

Novembro de 2018

# Relatório Mensal de Investimentos



Superintendência de Investimentos

Manaus Previdência



**Diretor Presidente**

Silvino Vieira Neto

**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**

Ana Silvia dos Santos Domingues

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Edson Palheta Brasil

Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)

Jânio José Paes Guimarães

Raimundo Nonato de Oliveira

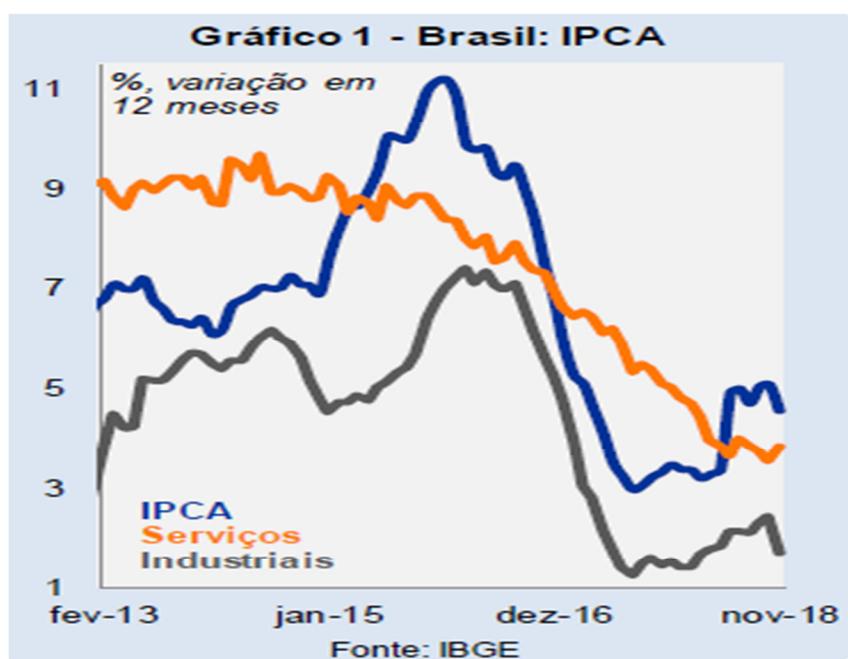


## CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Passado o período eleitoral, o mercado financeiro doméstico passou a concentrar as atenções na formação da equipe de governo do presidente eleito Jair Bolsonaro. A composição dos ministérios e as lideranças que assumirão as principais estatais são fontes importantes para projeções sobre como deve dar-se a execução do plano de governo. Temas já recorrentes voltam à tona ainda com mais intensidade, como a reforma da previdência, a independência do Banco Central, a utilização das reservas cambiais, dentre outros temas agora conhecidos como “minirreformas”, a exemplo da reforma tributária e a revisão da Lei de Responsabilidade Fiscal.

### IPCA registra deflação em novembro

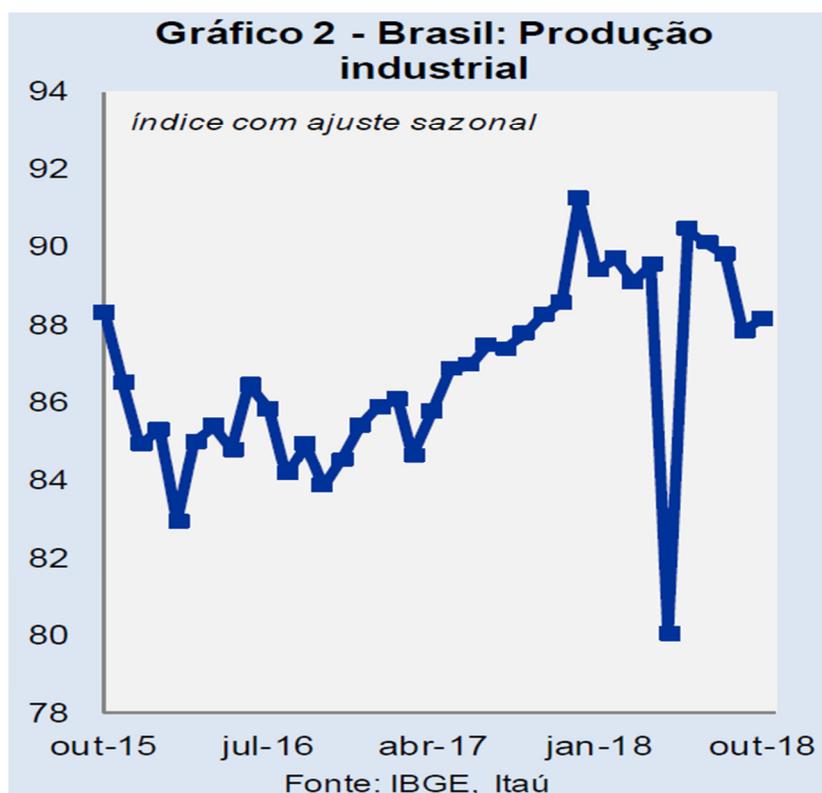
O **IPCA** registrou variação de -0,21% em novembro, abaixo do piso das expectativas de mercado, que projetavam deflação de -0,17. Conforme série histórica divulgada pelo IBGE, essa foi a menor taxa para um mês de novembro desde a implantação do Plano Real, em 1994. Com esse resultado, o IPCA passou a acumular alta de 3,59% no ano, com a taxa em 12 meses recuando para 4,05% ante 4,56% no período de 12 meses encerrado em outubro.



## Produção Industrial avança 0,2% em outubro

Ainda no mês de novembro, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou os dados referentes à produção industrial de outubro, período no qual houve avanço de 0,2% na comparação mensal dessazonalizada, resultado abaixo da mediana de expectativas de mercado, que projetavam crescimento de 1,1%.

