

Dezembro 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.

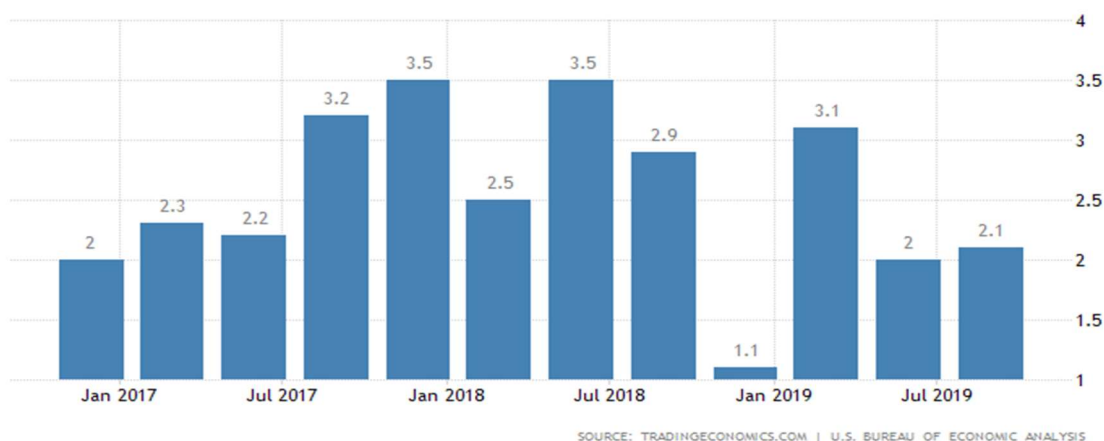
No que se refere à “guerra comercial”, houve sucessivos avanços positivos entre ambos os lados, no decorrer desse ano. A imposição de tarifas alfandegárias feitas pelos EUA à China foi alvo de várias idas e vindas, levando o mercado a conviver com os ânimos dos governos envolvidos.

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.

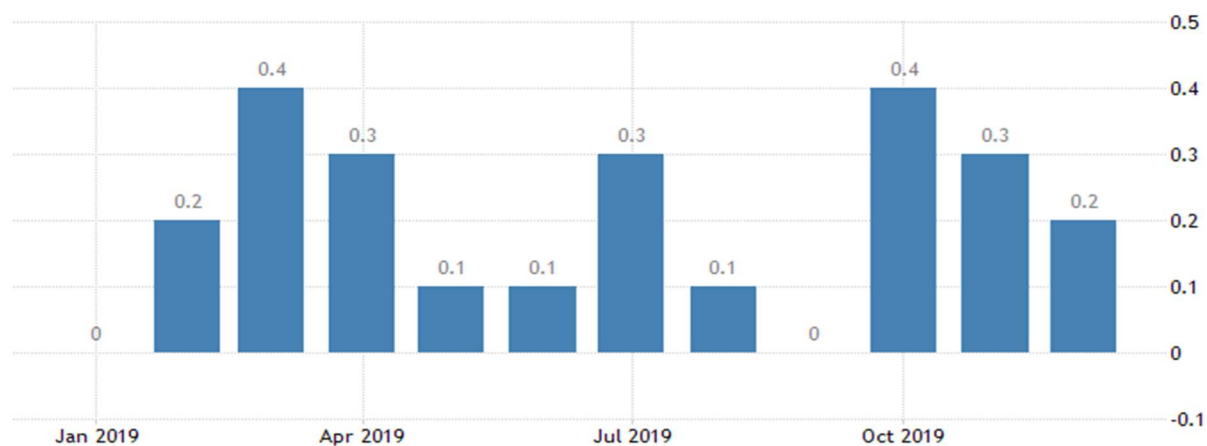
Não fosse o bastante, os eventos acima foram temperados por questões internas de vários países latinos. Argentina, Chile, Peru, México e até mesmo o Brasil passam por dificuldades internas, seja no campo político, seja no campo econômico. O cenário beira a instabilidade, e como consequência de uma economia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

INDICADORES ECONÔMICOS

Estados Unidos – Taxa de Crescimento do PIB



Estados Unidos – Taxa Mensal de Inflação



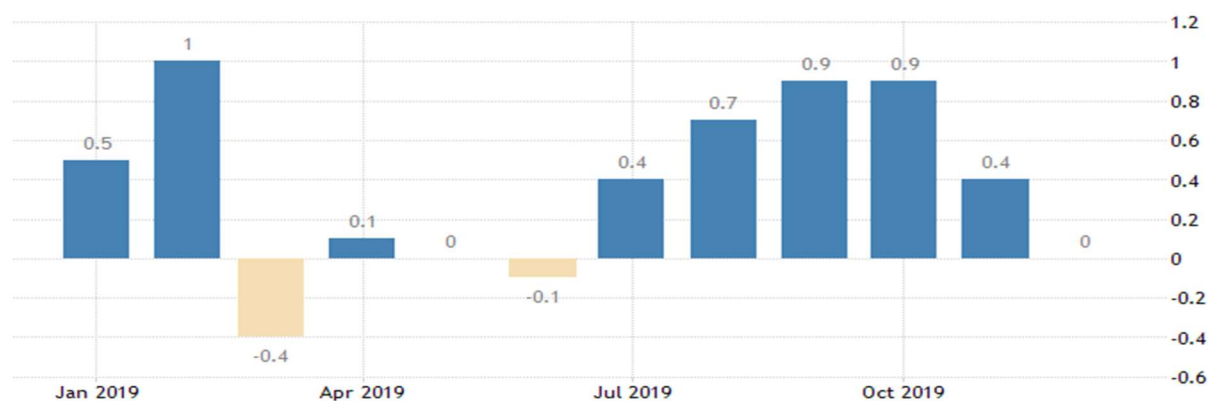
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

China – Taxa de Crescimento do PIB



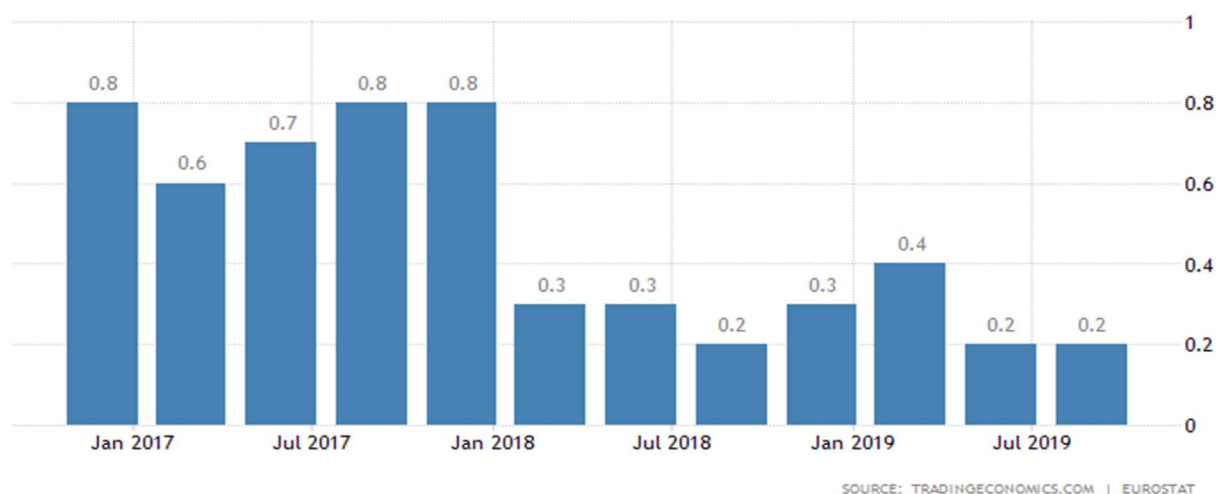
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

