

Novembro 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

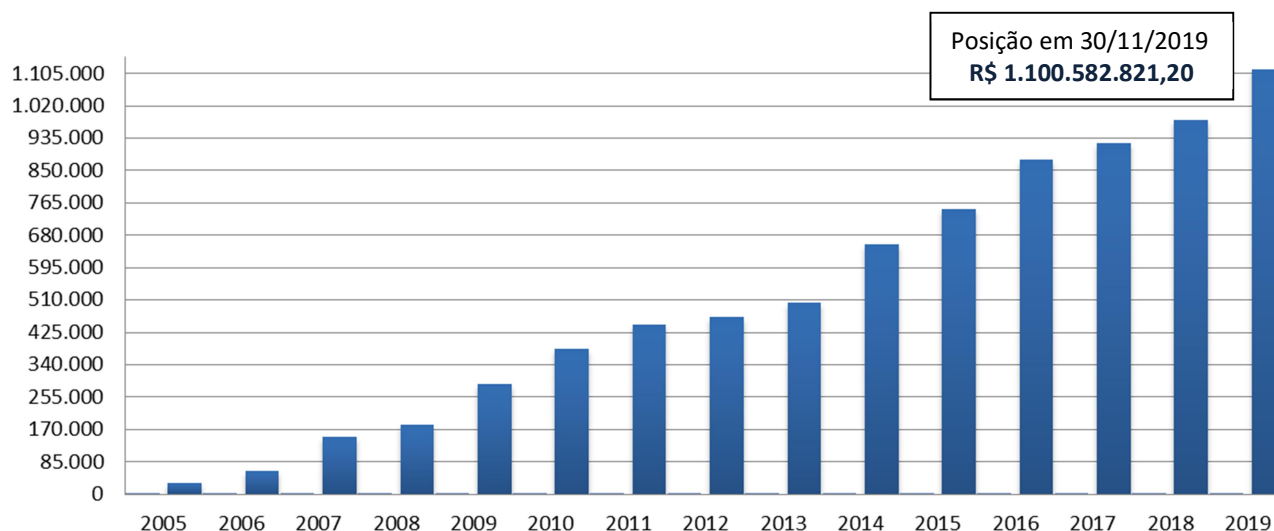
Suani dos Santos Braga

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.

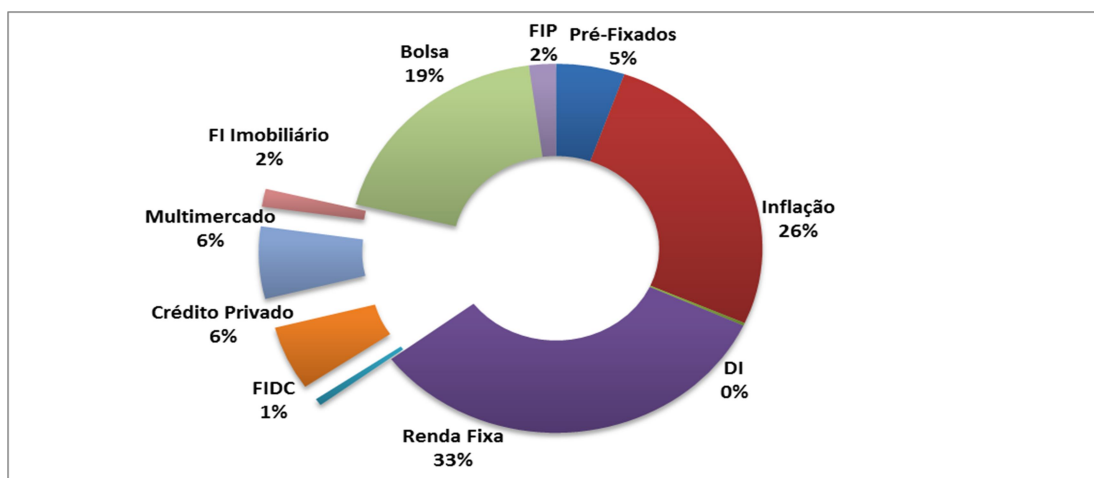
Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)