Entre as categorias econômicas, o destaque positivo ficou por conta da evolução nos bens de consumo duráveis e bens de capital, que avançaram 4,4% e 1,5%, respectivamente. Lado outro, bens intermediários e bens de consumo semiduráveis e não duráveis apresentaram recuo de -0,3% e -0,2%, respectivamente. Os números refletem bem a confiança da indústria medida pela Fundação Getúlio Vargas – FGV, a qual continua sem evolução positiva no 4T18. Por outro lado, o índice de confiança dos demais setores apresentou expressivo avanço em novembro.



## Taxa Selic deve fechar 2018 em 6,5% a.a.

Devido aos dados de inflação e crescimento do PIB projetados no Boletim Focus do Banco Central, o consenso de mercado é de que o Comitê de Política Monetária – COPM decida pela manutenção da taxa Selic em 6,5% a.a. na sua última reunião do ano a ser realizada nos próximos dias 11 e 12 de dezembro. Para 2019, o Boletim em comento estima uma elevação da taxa básica de juros, chegando a 7,5% a.a. Até outubro, essa projeção era de 8% a.a.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		7 de dezembro de 2018																
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																								
Mediana - Agregado																								
	2018				2019				2020				2021											
	Há 4	Há 1	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4	Há 1	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4	Há 1	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4	Há 1	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **				
	semanas	semana				semanas	semana				semanas	semana				semanas	semana							
IPCA (%)	4,23	3,89	3,71	▼	(7)	115	4,21	4,11	4,07	▼	(5)	111	4,00	4,00	4,00	=	(75)	92	3,95	3,78	3,75	▼	(5)	87
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,08	3,84	3,68	▼	(7)	50	4,20	4,06	4,03	▼	(4)	48	4,00	4,00	4,00	=	(75)	40	3,97	3,78	3,75	▼	(1)	36
PIB (% de crescimento)	1,36	1,32	1,30	▼	(2)	69	2,50	2,53	2,53	=	(1)	69	2,50	2,50	2,50	=	(41)	54	2,50	2,50	2,50	=	(91)	49
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,75	3,78	▲	(2)	97	3,76	3,80	3,80	=	(1)	91	3,78	3,80	3,80	=	(1)	74	3,86	3,86	3,86	=	(2)	65
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(28)	103	8,00	7,75	7,50	▼	(1)	99	8,00	8,00	8,00	=	(6)	88	8,00	8,00	8,00	=	(75)	78
IGP-M (%)	9,44	8,91	8,74	▼	(5)	68	4,50	4,48	4,44	▼	(3)	63	4,00	4,00	4,00	=	(8)	48	4,00	4,00	4,00	=	(73)	40
Preços Administrados (%)	7,48	7,10	6,95	▼	(7)	30	4,80	4,80	4,80	=	(13)	31	4,20	4,20	4,20	=	(1)	26	4,00	4,00	4,00	=	(71)	22
Produção Industrial (% de crescimento)	2,22	2,16	1,99	▼	(1)	18	3,04	3,02	3,02	=	(2)	16	3,00	3,00	3,00	=	(43)	13	3,00	3,00	3,00	=	(39)	11
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-16,00	-15,05	-15,15	▼	(1)	30	-28,00	-27,20	-27,05	▲	(2)	28	-39,00	-38,00	-38,00	=	(3)	24	-47,90	-44,50	-44,50	=	(3)	16
Balança Comercial (US\$ bilhões)	56,70	58,00	58,00	=	(2)	30	51,00	52,24	53,40	▲	(1)	29	46,50	49,26	47,25	▼	(1)	22	43,70	43,70	42,70	▼	(1)	15
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	68,50	70,00	70,00	=	(3)	28	72,50	76,00	77,20	▲	(1)	26	77,00	83,50	83,75	▲	(5)	22	80,00	86,21	87,42	▲	(4)	17
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,00	54,00	54,00	=	(1)	24	56,45	57,03	56,50	▼	(2)	24	58,70	58,90	58,70	▼	(2)	23	60,50	60,10	60,10	=	(2)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-1,90	-1,80	-1,80	=	(1)	32	-1,50	-1,50	-1,45	▲	(1)	32	-0,81	-0,73	-0,80	▼	(1)	29	-0,03	-0,03	-0,03	=	(1)	25
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,20	-7,10	-7,05	▲	(3)	22	-6,80	-6,50	-6,50	=	(1)	22	-6,10	-6,10	-6,05	▲	(1)	22	-5,60	-5,55	-5,55	=	(1)	18

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021

## CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Em novembro, 155 mil empregos formais foram criados nos EUA, no mês anterior foram 237 mil. Sob a ótica setorial, parte deste movimento pode ser explicado por uma moderação na construção civil (criação líquida de 5 mil vagas), setor mais sensível a mudanças nas taxas de juros, e pelo setor de tecnologia da informação (destruição líquida de 8 mil vagas), provavelmente refletindo a recente correção nos preços de ativos de empresas de tecnologia americanas. Apesar da leve desaceleração no ritmo de criação de emprego, a taxa de desemprego seguiu em patamares baixos em novembro (3,67%).

Além disso, a variação anual do salário por hora trabalhada atingiu 3,1% no mês, resultado em linha com as expectativas de mercado. Os números reforçam a percepção de que o Fed, Banco Central americano, após a esperada alta nas taxas de juros em dezembro deste ano (em 0,25 p.p.), estará cada vez mais dependentes da evolução dos dados econômicos.



## Atividade econômica nos EUA apresenta sinais de arrefecimento

Nos Estados Unidos, após um crescimento vigoroso com a atividade rodando acima do potencial, a desaceleração que se avizinha já era aguardada. Embora ainda haja expansão fiscal contratada para os próximos trimestres e o mercado de trabalho siga apertado, o ritmo de expansão das vendas no varejo e de produção já indicam algum esgotamento, e os lucros das empresas foram revisados, de forma geral, para baixo.