China – Taxa Mensal de Inflação

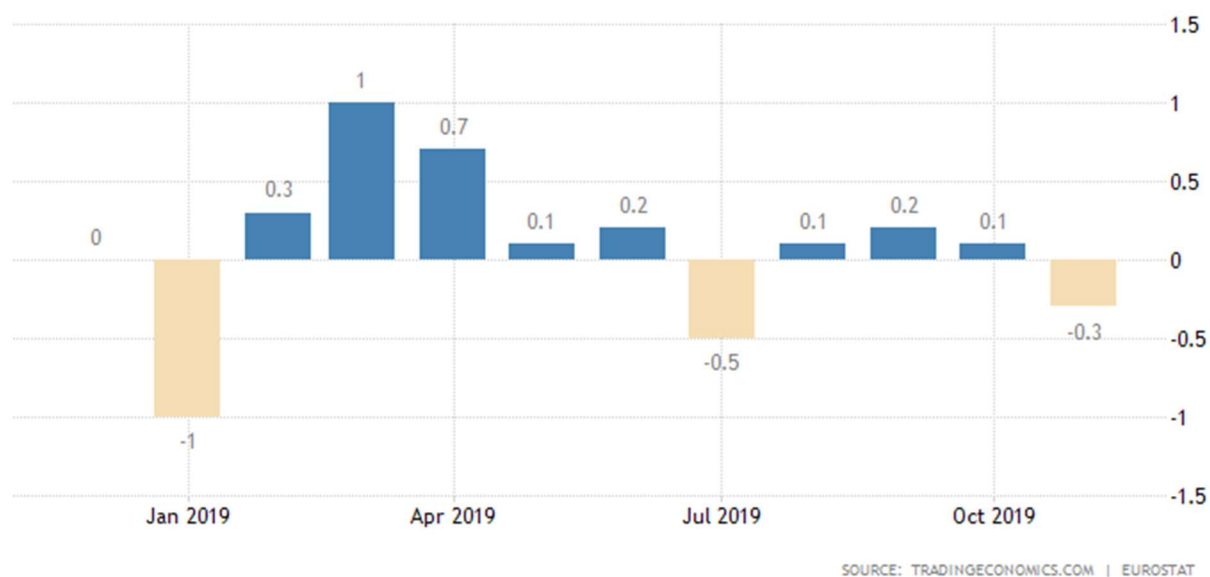


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

Zona do Euro – Taxa de Crescimento do PIB

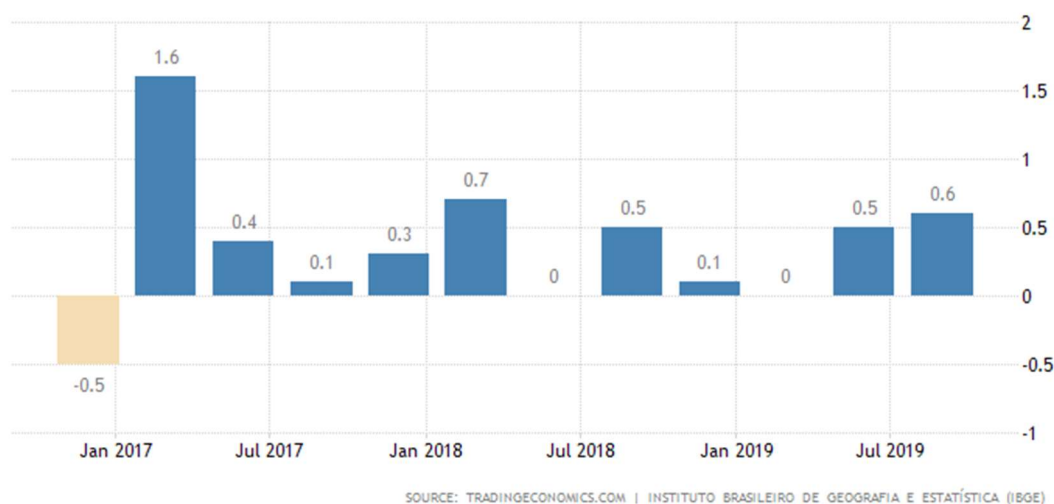


União Europeia – Taxa Mensal de Inflação

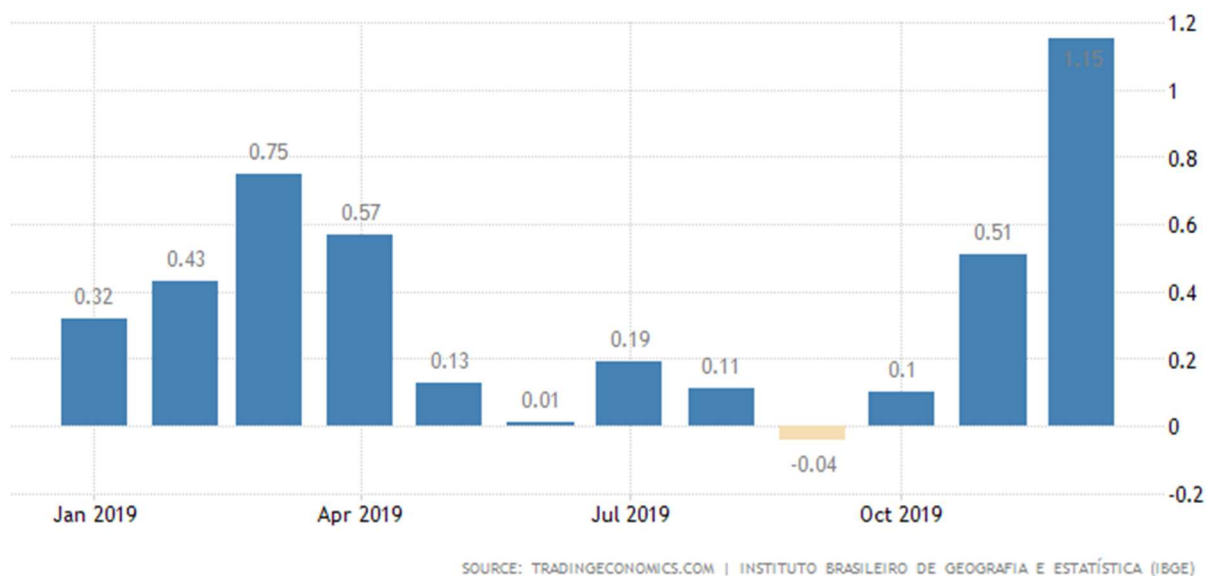


Em 2019 o Brasil rompeu uma marca histórica: hoje temos a menor taxa Selic desde o início da série histórica iniciada em 1986. Em que pese ser uma boa notícia aos milhões de tomadores de crédito brasileiros, com a Selic no patamar de 4,5% ao ano, fica muito difícil aos investidores buscarem rentabilidade na tradicional renda fixa. A meta atuarial dos regimes próprios de previdência tornou-se um grande desafio.