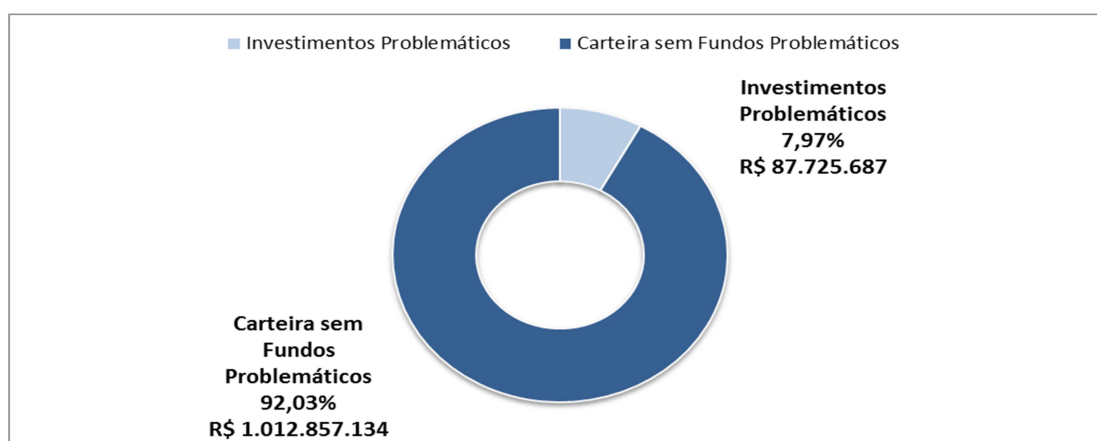
Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

		PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa					781.040.641	71%
	Pré-Fixados	R\$ 59.144.935,97		R\$ 59.144.935,97		5%
	Inflação	R\$ 289.101.414,24		R\$ 289.101.414,24		26%
	DI	R\$ 1.592.172,67		R\$ 1.052.082,17	R\$ 2.644.254,84	0%
	Renda Fixa	R\$ 336.449.406,53	R\$ 2.182.853,62	R\$ 23.003.791,22	R\$ 361.636.051,37	33%
	FIDC	R\$ 6.733.115,23			R\$ 6.733.115,23	1%
	Crédito Privado	R\$ 61.780.869,00			R\$ 61.780.869,00	6%
Renda Variável					R\$ 319.542.180,55	29%
	Multimercado	R\$ 69.393.749,97			R\$ 69.393.749,97	6%
	FI Imobiliário	R\$ 17.210.546,19			R\$ 17.210.546,19	2%
	Bolsa	R\$ 209.790.981,95			R\$ 209.790.981,95	19%
	FIP	R\$ 23.146.902,44			R\$ 23.146.902,44	2%
Total		R\$ 1.074.344.094,19	R\$ 2.182.853,62	R\$ 24.055.873,39	R\$ 1.100.582.821,20	100%

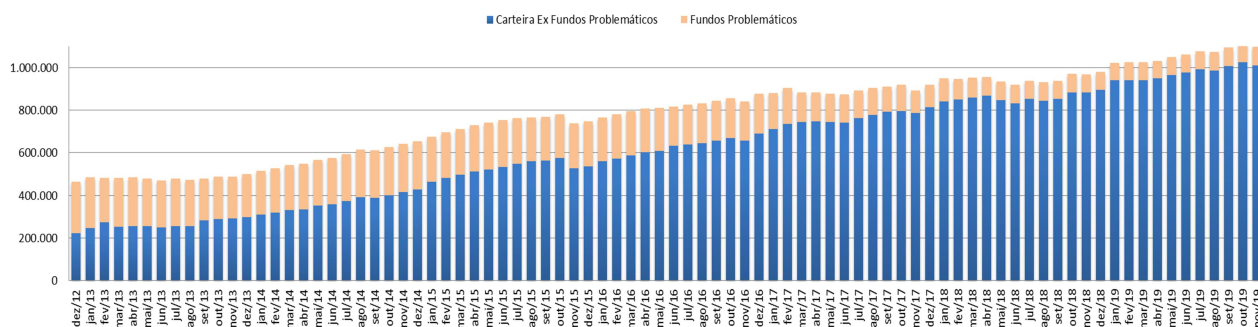
Composição da Carteira Total por Segmento



Composição quanto à qualidade do Investimento



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



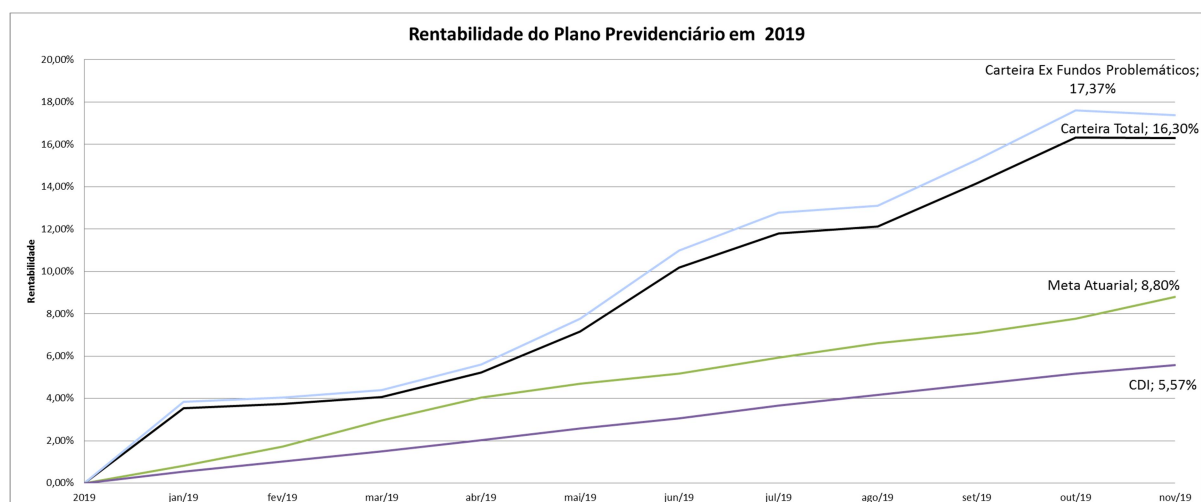
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de novembro com **R\$ 1.074.344.094,19**. 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 desvalorização de **-0,01%**. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de **-0,19%**. A meta atuarial para o mesmo período foi de **0,98%**. 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