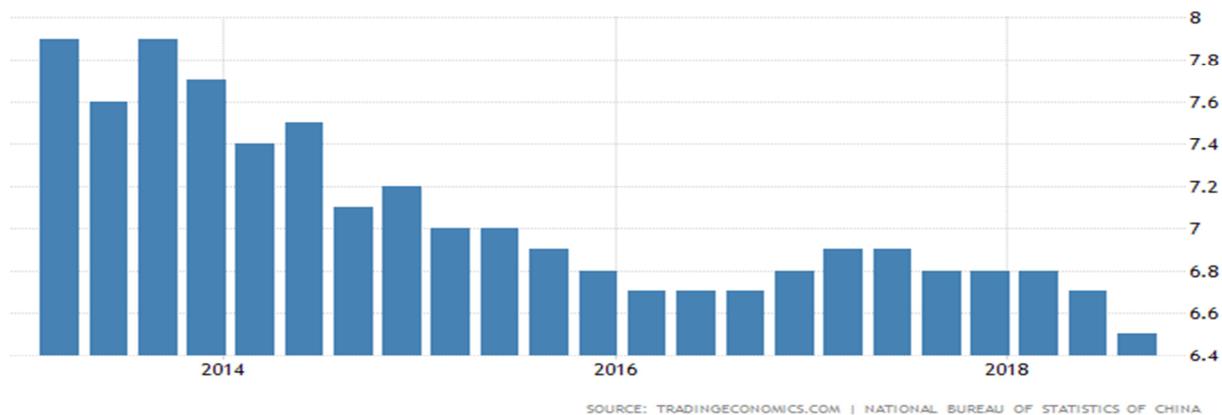
Em meio a uma inflação ainda comportada (ajudada em parte pelo recuo do petróleo) e a indícios de que o aperto em curso já está pesando sobre a atividade, o presidente do Fed, Jerome Powell, trouxe um alento ao fazer um discurso mais ameno, mudando a percepção quanto à trajetória dos juros no país e levando o mercado a precificar que o ciclo de alta dos juros está mais próximo do fim, reduzindo dessa forma as apostas para a quantidade de novas elevações em 2019. De acordo com a autoridade monetária, as taxas de juros estão “pouco abaixo” do que seria o nível neutro.

## Economia chinesa em transição

A China passa por uma transição na composição de seu crescimento, diminuindo a dependência nas exportações (saldo em conta corrente zerado após registrar superávit ao redor de 9% do PIB entre 2006 e 2010). Porém, o consumo interno ainda parece insuficiente para manter uma expansão acima de 6% do PIB, dado o nível médio de renda ainda ser baixo e a busca por poupança ser alta pela ausência de uma rede de proteção para desempregados e aposentadoria. Finalmente, o endividamento das empresas estatais e privadas, além de governos regionais, foi significativo e levou à necessidade de desalavancagem que tem sido controlada e suavizada pelo governo federal, que absorve parte das perdas. Com isso, o cenário para a China é de estabilização na taxa de crescimento entre 6% e 6,5% porém sem uma reaceleração no horizonte visível.



## Evolução do PIB Chinês – (em %)

**Banco Central Europeu inicia o ciclo de política retracionista**

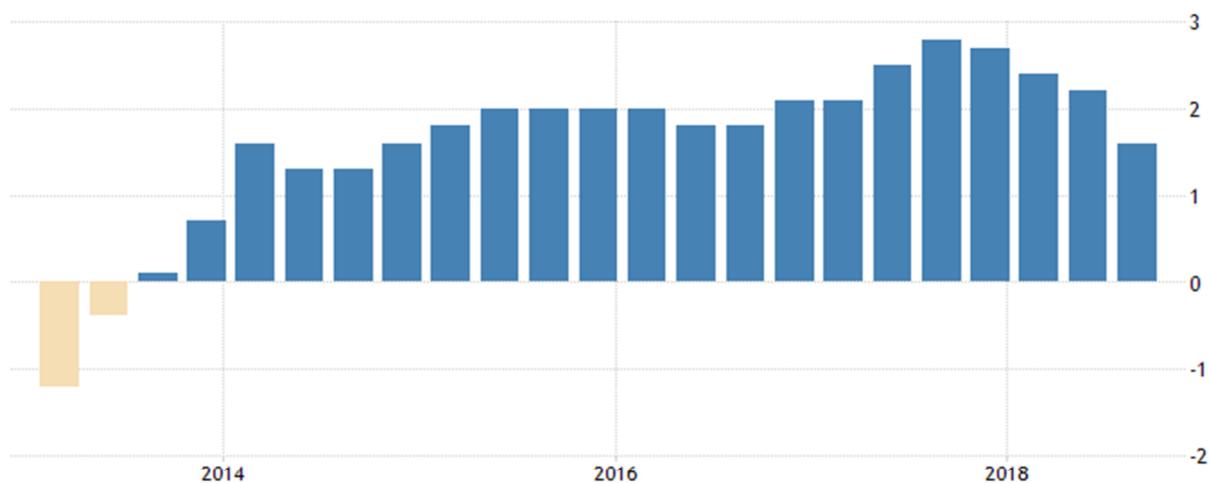
O Banco Central Europeu (BCE) reduziu suas previsões de crescimento econômico para a Zona do Euro, enfatizando os riscos que a economia da Europa enfrenta no momento em que o BCE encerra o seu maciço programa de estímulo econômico, que durou quatro anos. O BCE reduziu sua previsão de crescimento do PIB para 2018 em 0,1 pontos porcentuais, para 1,9%, e encolheu sua previsão para 2020 na mesma medida, para 1,7%.