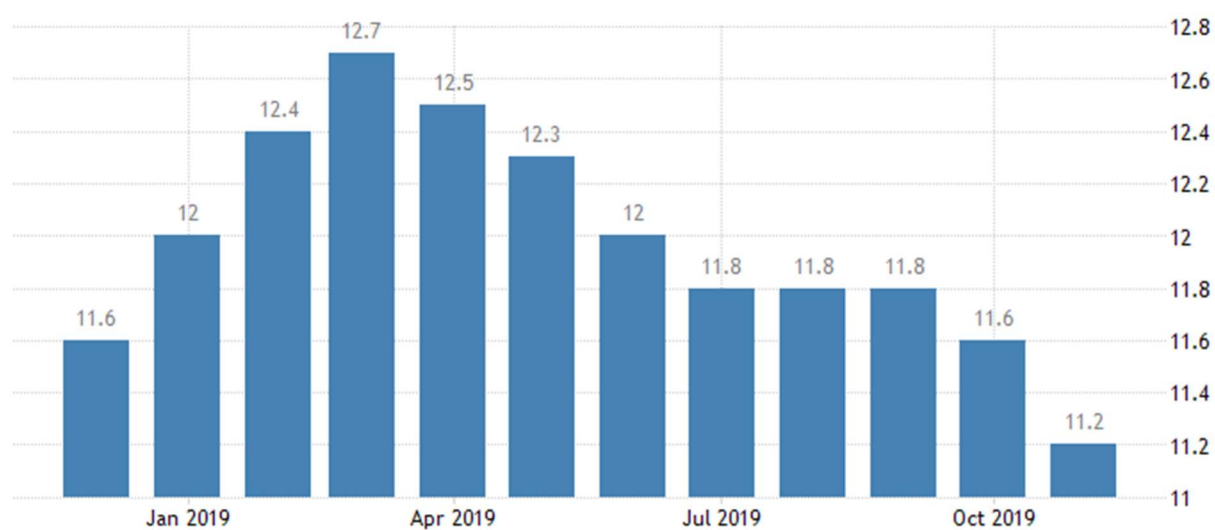
Brasil – Taxa de Crescimento do PIB



Brasil – Taxa Mensal de Inflação



Brasil – Taxa de Desemprego



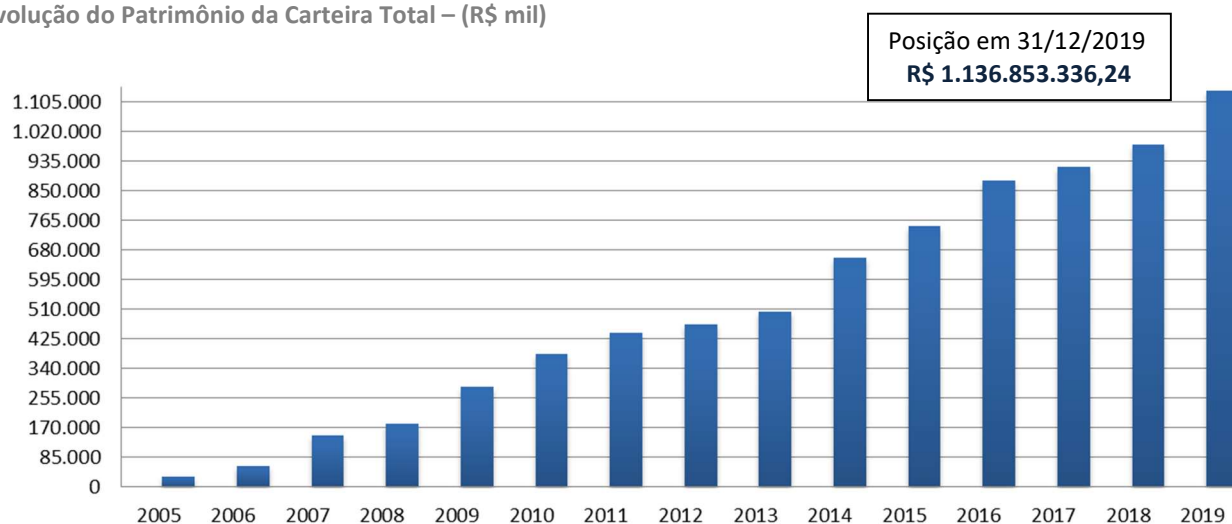
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

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.

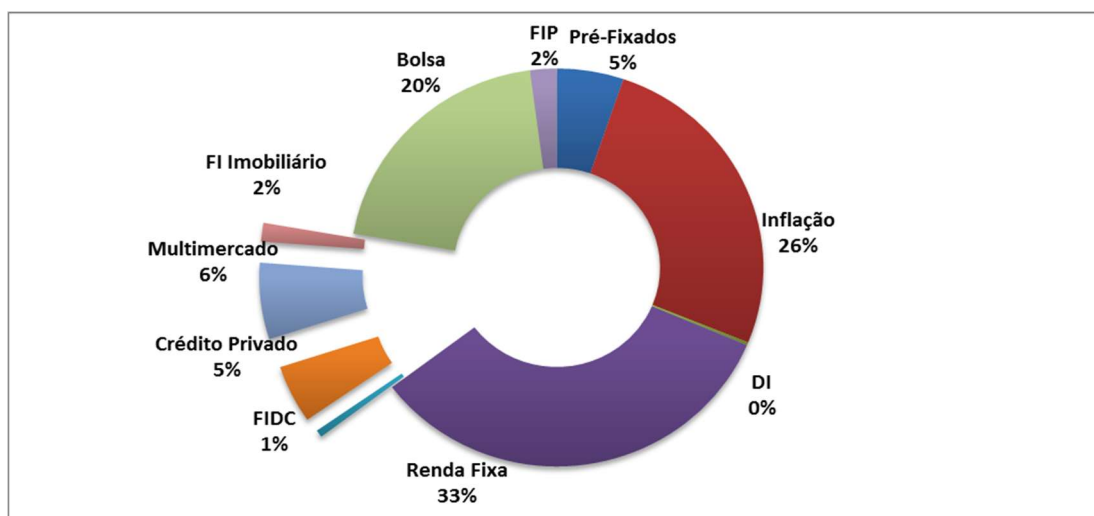
Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)



Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

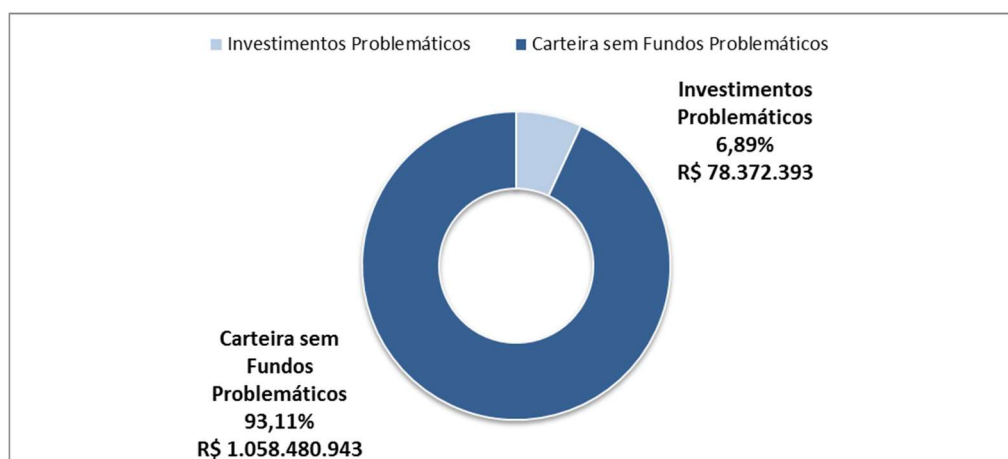
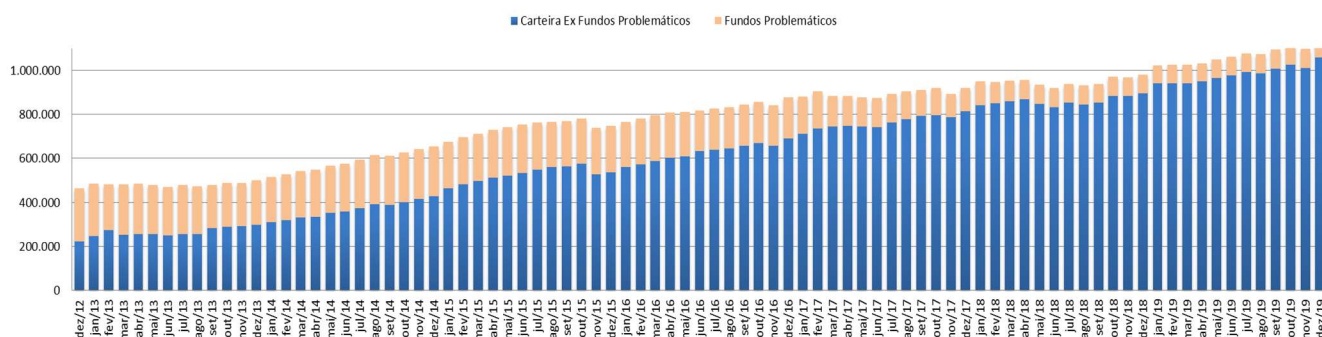
		PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa					796.073.052	70%
Pré-Fixados	R\$	59.479.264,62			R\$ 59.479.264,62	5%
Inflação	R\$	294.617.835,53			R\$ 294.617.835,53	26%
DI	R\$	1.598.011,91		R\$ 1.055.940,65	R\$ 2.653.952,56	0%
Renda Fixa	R\$	349.774.478,35	R\$ 18.618.835,13	R\$ 10.670.327,80	R\$ 379.063.641,28	33%
FIDC	R\$	6.711.008,87			R\$ 6.711.008,87	1%
Crédito Privado	R\$	53.547.349,39			R\$ 53.547.349,39	5%
Renda Variável					R\$ 340.780.283,99	30%
Multimercado	R\$	70.446.568,02			R\$ 70.446.568,02	6%
FI Imobiliário	R\$	17.175.388,75			R\$ 17.175.388,75	2%
Bolsa	R\$	229.528.959,72			R\$ 229.528.959,72	20%
FIP	R\$	23.629.367,50			R\$ 23.629.367,50	2%
Total		R\$ 1.106.508.232,66	R\$ 18.618.835,13	R\$ 11.726.268,45	R\$ 1.136.853.336,24	100%

Composição da Carteira Total por Segmento



Composição quanto à qualidade do Investimento

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



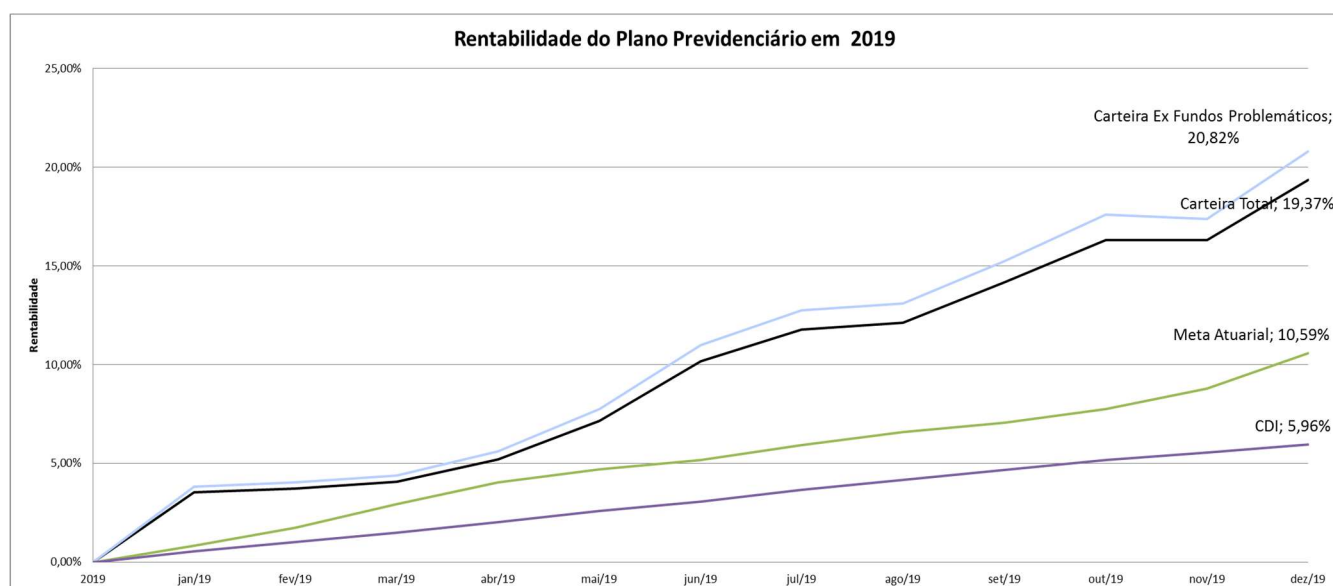
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o ano de 2019 com **R\$ 1.106.508.232,66**. No Plano Previdenciário - PPREV há a necessidade de se manter o equilíbrio atuarial, e para tanto, a rentabilidade anual deve figurar próximo à meta, sendo esta composta pelo IPCA do período acrescido de uma taxa real de 6% a.a.