	nov/19	out/19	set/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	-0,01%	2,03%	1,82%	16,30%	17,28%	28,43%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-0,19%	1,88%	1,91%	17,37%	18,53%	33,15%
IPCA + 6%	0,98%	0,63%	0,45%	8,80%	9,50%	20,68%
CDI	0,38%	0,48%	0,47%	5,57%	6,08%	12,95%
Ibovespa	0,95%	2,36%	3,57%	23,14%	20,92%	50,40%

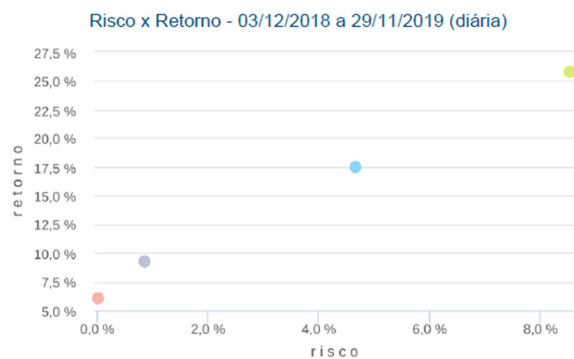
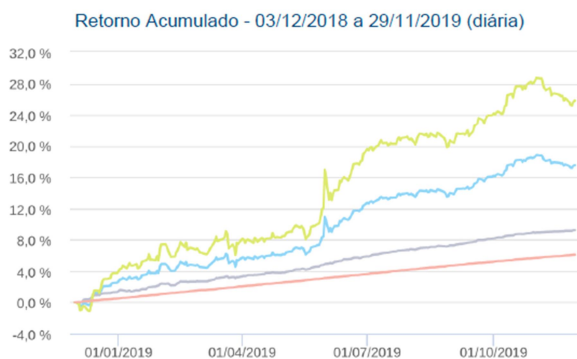


Títulos Públicos Pré-Fixados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Teynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
PRÉ-FIXADOS	-0,82	14,54	17,52	28,88	2,21	0,01	2,22%	4,68%	Não informado	
% do CDI	-216,39	261,35	287,91	306,47	-	-	-	-	-	
LTN 100000 20200701	0,32	7,79	9,22	14,81	3,35	-	-	0,87%	0	
NTN-F 950199 20270101	-1,96	21,30	25,82	42,95	2,04	-	-	8,54%	0	

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
PRÉ-FIXADOS	-0,82	2,11	1,76	0,20	1,24	1,27	4,45	0,75	0,62	0,13	1,96	2,53
% do CDI	-216,39	440,33	378,67	39,54	218,36	271,44	818,74	143,86	132,65	27,16	360,77	512,39
LTN 100000 20200701	0,32	0,68	0,80	0,56	0,83	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33
NTN-F 950199 20270101	-1,96	3,54	2,71	-0,16	1,65	1,67	7,86	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49
IRF-M	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53
IRF-M 1+	-0,83	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71	1,92

Gráficos



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

Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação ¹

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	-2,11	18,18	20,07	-	2,72	0,01	2,18%	4,59%	Não informado	
% do CDI	-554,85	326,80	329,83	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,43	9,46	10,73	16,54	3,42	0,01	0,60%	1,25%	0	
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87	2,13	3,09	4,59	-0,72	0,03	1,84%	3,88%	0	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,63	16,32	17,98	27,03	1,81	0,01	2,83%	5,96%	0	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,54	20,20	22,16	33,50	3,01	0,01	2,24%	4,73%	0	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-4,14	26,63	28,97	45,14	2,81	0,01	3,34%	7,04%	1	
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-2,50	21,11	23,75	-	2,90	0,01	2,55%	5,37%	4	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-2,04	20,06	21,70	34,38	3,24	0,01	2,03%	4,27%	2	
NTN-B 760199 20450515	-4,34	29,56	32,20	50,85	2,85	-	-	7,83%	0	