Uma grande preocupação para as autoridades do BCE é a Itália, cuja economia de US\$ 2 trilhões encolheu no terceiro trimestre, aumentando o temor em relação à fraqueza dos bancos italianos e ao alto endividamento do país. Mas fraquezas também apareceram em outros lugares: a economia da Alemanha freou no terceiro trimestre e as perspectivas para a França também estão piorando com as manifestações em massa no país.

"É um clima de muita incerteza", disse o presidente do BCE, Mario Draghi, em entrevista coletiva. Ele citou as tensões comerciais, as vulnerabilidades dos mercados emergentes e a volatilidade dos mercados financeiros. E confirmou depois que vai manter inalteradas até pelo menos o terceiro trimestre de 2019, suas principais taxas de juros, que incluem uma taxa negativa de 0,4% sobre os depósitos bancários mantidos no banco.



## Evolução do PIB Europeu – (em %)



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

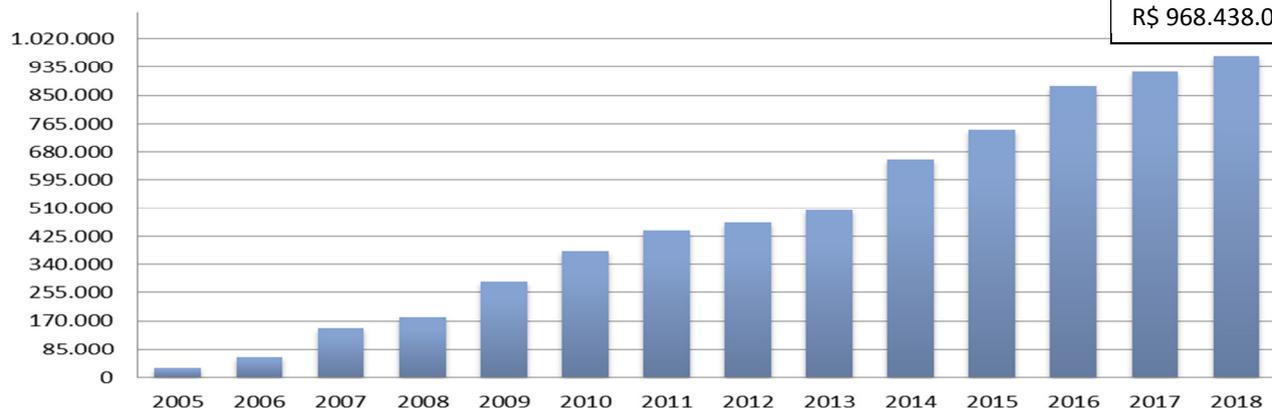
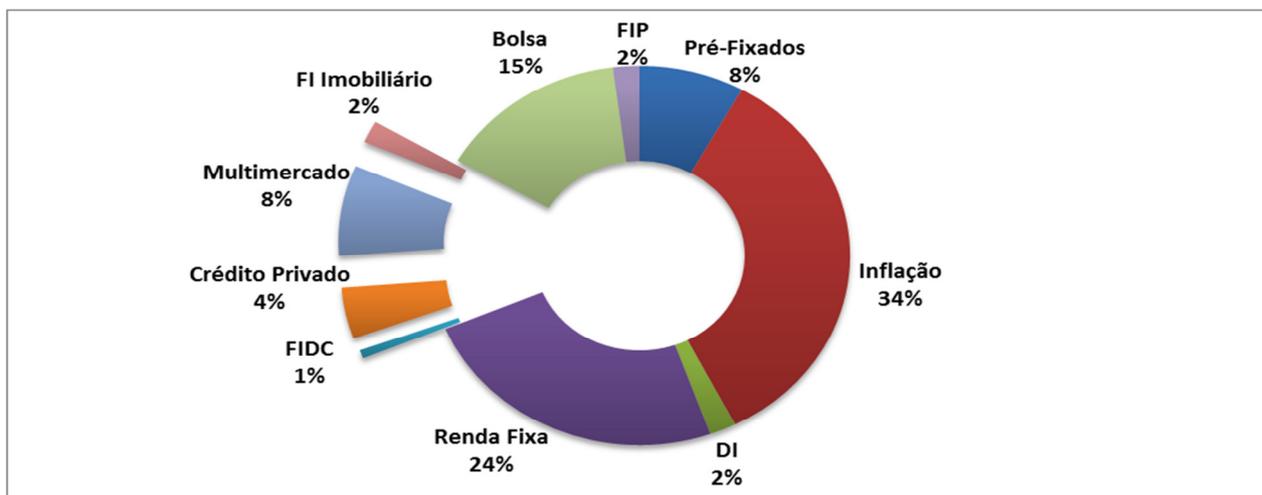
**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL**

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.

Em novembro, a Carteira Total retornou à marca de R\$ 968,4 milhões. Apesar da rentabilidade positiva no período, a evolução no volume foi prejudicada pelo desembolso necessário ao pagamento da 2ª parcela do 13º salário de aposentados, pensionistas da prefeitura de Manaus e de servidores da Manaus Previdência. A receita referente às contribuições previdenciárias incididas sobre o 13º salário será repassada à Manausprev nos meses de dezembro/2018 e janeiro/2019. No fechamento de novembro, a rentabilidade mensal de janeiro a outubro sofreu pequeno ajuste em virtude de correção na tabela de cálculo.