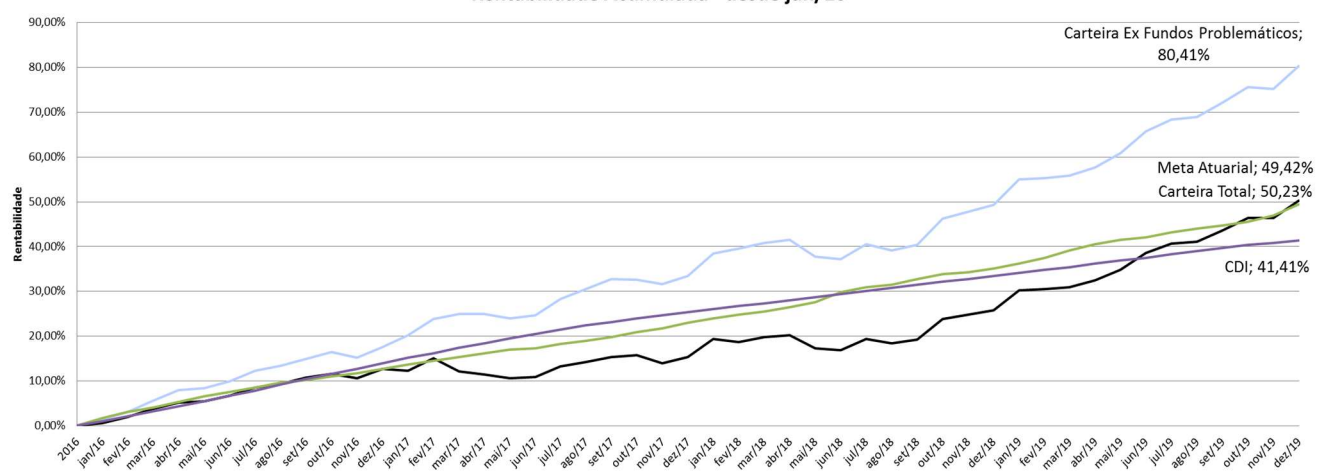
A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, fechou o mês de dezembro com valorização de 2,64%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 2,94%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 1,64%. Denominamos “Carteira sem Fundos Problemáticos” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) aplicados no período de 2008 a 2012.

Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	dez/19	nov/19	out/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	2,64%	-0,01%	2,03%	19,37%	19,37%	30,28%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	2,94%	-0,19%	1,88%	20,82%	20,82%	35,24%
IPCA + 6%	1,64%	0,98%	0,63%	10,59%	10,59%	21,53%
CDI	0,37%	0,38%	0,48%	5,96%	5,96%	12,77%
Ibovespa	6,85%	0,95%	2,36%	31,58%	31,58%	51,37%



Rentabilidade Acumulada - desde jan/16



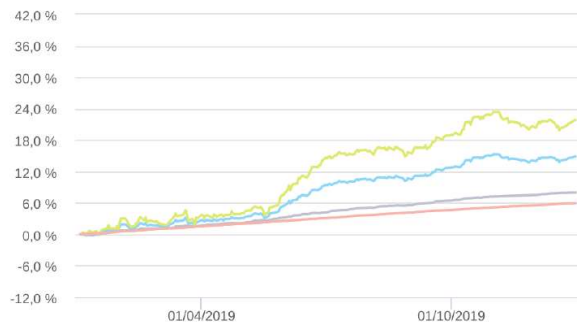
Títulos Públicos Pré-Fixados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
PRÉ-FIXADOS	0,69	14,88	31,41	55,71	2,30	0,01	1,69%	3,56%	Não informado	
% do CDI	183,06	250,73	245,51	230,12	-	-	-	-	-	-
LTN 100000 20200701	0,43	7,98	20,37	42,55	2,47	-	-	0,78%	0	
NTN-F 950199 20270101	0,94	21,78	42,45	68,87	2,22	-	-	6,39%	0	

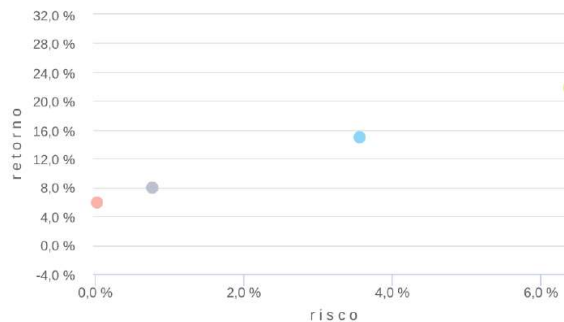
Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
PRÉ-FIXADOS	0,69	-0,82	2,11	1,76	0,20	1,24	3,43	2,25	0,75	0,62	0,13	1,96
% do CDI	183,06	-216,39	440,33	378,67	39,54	218,36	731,85	414,26	143,86	132,65	27,16	360,77
LTN 100000 20200701	0,43	0,32	0,68	0,80	0,56	0,83	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97
NTN-F 950199 20270101	0,94	-1,96	3,54	2,71	-0,16	1,65	5,99	3,46	0,89	0,74	-0,09	2,96
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54
IRF-M	0,62	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39
IRF-M 1	0,42	0,33	0,62	0,64	0,55	0,72	0,58	0,68	0,50	0,47	0,47	0,58
IRF-M 1+	0,72	-0,83	2,22	1,87	0,10	1,27	2,72	2,17	0,65	0,63	0,23	1,71

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/01/2019 a 31/12/2019 (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	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez				
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses									
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	1,88	19,93	-	-	2,62	0,01	2,27%	4,78%	Não informado				
% do CDI	501,38	335,94	-	-	-	-	-	-	-				
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	10,18	21,31	36,53	3,17	0,03	0,59%	1,24%	0				
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78	2,73	6,42	14,89	-0,77	0,01	1,84%	3,88%	0				
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,10	16,94	26,88	36,75	1,65	0,01	2,89%	6,09%	0				
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99	22,06	38,37	57,43	2,89	0,01	2,35%	4,95%	0				
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2,60	29,22	49,69	70,91	2,72	0,01	3,51%	7,40%	1				
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,24	23,09	-	-	2,74	0,01	2,63%	5,53%	4				
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,32	22,27	40,45	62,41	3,24	0,01	2,12%	4,46%	2				
NTN-B 760199 20450515	3,08	32,97	56,02	79,54	2,81	-	-	8,22%	0				
Retorno Mensal (%)													
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	1,88	-2,11	3,04	2,61	-0,89	1,17	3,28	3,44	1,50	0,54	-0,11	4,40	
% do CDI	501,38	-554,85	634,54	563,58	-178,17	206,30	700,48	632,87	288,93	115,70	-23,18	810,48	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	0,43	1,05	1,08	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78	0,87	0,74	0,70	-2,41	0,73	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,10	-2,63	3,35	3,03	-2,04	0,92	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99	-2,54	3,33	2,85	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2,60	-4,14	4,71	3,73	-0,81	1,44	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,24	-2,50	3,52	2,97	-0,48	1,18	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,32	-2,04	3,02	2,59	-0,04	1,08	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	
NTN-B 760199 20450515	3,08	-4,34	4,62	3,95	-1,13	1,91	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	
IMA-B	2,01	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	
IMA-B 5	1,24	-0,28	1,65	1,74	0,05	0,97	1,72	1,39	1,11	0,78	0,55	1,54	
IMA-B 5+	2,60	-4,07	4,67	3,73	-0,77	1,51	5,06	5,20	1,79	0,43	0,55	6,61	