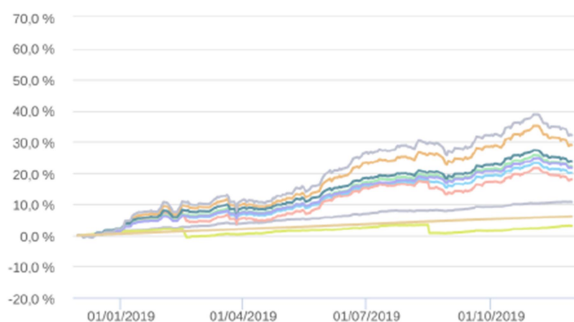
Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	-2,11	3,04	2,61	-0,89	1,17	3,28	3,44	1,50	0,54	-0,11	4,40	1,57
% do CDI	-554,85	634,54	563,58	-178,17	206,30	700,48	632,87	288,93	115,70	-23,18	810,48	318,52
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,43	1,05	1,08	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87	0,74	0,70	-2,41	0,73	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,63	3,35	3,03	-2,04	0,92	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,54	3,33	2,85	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-4,14	4,71	3,73	-0,81	1,44	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-2,50	3,52	2,97	-0,48	1,18	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-2,04	3,02	2,59	-0,04	1,08	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36
NTN-B 760199 20450515	-4,34	4,62	3,95	-1,13	1,91	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49
IMA-B	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65
IMA-B 5	-0,28	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	1,36
IMA-B 5+	-4,07	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	1,88

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

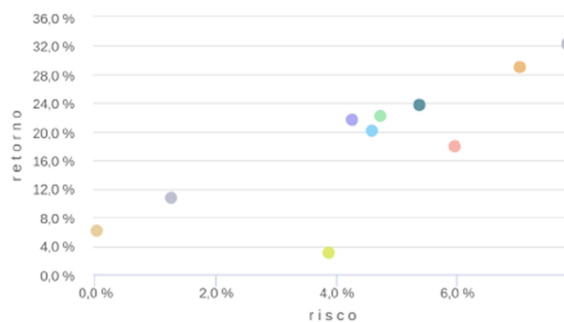
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação²

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/12/2018 a 29/11/2019 (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.

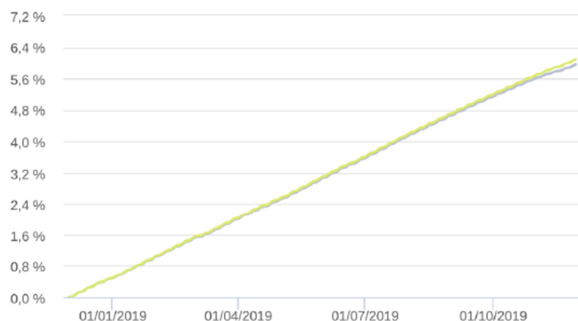
Fundos atrelados à taxa DI

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DI	0,33	5,45	5,96	9,23	-3,09	-0,00	0,02%	0,04%	Não informado	
% do CDI	87,88	97,87	97,91	97,98	-	-	-	-	-	
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,33	5,45	5,96	9,23	-3,09	-0,00	0,02%	0,04%	0	

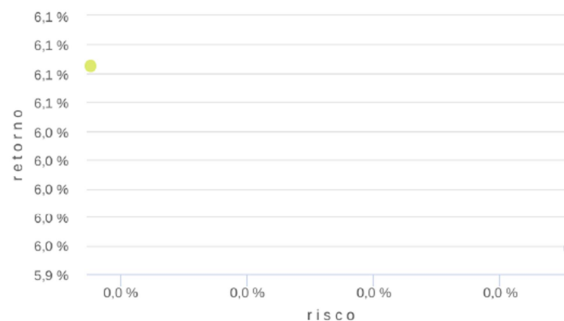
Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
FUNDOS DI	0,33	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49
% do CDI	87,88	95,50	98,51	99,13	98,82	100,15	99,60	98,98	99,71	98,09	98,25	98,36
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,33	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



- FUNDOS DI
- BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- CDI

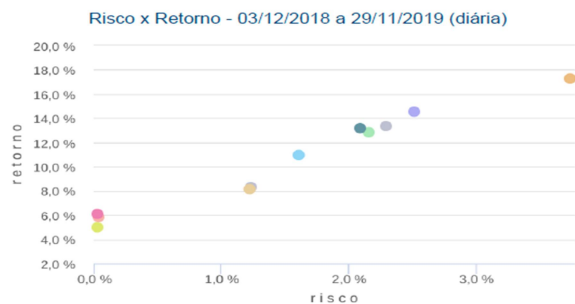
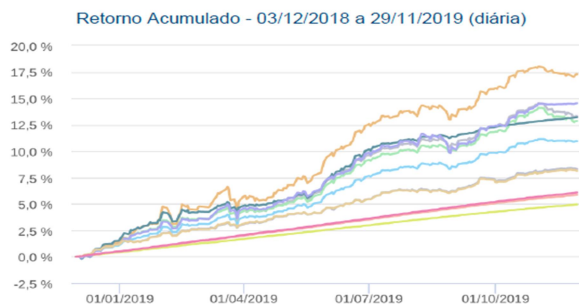
Fundos de Renda Fixa

Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	-0,07	9,77	10,94	14,54	2,79	0,01	0,76%	1,61%	Não informado
% do CDI	-19,23	175,53	179,77	154,24	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,94	12,00	13,31	20,10	2,88	0,01	1,09%	2,30%	3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	4,52	4,95	7,67	-36,23	-0,01	0,01%	0,03%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,34	5,37	5,86	9,14	-5,20	-0,00	0,02%	0,04%	0
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,94	11,49	12,86	19,21	2,88	0,01	1,03%	2,16%	4
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51	15,75	17,28	22,23	2,70	0,01	1,77%	3,74%	0
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,35	11,53	13,22	16,86	3,13	0,01	0,99%	2,09%	1
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,19	13,23	14,54	17,19	3,06	0,02	1,20%	2,52%	1
TOP FI RENDA FIXA	0,29	7,09	8,31	9,29	1,69	0,01	0,59%	1,23%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,26	6,93	8,14	9,12	1,57	0,00	0,58%	1,22%	1.023

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	-0,07	1,07	1,17	0,10	0,84	1,57	1,40	0,77	0,47	0,44	1,57	1,06
% do CDI	-19,23	223,08	252,67	19,88	148,29	334,17	258,42	149,25	99,73	89,74	289,20	214,68
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,94	1,80	1,50	0,08	1,02	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	0,38	0,37	0,41	0,47	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,34	0,44	0,45	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,94	1,91	1,48	0,10	0,93	2,10	1,76	0,76	0,49	0,42	1,96	1,23
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51	1,71	2,12	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50	2,88	1,33
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,35	0,50	0,78	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,19	1,75	1,79	-0,37	0,99	2,25	1,85	0,92	0,74	0,49	1,94	1,15
TOP FI RENDA FIXA	0,29	0,59	1,04	0,01	0,80	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,26	0,55	1,02	-0,01	0,78	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49
IMA-B	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65
IRF-M	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53

Fundos de Renda Fixa

Gráficos



TOP FI RENDA FIXA
VITÓRIA RÉGIA 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
FUNDOS DE RENDA FIXA
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
CDI
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

3 O fundo Recuperação Brasil (anteriormente denominado Diferencial) foi objeto de reprocessamento no valor das cotas, retroagindo a dezembro/2017. Com isso, a rentabilidade do fundo foi de **-42,46%** em novembro; **-34,46%** no ano. Este fundo faz parte do rol de fundos problemáticos, cujas aplicações foram realizadas no período de 2008 a 2012.

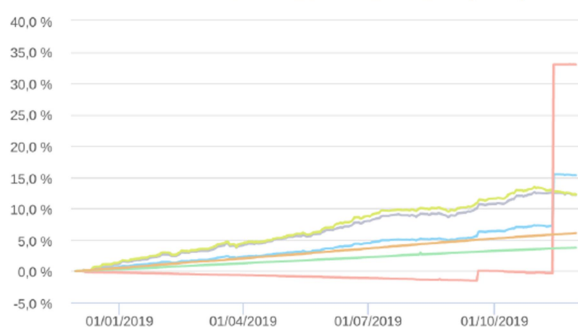
Fundos de Crédito Privado

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	8,11	14,62	15,31	13,30	1,11	-0,00	3,70%	7,80%	Não informado	
% do CDI	2.130,95	262,68	251,52	141,16	-	-	-	-	-	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,19	10,98	12,20	19,43	3,40	0,01	0,79%	1,65%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,85	10,80	12,27	18,89	3,04	0,01	0,89%	1,87%	6	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	33,24	33,26	32,99	31,88	0,81	-0,00	15,89%	33,47%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,22	3,42	3,75	-16,98	-5,25	-0,03	0,20%	0,42%	316	