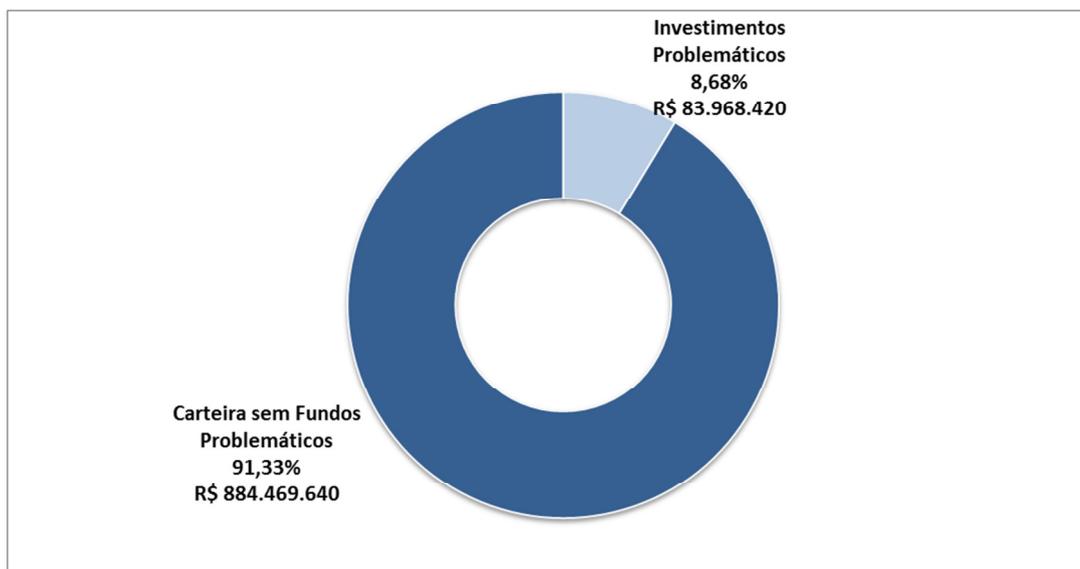


**Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)**

**Composição da Carteira Total por Segmento**

**Composição da Carteira Total por Plano/Fundo**

	PPREV	PFIN	FADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>				<b>R\$ 714.346.869,41</b>	<b>74%</b>
Pré-Fixados	R\$ 78.393.001,20			R\$ 78.393.001,20	8%
Inflação	R\$ 333.129.058,90			R\$ 333.129.058,90	34%
DI	R\$ 14.951.692,44		R\$ 4.891.707,02	R\$ 19.843.399,46	2%
Renda Fixa	R\$ 190.127.698,30	R\$ 30.916.446,91	R\$ 12.821.798,33	R\$ 233.865.943,54	24%
FIDC	R\$ 7.044.604,38			R\$ 7.044.604,38	1%
Crédito Privado	R\$ 42.070.861,93			R\$ 42.070.861,93	4%
<b>Renda Variável</b>				<b>R\$ 254.091.190,18</b>	<b>26%</b>
Multimercado	R\$ 75.078.105,79			R\$ 75.078.105,79	8%
FI Imobiliário	R\$ 18.078.906,29			R\$ 18.078.906,29	2%
Bolsa	R\$ 141.290.508,60			R\$ 141.290.508,60	15%
FIP	R\$ 19.643.669,50			R\$ 19.643.669,50	2%
<b>Total</b>	<b>R\$ 919.808.107,33</b>	<b>R\$ 30.916.446,91</b>	<b>R\$ 17.713.505,35</b>	<b>R\$ 968.438.059,59</b>	<b>100%</b>