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

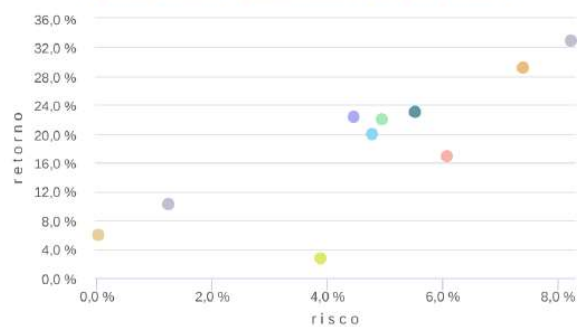
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação²

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/01/2019 a 31/12/2019 (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	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
FUNDOS DI	0,37	5,81	12,56	24,44	-2,62	-0,00	0,02%	0,05%	Não informado	
% do CDI	97,88	97,87	98,19	100,94	-	-	-	-	-	-
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,37	5,81	12,56	24,44	-2,62	-0,00	0,02%	0,05%	0	

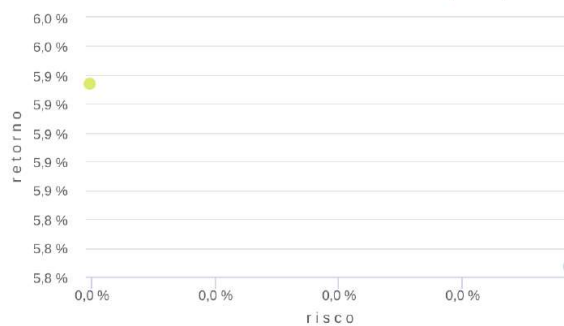
Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
FUNDOS DI	0,37	0,33	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53
% do CDI	97,88	87,88	95,50	98,51	99,13	98,82	100,15	99,60	98,98	99,71	98,09	98,25
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,37	0,33	0,46	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



■ BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Fundos de Renda Fixa

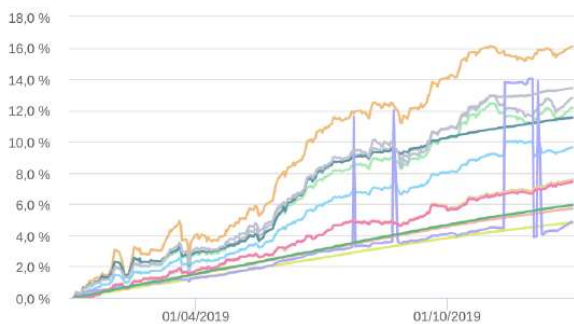
Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	-0,28	9,64	5,80	-	1,26	0,01	1,32%	2,77%	Não informado
% do CDI	-75,80	162,46	45,30	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	12,79	24,30	40,16	2,66	0,01	1,12%	2,37%	3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28	4,80	10,39	20,37	-28,14	-0,01	0,02%	0,04%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,35	5,72	12,47	24,03	-4,45	-0,00	0,02%	0,05%	0
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,85	12,17	23,13	-	2,60	0,01	1,05%	2,21%	4
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,59	16,09	25,56	40,03	2,46	0,01	1,78%	3,76%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34	11,53	21,14	37,38	2,59	0,01	0,95%	2,00%	1
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-8,03	4,86	-56,90	-52,51	0,08	-0,01	11,35%	23,90%	512
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,40	13,43	19,23	-	2,75	0,01	1,18%	2,49%	1
TOP FI RENDA FIXA	0,70	7,58	-14,86	-8,60	1,28	0,01	0,58%	1,21%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,70	7,43	-6,51	-2,02	1,17	0,01	0,57%	1,20%	1.023

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
FUNDOS DE RENDA FIXA	-0,28	0,85	1,00	1,10	0,11	0,80	1,47	1,33	0,74	0,45	0,43	1,48
% do CDI	-75,80	223,35	208,46	237,85	22,32	140,73	313,40	244,10	142,79	95,84	86,65	272,86
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	-0,94	1,80	1,50	0,08	1,02	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28	0,29	0,38	0,37	0,41	0,47	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,35	0,34	0,44	0,45	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,85	-0,94	1,91	1,48	0,10	0,93	2,10	1,76	0,76	0,49	0,42	1,96
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,59	-0,51	1,71	2,12	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50	2,88
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34	0,35	0,50	0,78	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-8,03	9,15	0,37	0,48	0,22	0,41	0,59	0,63	0,44	0,29	0,29	0,68
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,40	0,19	1,75	1,79	-0,37	0,99	2,25	1,85	0,92	0,74	0,49	1,94
TOP FI RENDA FIXA	0,70	0,29	0,59	1,04	0,01	0,80	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,70	0,26	0,55	1,02	-0,01	0,78	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54
IMA-B	2,01	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37
IRF-M	0,62	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39

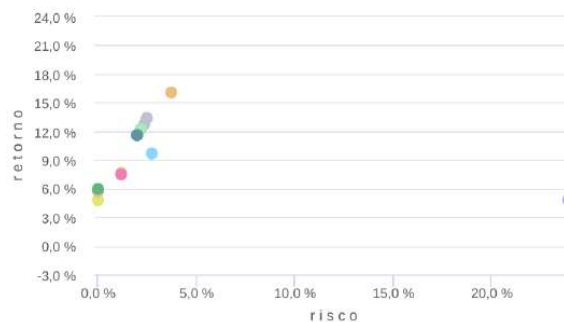
Fundos de Renda Fixa

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/01/2019 a 31/12/2019 (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

FUNDOS DE RENDA FIXA

SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA

CDI

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BRAPESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

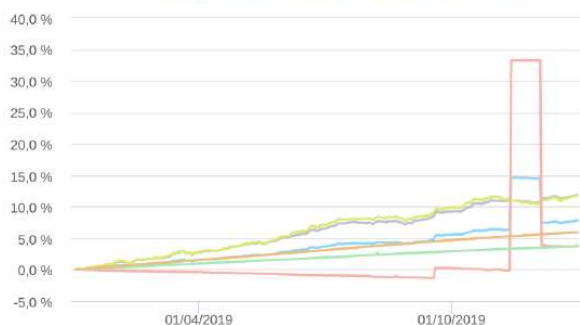
Fundos de Crédito Privado

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	-4,89	7,80	2,29	7,37	0,22	-0,01	4,82%	10,16%	Não informado	
% do CDI	-1.305,24	131,50	17,88	30,46	-	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,10	11,89	24,55	43,73	3,24	0,02	0,80%	1,69%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,16	11,79	23,94	42,15	2,79	0,01	0,92%	1,94%	6	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-22,08	3,84	-23,58	-44,53	0,14	-0,00	19,06%	40,13%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,25	3,69	-15,76	-11,86	-5,06	-0,03	0,20%	0,42%	316	