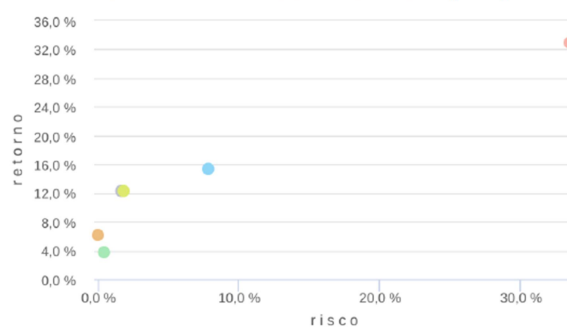
Retorno Mensal (%)													
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	8,11	0,77	1,27	0,09	0,48	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	
% do CDI	2.130,95	159,85	272,97	17,35	85,13	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,19	1,51	1,66	0,12	0,83	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,85	1,49	1,61	0,12	0,87	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	33,24	-0,23	1,49	-0,20	-0,14	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,22	0,29	0,30	0,31	0,37	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	
IMA-B	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	
IRF-M	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



■	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
■	FUNDOS CRÉDITO PRIVADO
■	PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP
■	CDI
■	SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP
■	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

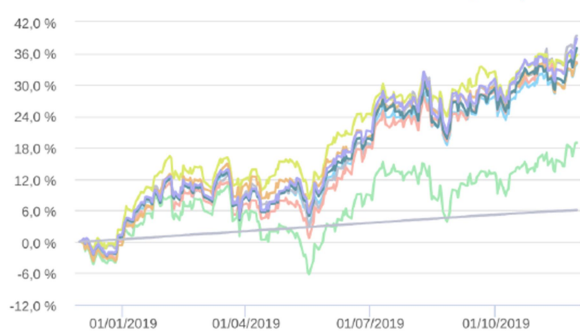
Fundos de Ações

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE AÇÕES	2,86	33,14	34,02	50,68	1,50	0,29	7,85%	16,53%	Não informado	
% do Ibovespa	302,23	143,17	162,56	126,31	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,77	37,50	39,35	49,77	1,74	0,37	7,83%	16,50%	3	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,46	32,65	35,68	59,23	1,73	0,36	7,06%	14,88%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,90	34,35	34,31	54,57	1,49	0,29	7,99%	16,82%	23	
META VALOR FI AÇÕES	4,01	19,70	18,92	40,47	0,68	0,13	9,41%	19,81%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,49	34,91	34,05	49,99	1,45	0,28	8,14%	17,15%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,70	35,80	37,03	49,47	1,58	0,31	8,15%	17,17%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,68	37,10	38,78	51,28	1,62	0,33	8,32%	17,51%	3	

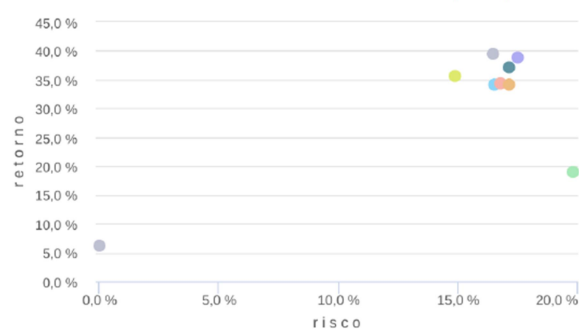
Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
FUNDOS DE AÇÕES	2,86	1,93	2,47	0,80	4,16	5,78	2,17	1,31	-1,01	-1,58	10,61	0,63
% do Ibovespa	302,23	81,80	69,18	-120,43	497,53	142,48	308,42	133,32	569,25	85,26	98,12	-35,15
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,77	2,06	2,02	0,68	6,67	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,46	1,86	2,64	1,47	2,32	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,90	2,38	3,42	1,57	3,75	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29	-0,03
META VALOR FI AÇÕES	4,01	0,99	2,92	-2,62	3,53	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,49	1,95	2,00	1,13	4,85	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,70	2,18	2,14	1,68	3,96	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,68	2,10	2,14	1,71	4,06	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23
IBX	0,97	2,20	3,21	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29
IDIV	2,35	1,52	1,89	2,23	2,76	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48	0,65
SMLL	5,14	2,28	2,08	0,48	6,75	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41	2,10

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/12/2018 a 29/11/2019 (diária)



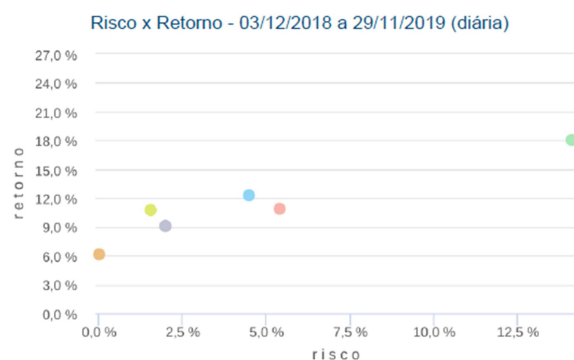
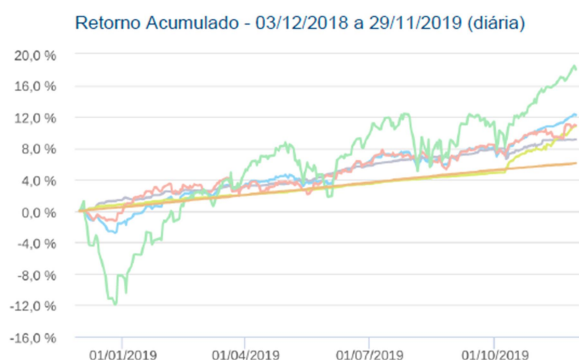
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
META VALOR FI AÇÕES
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
CDI
XP INVESTOR FI AÇÕES
FUNDOS DE AÇÕES