### Composição quanto à qualidade do Investimento



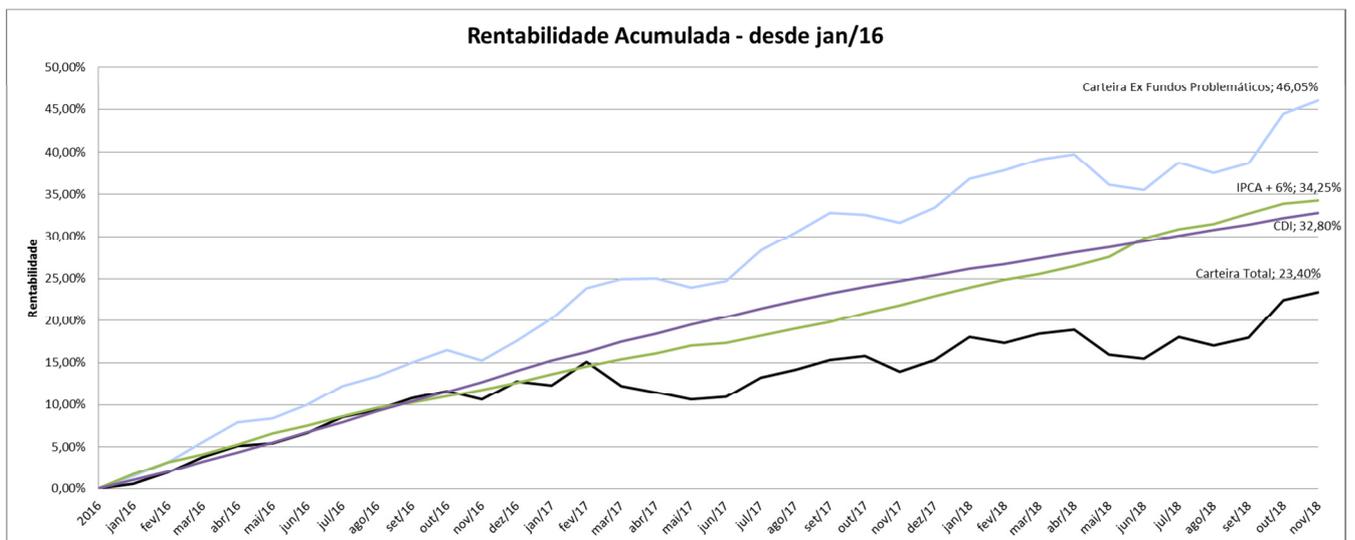
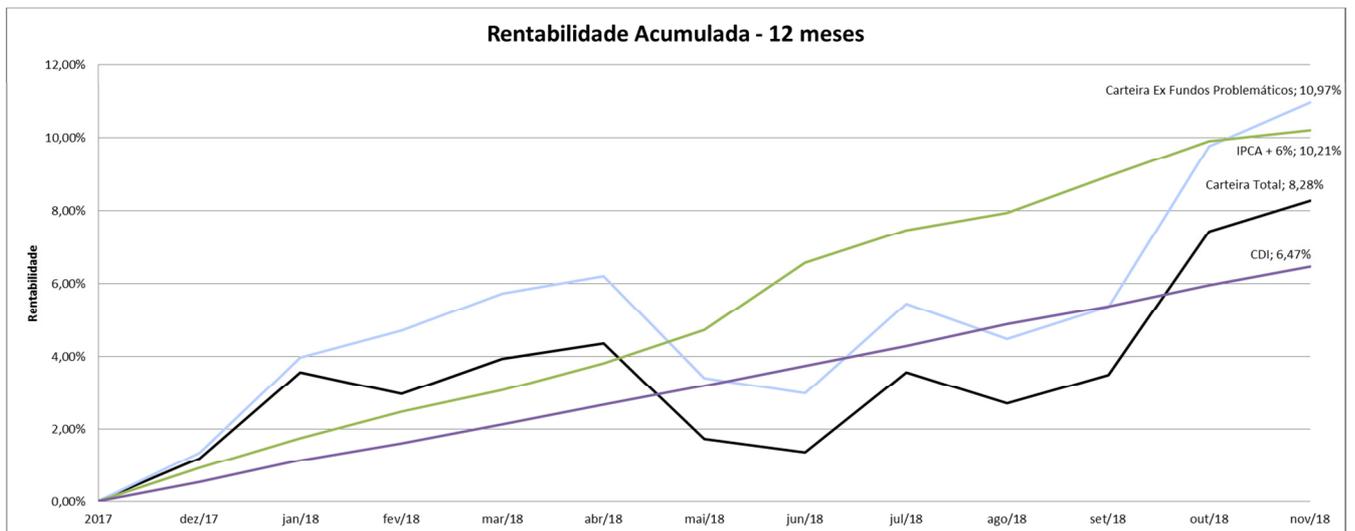
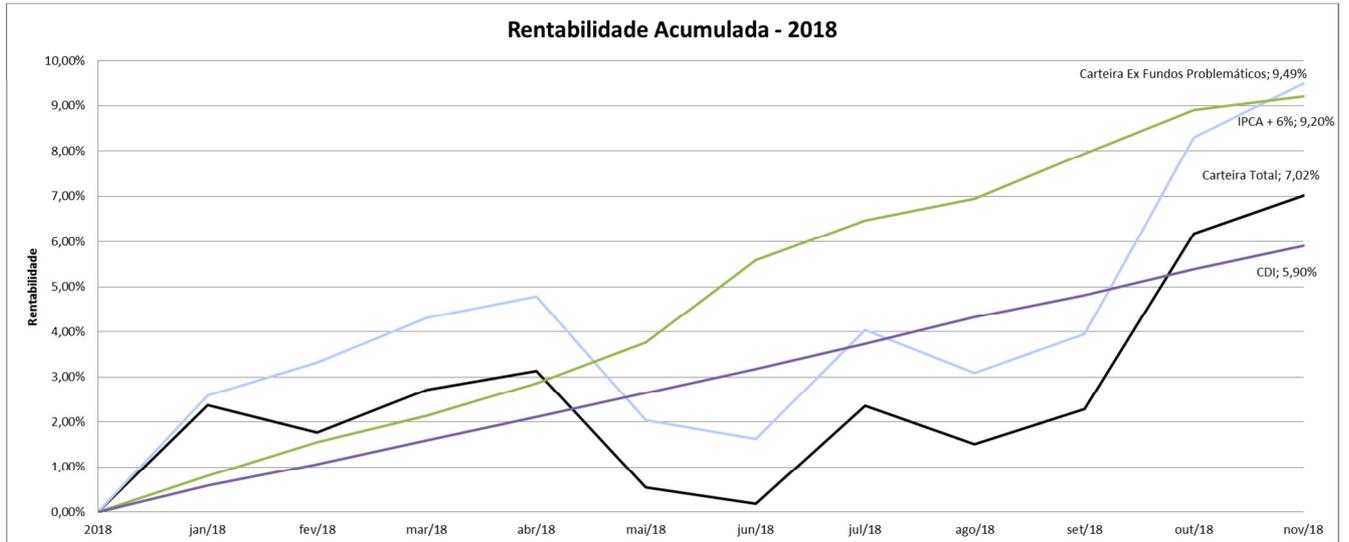
### Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de novembro com R\$ 919,8 milhões. No 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, encerrou novembro com 0,78%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 1,10%. Denominamos “*Carteira Ex Fundos Problemáticos*” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) **aplicados no período de 2008 a 2012**.

