\$	4.174.107,63
BRDESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,62%	R\$	73.747.529,83
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,05%	R\$	122.987.150,39
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,81%	R\$	42.416.391,28
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,74%	R\$	41.589.195,26
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,54%	R\$	17.099.920,58
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,44%	R\$	27.151.741,22
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,21%	R\$	13.486.096,38
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.697.418,84
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,22%	R\$	2.485.252,44
META VALOR FIA	0,48%	R\$	5.310.046,39
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,16%	R\$	57.505.405,24
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,36%	R\$	26.241.468,94
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,41%	R\$	4.559.832,86
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$	1.457.077,98
XP ÔMEGA I	0,90%	R\$	10.000.000,00
TOTAL	92,28%	R\$	1.027.427.860,51

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		OUTUBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$	4.771.865,35
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$	5.871.789,31
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,66%	R\$	18.510.484,79
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.627.986,89
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,23%	R\$	2.527.529,03
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	418.514,91
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	39.634,09
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	89.682,04
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	725.030,47
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,59%	R\$	28.861.176,05
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	353.269,36
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$	3.639.741,63
BR HOTÉIS FII	1,55%	R\$	17.229.343,08
TOTAL	7,72%	R\$	85.959.508,28

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/09/2019

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA	RESGATES	GANHO/ PERDA	SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 4.771.865,35	R\$ -	-R\$ 2.728.134,65	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.871.789,31	R\$ -	-R\$ 4.128.210,69	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 18.510.484,78	R\$ 16.517.902,07	R\$ 7.028.386,85	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.627.986,93	R\$ -	-R\$ 21.872.013,07	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.527.529,03	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.063.818,83	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 418.514,91	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.305.115,31	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 39.634,09	R\$ 10.655.607,95	R\$ 695.278,98	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 89.682,04	R\$ 5.934.024,91	-R\$ 1.476.293,05	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 725.030,47	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.107.334,93	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.861.176,07	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.501.064,74	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 353.269,36	R\$ -	-R\$ 24.051.907,02	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.639.741,63	R\$ -	R\$ 1.139.741,63	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 17.229.343,08	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.553.959,17	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 85.959.508,33	R\$ 78.521.971,77	-R\$ 57.054.676,25	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		OUTUBRO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	9,17%	R\$	102.140.978,88	8,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.983.246,33		
LTN - 01.07.2020	3,92%	R\$	43.622.324,28		
NTN-F - 01.07.2027	1,41%	R\$	15.692.203,48		
NTN-B - 15.05.2045	3,58%	R\$	39.843.204,79		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	27,89%	R\$	310.563.824,53	30,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,89%	R\$	9.862.676,05		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,01%	R\$	55.776.130,50		
CAIXA BRASIL IMA B	9,64%	R\$	107.283.083,43		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,37%	R\$	26.332.260,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,54%	R\$	50.538.300,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,11%	R\$	23.482.730,77		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$	11.047.174,84		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,36%	R\$	26.241.468,94		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	29,57%	R\$	329.203.071,02	30,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,01%	R\$	57.711,21		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,01%	R\$	88.927,72		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,01%	R\$	81.831,85		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,00%	R\$	28.284,02		
BB PERFIL - ADM PREV	0,14%	R\$	1.514.990,37		
BB PERFIL - ADM FIN	1,88%	R\$	20.982.005,59		
BB PERFIL - FFIN	1,18%	R\$	13.100.441,26		
BB PERFIL - FPREV	0,12%	R\$	1.300.811,14		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,28%	R\$	3.125.530,75		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$	1.048.576,88		
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,62%	R\$	73.747.529,83		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,21%	R\$	13.486.096,38		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,05%	R\$	122.987.150,39		
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,36%	R\$	48.499.044,18		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$	4.771.865,35		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,66%	R\$	18.510.484,79		
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$	5.871.789,31		
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,60%	R\$	6.703.346,96	0,50%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.627.986,89		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,23%	R\$	2.527.529,03		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	418.514,91		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	39.634,09		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	89.682,04		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	4,70%	R\$	52.285.731,19	5,00%	5,00%
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	14.002.105,83		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.697.418,84		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	725.030,47		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,59%	R\$	28.861.176,05		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	18,41%	R\$	204.969.393,26	15,00%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,25%	R\$	13.896.693,29		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,44%	R\$	27.151.741,22		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,74%	R\$	41.589.195,26		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,54%	R\$	17.099.920,58		
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,16%	R\$	57.505.405,24		
META VALOR FIA	0,48%	R\$	5.310.046,39		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,81%	R\$	42.416.391,28		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	6,12%	R\$	68.149.016,21	7,50%	5,00%
ECO HEDGE MULTI MERCADO	-0,03%	-R\$	353.269,36		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,55%	R\$	17.251.872,87		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,03%	R\$	11.423.416,94		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.620.944,68		
CAIXA RV 30 FIM	3,16%	R\$	35.206.051,08		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	1,99%	R\$	22.142.663,66	5,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$	3.639.741,63		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,41%	R\$	4.559.832,86		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	0,90%	R\$	10.000.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$	1.457.077,98		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,22%	R\$	2.485.252,44		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,55%	R\$	17.229.343,08	5,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,55%	R\$	17.229.343,08		
TOTAL	100,00%	R\$	1.113.387.368,79		