Fundos Multimercados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS MULTIMERCADOS	2,07	14,34	12,23	-	1,28	-0,01	2,12%	4,47%	Não informado	
% do CDI	544,18	257,77	200,91	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,85	7,63	9,12	-	1,43	0,01	0,94%	1,98%	2	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	2,54	9,90	10,81	14,87	2,80	-0,00	0,74%	1,56%	2	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,10	11,23	10,93	17,97	0,86	-0,03	2,56%	5,40%	3	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3,78	28,61	18,04	21,02	0,83	-0,01	6,70%	14,11%	2	

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	2,07	1,69	1,18	-0,10	0,84	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	-1,57
% do CDI	544,18	351,90	255,15	-20,01	148,23	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	-317,77
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,85	0,35	0,85	0,36	0,76	1,00	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	2,54	3,09	0,39	0,40	0,53	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,10	1,19	1,32	0,29	0,62	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3,78	2,11	2,17	-1,45	1,45	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22
Ibovespa	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81
CDI	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49
S&P 500	9,08	-1,88	2,35	7,93	-0,47	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91

Gráficos



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	-0,03%	-6,99%	1,03%	18,43%	0,99%	16,34%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,18%	-46,49%	11,95%	214,70%	27,57%	453,20%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	-1,50%	-394,74%	-2,65%	-47,62%	-6,96%	-114,40%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,07%	-282,63%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	11,90%	3132,66%	-6,12%	-110,02%	-	-

Fundo Imobiliário

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,11%	-28,71%	-0,10%	-1,71%	-4,81%	-79,02%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,50%	-130,38%	5,31%	95,40%	4,72%	77,59%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,21%	-54,17%	-17,05%	-306,33%	-17,16%	-282,09%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,17%	-45,24%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	5,53%	1455,76%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	58,53%	15402,46%	-	-	-	-

Títulos da Dívida Agrária – TDA

TDA	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,54%	142,33%	6,41%	115,14%	6,41%	105,35%

Fundo Multimercado Desenquadrado ⁴

FUNDO	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-2,96%	-	-	-	-	-

⁴ 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	%		NOVEMBRO
LTN - 01.07.2020	3,98%	R\$	43.760.915,29
NTN-F - 01.07.2027	1,40%	R\$	15.384.020,68
NTN-B - 15.05.2045	3,39%	R\$	37.341.183,22
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.999.381,03
BB IPCA VII	0,90%	R\$	9.905.451,35
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,02%	R\$	55.252.940,84
CAIXA BRASIL IMA B	9,50%	R\$	104.553.741,30
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,41%	R\$	26.560.320,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,47%	R\$	49.209.810,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,32%	R\$	14.559.592,97
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	11.520.722,46
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,43%	R\$	4.738.446,41
CAIXA RV 30 FIM	3,23%	R\$	35.593.469,66
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,07%	R\$	11.775.303,14
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,41%	R\$	48.589.215,08
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,08%	R\$	22.895.804,81
SAFRA S&P REAIS FIM	1,63%	R\$	17.904.835,15
BB RPPS FLUXO	0,33%	R\$	3.630.410,62
BB PERFIL	1,96%	R\$	21.591.929,81
BB IPCA III CP	1,27%	R\$	13.975.311,66
BRABESCO DI PREMIUM	0,24%	R\$	2.644.254,84
BRABESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,64%	R\$	73.056.182,66
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,21%	R\$	123.416.026,05
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,93%	R\$	43.222.386,89
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,92%	R\$	43.118.570,83
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,61%	R\$	17.731.829,91
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,48%	R\$	27.276.148,23
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,17%	R\$	12.927.668,84
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.623.244,32
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,33%	R\$	3.664.163,73
META VALOR FIA	0,50%	R\$	5.522.988,44
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,30%	R\$	58.359.464,68
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,34%	R\$	25.707.434,72
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,41%	R\$	4.551.776,53
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$	1.441.428,95
XP ÔMEGA I	0,89%	R\$	9.850.000,00
TOTAL	92,03%	R\$	1.012.857.133,85