### Histórico de Rentabilidade

	nov/18	out/18	set/18	2018	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,78%	3,81%	0,76%	7,02%	8,28%	11,54%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,10%	4,18%	0,84%	9,49%	10,97%	26,73%
IPCA + 6%	0,28%	0,89%	0,92%	9,20%	10,21%	20,10%
CDI	0,49%	0,54%	0,47%	5,90%	6,47%	17,80%
Ibovespa	2,38%	10,19%	3,48%	17,16%	24,38%	44,59%





## Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
<b>PRÉ FIXADOS</b>	1,12	10,01	6,63	11,13	-	1,07	4,04%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,93	9,48	5,50	10,72	R\$ 185.326.412,41	1,19	3,27%	0	0,20%
LTN 100000 20200701	0,89	9,70	5,12	10,93	-	1,29	3,19%	-	-
NTN-F 950199 20270101	2,25	12,12	13,61	12,63	-	0,59	10,37%	-	-

### Retorno Mensal (%)

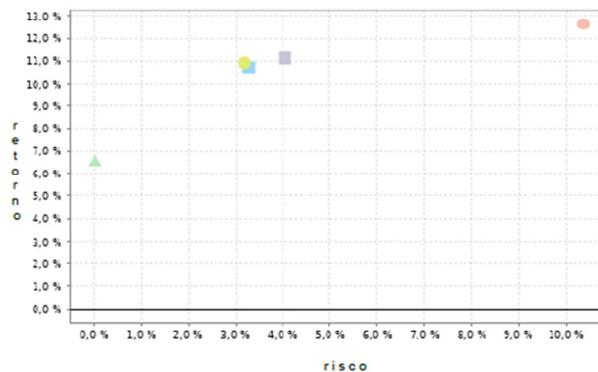
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
<b>PRÉ FIXADOS</b>	1,12	3,98	1,49	-1,26	1,70	-0,27	-2,01	0,57	1,64	1,47	1,36	1,50
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91	0,70	1,61	1,36	0,79	1,36
LTN 100000 20200701	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	-0,96	0,74	1,77	1,50	1,06	1,51
NTN-F 950199 20270101	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53	-0,22	1,35	1,58	3,48	1,80
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



- BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA
- ◆ LTN 100000 20200701
- PRÉ FIXADOS
- ▲ CDI
- NTN-F 950199 20270101



**Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação**

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
Fundos atrelados à Inflação	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	8,53	5,25	9,16	R\$ 1.007.054.505,83	1,19	2,07%	0	0,20%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,15	8,15	5,60	8,78	R\$ 498.411.499,93	0,67	3,19%	1	0,20%
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10	2,40	1,46	3,25	R\$ 122.700.891,68	-0,69	4,36%	0	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	6,34	7,67	6,26	R\$ 270.620.592,74	0,00	7,51%	0	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13	8,05	4,72	8,84	R\$ 5.273.264.199,78	0,93	2,35%	0	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,53	13,09	12,53	12,78	R\$ 418.990.901,74	0,75	8,01%	1	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-3,00	0,09	0,33	0,74	R\$ 90.536.826,44	-1,35	4,06%	1	0,20%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,56	12,07	10,49	12,12	R\$ 296.639.379,89	0,84	6,30%	4	0,30%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,59	-	-	-	-	-	-	4	0,15%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,13	8,19	5,60	8,85	R\$ 1.283.508.013,74	0,72	3,05%	1	0,10%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,04	12,75	10,42	12,41	R\$ 492.318.433,71	1,02	5,40%	2	0,40%
NTN-B 760199 20450515	1,96	14,46	14,11	14,04	-	0,81	8,83%	-	-

**Retorno Mensal (%)**

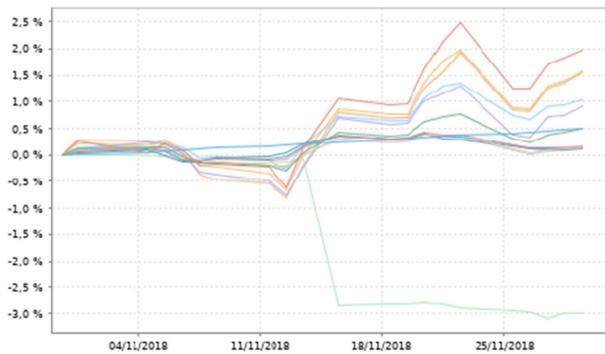
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
Fundos atrelados à Inflação	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51	0,57	1,27	0,46	1,17	0,75
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72	0,39	1,65	0,57	1,32	0,87
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81	0,93	1,64	-1,92	1,01	1,05
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91	-0,33	0,73	-2,14	4,46	0,77
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13	2,08	1,15	0,01	1,19	0,21	-0,79	0,78	1,52	0,57	0,95	0,87
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73	-0,66	0,38	0,56	4,97	0,80
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78	0,39	1,00	0,33	0,78	0,70
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,56	8,14	-0,05	-0,85	2,37	-0,64	-3,39	-0,14	1,05	0,49	3,33	0,84
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58	0,40	1,61	0,52	1,31	0,87
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09	-0,08	0,71	0,45	4,08	0,61
NTN-B 760199 20450515	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00	-0,81	-0,26	0,81	5,71	0,87
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54



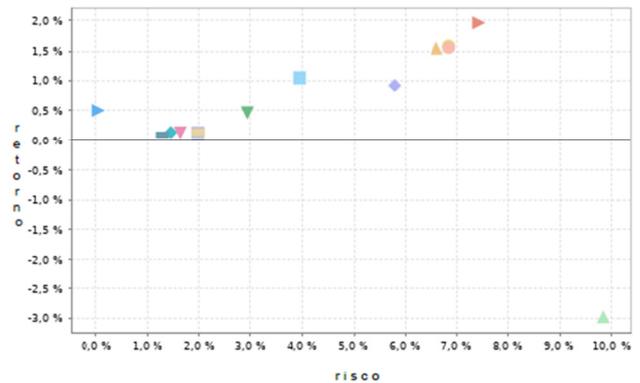
## Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

### Gráficos

Retorno Acumulado - 01/11/2018 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 01/11/2018 a 30/11/2018 (diária)



- CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- ◆ SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
- ▶ NTN-B 760199 20450515
- ▶ CDI
- ▲ ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- ▼ Fundos atrelados à Inflação
- SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
- ◆ CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- ◆ SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
- SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA
- ▲ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA
- ▼ BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- ◆ CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA