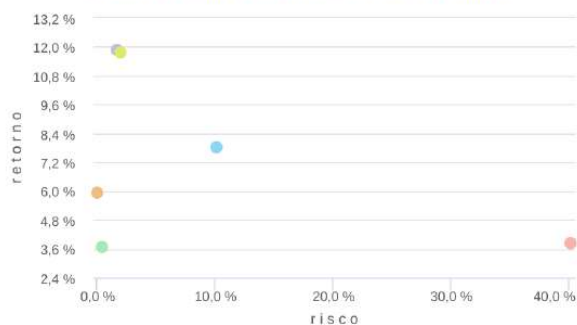
Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	-4,89	8,11	0,77	1,27	0,09	0,48	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78
% do CDI	-1.305,24	2.130,95	159,85	272,97	17,35	85,13	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,10	-0,19	1,51	1,66	0,12	0,83	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,16	-0,85	1,49	1,61	0,12	0,87	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-22,08	33,24	-0,23	1,49	-0,20	-0,14	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,25	0,22	0,29	0,30	0,31	0,37	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54
IMA-B	2,01	-2,45	3,36	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37
IRF-M	0,62	-0,46	1,70	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39
ICPBQ Índice de Crédito Privado Broadcast Quantum	0,42	0,21	0,37	0,48	0,49	0,60	0,51	0,56	0,55	0,49	0,52	0,59

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/01/2019 a 31/12/2019 (diária)



Risco x Retorno - 03/01/2019 a 31/12/2019 (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

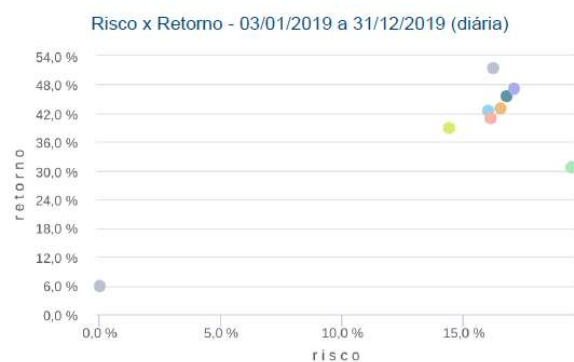
■ BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

Fundos de Ações

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
FUNDOS DE AÇÕES	9,99	42,54	74,34	-	1,93	0,36	7,62%	16,04%	Não informado	
% do Ibovespa	145,89	157,18	144,73	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,55	51,53	62,49	148,05	2,29	0,48	7,71%	16,24%	3	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,51	38,92	73,47	115,91	1,96	0,39	6,83%	14,39%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	8,13	41,07	78,03	133,15	1,86	0,35	7,66%	16,12%	23	
META VALOR FI AÇÕES	12,19	30,64	64,12	137,62	1,18	0,22	9,23%	19,44%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	9,57	43,00	80,21	145,31	1,90	0,35	7,84%	16,51%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	9,96	45,59	80,04	-	1,98	0,38	7,96%	16,77%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	10,03	47,04	82,01	140,94	2,00	0,39	8,12%	17,10%	3	

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19
FUNDOS DE AÇÕES	9,99	2,86	1,93	2,47	0,80	4,16	5,78	2,17	1,31	-1,01	-1,58	10,61
% do Ibovespa	145,89	302,23	81,80	69,18	-120,43	497,53	142,48	308,42	133,32	569,25	85,26	98,12
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,55	4,77	2,06	2,02	0,68	6,67	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,51	0,46	1,86	2,64	1,47	2,32	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	8,13	1,90	2,38	3,42	1,57	3,75	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29
META VALOR FI AÇÕES	12,19	4,01	0,99	2,92	-2,62	3,53	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	9,57	1,49	1,95	2,00	1,13	4,85	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	9,96	3,70	2,18	2,14	1,68	3,96	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04
XP INVESTOR FI AÇÕES	10,03	3,68	2,10	2,14	1,71	4,06	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22
Ibovespa	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82
IBX	7,27	0,97	2,20	3,21	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71
SMLL	12,65	5,14	2,28	2,08	0,48	6,75	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41
IDIV	9,99	2,35	1,52	1,89	2,23	2,76	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48

Gráficos



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	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,14	14,36	-	-	1,76	0,06	2,09%	4,40%	Não informado	
% do CDI	36,60	241,97	-	-	-	-	-	-	-	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,33	7,65	-	-	0,85	0,01	0,91%	1,92%	2	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	-4,63	4,69	-	-	-0,30	-0,00	1,75%	3,69%	2	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,22	12,52	22,98	40,75	1,18	-0,01	2,47%	5,20%	3	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,63	32,57	28,60	66,47	1,83	0,14	6,04%	12,71%	2	

Retorno Mensal (%)													
Nome	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,14	2,07	1,69	1,18	-0,10	0,84	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	
% do CDI	36,60	544,18	351,90	255,15	-20,01	148,23	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,33	0,85	0,35	0,85	0,36	0,76	1,00	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	-4,63	2,54	3,09	0,39	0,40	0,53	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,22	1,10	1,19	1,32	0,29	0,62	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,63	3,78	2,11	2,17	-1,45	1,45	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	
Ibovespa	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	
CDI	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	
S&P 500	-1,85	9,08	-1,88	2,35	7,93	-0,47	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	

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	R\$ 3.637.771,08	-0,03%	-7,36%	1,00%	16,74%	1,00%	16,74%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$ 4.543.427,31	-0,18%	-48,95%	11,77%	197,42%	11,77%	197,42%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$ 758,75	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	R\$ 10.102.000,00	2,56%	682,78%	-0,16%	-2,68%	-0,16%	-2,68%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	R\$ 1.581.524,66	9,72%	2593,87%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$ 3.763.885,70	2,72%	726,33%	-	-	-	-

Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	17175388,75	-0,20%	-54,52%	-0,30%	-5,03%	-0,30%	-5,03%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

FUNDO		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 3.589.268,36	-0,57%	-153,35%	4,71%	79,00%	4,71%	79,00%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 2.517.710,65	-0,18%	-48,84%	-17,21%	-288,67%	-17,21%	-288,67%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 416.525,89	-0,30%	-81,10%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 43.841,37	4,82%	1285,54%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$ 143.662,60	1,78%	474,19%	-	-	-	-

Títulos da Dívida Agrária – TDA

TDA		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	2324492,18	0,51%	136,63%	6,95%	116,63%	6,95%	116,63%

Fundo Multimercado Desenquadrado ³

FUNDO MULTIMERCADO		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$ 390.396,73	-7,33%	-	-	-	-	-