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		NOVEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$	4.785.609,49
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$	5.887.221,33
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,97%	R\$	10.651.831,32
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.610.012,03
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,23%	R\$	2.522.326,56
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	417.795,43
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	41.826,61
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	141.154,60
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	726.652,03
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,49%	R\$	38.455.660,99
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	363.723,71
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$	3.638.774,48
BR HOTÉIS FII	1,56%	R\$	17.210.546,19
TOTAL	7,97%	R\$	87.725.687,35

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/11/2019

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\$ 4.785.609,49	R\$ -	-R\$ 2.714.390,51	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.887.221,33	R\$ -	-R\$ 4.112.778,67	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 10.651.831,31	R\$ 16.517.902,07	-R\$ 830.266,62	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.610.012,06	R\$ -	-R\$ 21.889.987,94	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.522.326,56	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.058.616,36	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 417.795,43	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.304.395,83	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 41.826,61	R\$ 10.655.607,95	R\$ 697.471,50	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 141.154,60	R\$ 5.936.479,10	-R\$ 1.422.366,30	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 726.652,03	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.105.713,37	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 38.455.661,00	R\$ 18.977.444,31	R\$ 14.095.549,67	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 363.723,71	R\$ -	-R\$ 24.062.361,37	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.638.774,48	R\$ -	R\$ 1.138.774,48	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\$ 17.210.546,19	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.572.756,06	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 87.725.687,40	R\$ 78.524.425,96	-R\$ 55.286.043,00	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%	NOVEMBRO	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	9,04%	R\$ 99.485.500,22	8,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$ 2.999.381,03		
LTN - 01.07.2020	3,98%	R\$ 43.760.915,29		
NTN-F - 01.07.2027	1,40%	R\$ 15.384.020,68		
NTN-B - 15.05.2045	3,39%	R\$ 37.341.183,22		
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	27,79%	R\$ 305.860.806,16	30,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,90%	R\$ 9.905.451,35		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,02%	R\$ 55.252.940,84		
CAIXA BRASIL IMA B	9,50%	R\$ 104.553.741,30		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,41%	R\$ 26.560.320,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,47%	R\$ 49.209.810,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,08%	R\$ 22.895.804,81		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,07%	R\$ 11.775.303,14		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,34%	R\$ 25.707.434,72		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	27,91%	R\$ 307.180.350,04	30,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,21%	R\$ 2.308.753,43		
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO ADM PREV	0,00%	R\$ 3.021,66		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,11%	R\$ 1.243.821,78		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,00%	R\$ 40.179,22		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,00%	R\$ 34.634,53		
BB PERFIL - ADM PREV	0,12%	R\$ 1.326.999,36		
BB PERFIL - ADM FIN	1,65%	R\$ 18.121.194,99		
BB PERFIL - FFIN	0,19%	R\$ 2.142.674,40		
BB PERFIL - FPREV	0,00%	R\$ 1.061,06		
BRADERCO DI PREMIUM - FPREV	0,14%	R\$ 1.592.172,67		
BRADERCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$ 1.052.082,17		
BRADERCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,64%	R\$ 73.056.182,66		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,17%	R\$ 12.927.668,84		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,21%	R\$ 123.416.026,05		
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,41%	R\$ 48.589.215,08		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$ 4.785.609,49		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,97%	R\$ 10.651.831,32		
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$ 5.887.221,33		
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,61%	R\$ 6.733.115,23	0,50%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$ 3.610.012,03		
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,23%	R\$ 2.522.326,56		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$ 417.795,43		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 41.826,61		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$ 141.154,60		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,61%	R\$ 61.780.869,00	5,00%	5,00%
BB IPCA III CP	1,27%	R\$ 13.975.311,66		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$ 8.623.244,32		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$ 726.652,03		
PIATÁ FI RENDA FIXA	3,49%	R\$ 38.455.660,99		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	19,06%	R\$ 209.790.981,95	15,00%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,32%	R\$ 14.559.592,97		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,48%	R\$ 27.276.148,23		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,92%	R\$ 43.118.570,83		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,61%	R\$ 17.731.829,91		
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,30%	R\$ 58.359.464,68		
META VALOR FIA	0,50%	R\$ 5.522.988,44		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,93%	R\$ 43.222.386,89		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	6,31%	R\$ 69.393.749,97	7,50%	5,00%
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$ 363.723,71		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,63%	R\$ 17.904.835,15		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$ 11.520.722,46		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,43%	R\$ 4.738.446,41		
CAIXA RV 30 FIM	3,23%	R\$ 35.593.469,66		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,10%	R\$ 23.146.902,44	5,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$ 3.638.774,48		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,41%	R\$ 4.551.776,53		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75		
XP ÔMEGA I	0,89%	R\$ 9.850.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$ 1.441.428,95		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,33%	R\$ 3.664.163,73		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,56%	R\$ 17.210.546,19	5,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,56%	R\$ 17.210.546,19		
TOTAL	100,00%	R\$ 1.100.582.821,20		