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	%		DEZEMBRO
LTN - 01.07.2020	3,87%	R\$	43.951.039,98
NTN-F - 01.07.2027	1,37%	R\$	15.528.224,64
NTN-B - 15.05.2045	3,39%	R\$	38.490.804,00
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,20%	R\$	2.324.492,18
BB IPCA VII	0,88%	R\$	9.996.297,68
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,91%	R\$	55.782.706,81
CAIXA BRASIL IMA B	9,38%	R\$	106.634.900,65
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,35%	R\$	26.767.760,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,38%	R\$	49.751.760,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,44%	R\$	16.386.678,57
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,02%	R\$	11.558.339,97
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,40%	R\$	4.519.177,53
CAIXA RV 30 FIM	3,20%	R\$	36.383.987,87
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,10%	R\$	12.530.592,04
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,29%	R\$	48.785.195,77
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,06%	R\$	23.409.027,65
SAFRA S&P REAIS FIM	1,62%	R\$	18.375.459,38
BB RPPS FLUXO	1,59%	R\$	18.098.071,11
BB PERFIL	1,75%	R\$	19.944.415,92
BB IPCA III CP	1,24%	R\$	14.129.301,21
BRADESCO DI PREMIUM	0,54%	R\$	6.192.568,35
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,48%	R\$	73.675.060,01
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,89%	R\$	123.840.258,90
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	4,11%	R\$	46.736.319,50
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,17%	R\$	47.442.623,77
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,72%	R\$	19.498.404,50
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,58%	R\$	29.325.398,03
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,17%	R\$	13.263.920,13
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,77%	R\$	8.723.659,95
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,34%	R\$	3.854.626,90
META VALOR FIA	0,54%	R\$	6.196.037,15
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,62%	R\$	63.943.498,20
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,31%	R\$	26.303.365,42
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,40%	R\$	4.543.427,31
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,14%	R\$	1.581.524,66
XP ÔMEGA I	0,89%	R\$	10.102.000,00
TOTAL	93,11%	R\$	1.058.571.684,49

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		DEZEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,42%	R\$	4.819.182,25
FI VITORIA RÉGIA	0,52%	R\$	5.928.696,35
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,86%	R\$	9.796.354,15
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.589.268,36
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,22%	R\$	2.517.710,65
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	416.525,89
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	43.841,37
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	143.662,60
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$	728.450,81
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,63%	R\$	29.917.798,78
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	390.396,73
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,32%	R\$	3.637.771,08
BR HOTÉIS FII	1,51%	R\$	17.175.388,75
TOTAL	6,89%	R\$	78.324.254,31

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 31/12/2019

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\$ 4.819.182,25	R\$ -	-R\$ 2.680.817,75	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.928.696,35	R\$ -	-R\$ 4.071.303,65	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 9.796.354,15	R\$ 16.517.902,07	-R\$ 1.685.743,78	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.589.268,36	R\$ -	-R\$ 21.910.731,64	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.517.710,65	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.054.000,45	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 416.525,89	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.303.126,29	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 43.841,37	R\$ 10.655.607,95	R\$ 699.486,26	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 143.662,60	R\$ 5.936.479,10	-R\$ 1.419.858,30	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 728.450,81	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.103.914,59	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 29.917.798,78	R\$ 27.439.534,44	R\$ 14.019.777,58	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 390.396,73	R\$ -	-R\$ 24.089.034,39	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.637.771,08	R\$ -	R\$ 1.137.771,08	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\$ 17.175.388,75	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.607.913,50	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 78.324.254,31	R\$ 86.986.516,09	-R\$ 56.225.385,95	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%	DEZEMBRO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	8,82%	R\$	100.294.560,80	8,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,20%	R\$	2.324.492,18		
LTN - 01.07.2020	3,87%	R\$	43.951.039,98		
NTN-F - 01.07.2027	1,37%	R\$	15.528.224,64		
NTN-B - 15.05.2045	3,39%	R\$	38.490.804,00		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	27,37%	R\$	311.176.410,25	30,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,88%	R\$	9.996.297,68		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,91%	R\$	55.782.706,81		
CAIXA BRASIL IMA B	9,38%	R\$	106.634.900,65		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,35%	R\$	26.767.760,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,38%	R\$	49.751.760,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,06%	R\$	23.409.027,65		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,10%	R\$	12.530.592,04		
SULAMÉRICA INFLATIE	2,31%	R\$	26.303.365,42		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	28,53%	R\$	324.343.722,94	30,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,04%	R\$	403.645,82		
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO ADM PREV	0,00%	R\$	-		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,08%	R\$	958.068,47		
BB RPPS FLUXO - FFIN	1,33%	R\$	15.068.668,87		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,15%	R\$	1.667.687,95		
BB PERFIL - ADM PREV	0,01%	R\$	148.447,47		
BB PERFIL - ADM FIN	0,81%	R\$	9.160.166,04		
BB PERFIL - FFIN	0,00%	R\$	11.550,47		
BB PERFIL - FPREV	0,93%	R\$	10.624.251,94		
BRAPESCO DI PREMIUM - FPREV	0,14%	R\$	1.598.011,91		
BRAPESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$	1.055.940,65		
BRAPESCO DI PREMIUM - PFIN	0,31%	R\$	3.538.615,79		
BRAPESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,48%	R\$	73.675.060,01		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,17%	R\$	13.263.920,13		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,89%	R\$	123.840.258,90		
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,29%	R\$	48.785.195,77		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,42%	R\$	4.819.182,25		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,86%	R\$	9.796.354,15		
FI VITORIA RÉGIA	0,52%	R\$	5.928.696,35		
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,59%	R\$	6.711.008,87	0,50%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.589.268,36		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,22%	R\$	2.517.710,65		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	416.525,89		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	43.841,37		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	143.662,60		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	4,71%	R\$	53.499.210,75	5,00%	5,00%
BB IPCA III CP	1,24%	R\$	14.129.301,21		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,77%	R\$	8.723.659,95		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$	728.450,81		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,63%	R\$	29.917.798,78		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	20,19%	R\$	229.528.959,72	15,00%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,44%	R\$	16.386.678,57		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,58%	R\$	29.325.398,03		
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,17%	R\$	47.442.623,77		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,72%	R\$	19.498.404,50		
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,62%	R\$	63.943.498,20		
META VALOR FIA	0,54%	R\$	6.196.037,15		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	4,11%	R\$	46.736.319,50		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	6,20%	R\$	70.446.568,02	7,50%	5,00%
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	390.396,73		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,62%	R\$	18.375.459,38		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,02%	R\$	11.558.339,97		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,40%	R\$	4.519.177,53		
CAIXA RV 30 FIM	3,20%	R\$	36.383.987,87		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,09%	R\$	23.720.108,70	5,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,32%	R\$	3.637.771,08		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,40%	R\$	4.543.427,31		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	0,89%	R\$	10.102.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,14%	R\$	1.581.524,66		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,34%	R\$	3.854.626,90		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,51%	R\$	17.175.388,75	5,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,51%	R\$	17.175.388,75		
TOTAL	100,00%	R\$	1.136.895.938,80		