## Fundos atrelados à taxa CDI

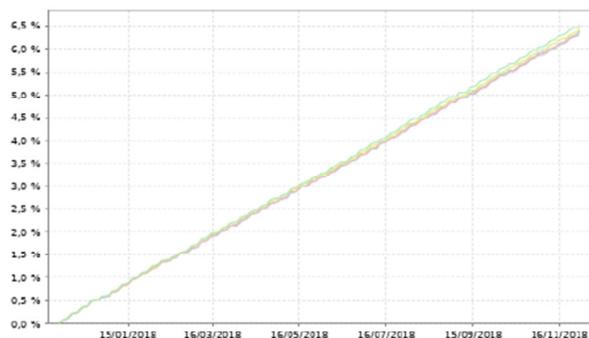
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS DI	0,48	5,75	3,07	6,37	-	-6,54	0,02%	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49	5,82	3,09	6,44	R\$ 9.047.301.262,40	-3,59	0,02%	0	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49	5,72	3,06	6,34	R\$ 6.953.531.185,56	-5,93	0,03%	0	0,20%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP	0,48	5,75	3,08	6,37	R\$ 10.702.248.138,78	-10,33	0,01%	0	0,15%

### Retorno Mensal (%)

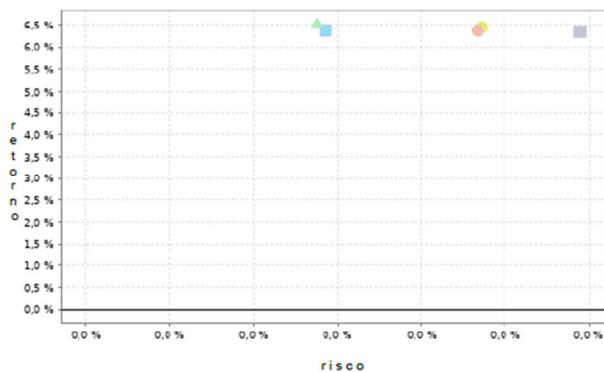
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
FUNDOS DI	0,48	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50	0,51	0,52	0,45	0,57	0,53
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51	0,52	0,49	0,57	0,53
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49	0,53	0,44	0,56	0,52	0,50	0,50	0,51	0,51	0,44	0,57	0,52
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP	0,48	0,53	0,46	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51	0,52	0,45	0,57	0,53
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



- ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP
- FUNDOS DI
- BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- ▲ CDI
- CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

## Fundos de Renda Fixa

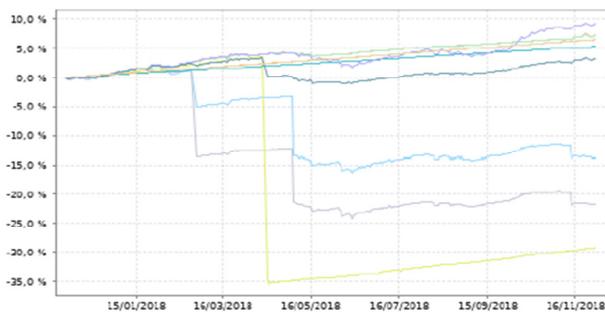
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS RENDA FIXA	0,60	2,73	4,20	3,34	-	-0,84	3,55%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76	8,63	6,00	9,19	R\$ 2.851.613.512,43	0,90	2,79%	3	0,30%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	4,86	2,60	5,38	R\$ 1.323.612.985,79	-69,02	0,02%	0	1,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	5,84	3,10	6,51	R\$ 4.653.627.998,79	-0,29	0,06%	0	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,74	6,61	3,21	7,30	R\$ 1.487.819.859,10	0,56	1,30%	1	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,75	6,63	3,22	7,32	R\$ 1.589.391.931,57	0,58	1,30%	5	0,40%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,17	-29,63	7,70	-29,26	R\$ 139.612.330,13	-0,85	37,13%	512	1,25%
TOP FI RENDA FIXA	-2,72	-21,96	0,90	-21,70	R\$ 36.133.320,24	-1,54	18,70%	1.032	0,90%
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-2,68	-14,16	0,91	-13,86	R\$ 30.083.727,83	-1,59	12,82%	1.023	0,70%

### Retorno Mensal (%)

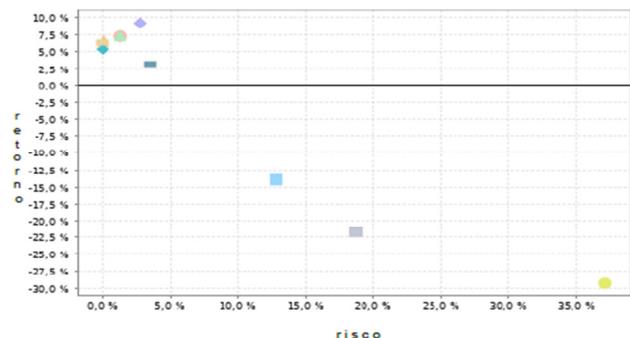
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
FUNDOS RENDA FIXA	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09	-2,90	1,02	0,18	1,47	0,81
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34	0,22	1,00	0,76	1,72	0,90
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45	0,43	0,42	0,43	0,44	0,39	0,49	0,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35	0,33	1,03	0,74	1,49	0,80
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34	0,33	1,03	0,75	1,49	0,80
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92	-37,03	0,84	0,74	1,14	0,76
TOP FI RENDA FIXA	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81	0,42	1,41	-14,72	0,84	0,55
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87	0,39	1,40	-5,94	0,64	0,60
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



- TOP FI RENDA FIXA
- VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP
- RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP
- FUNDOS RENDA FIXA
- ▲ ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- ▲ BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CDI
- ◆ BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- ◆ BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA

## Fundos Crédito Privado

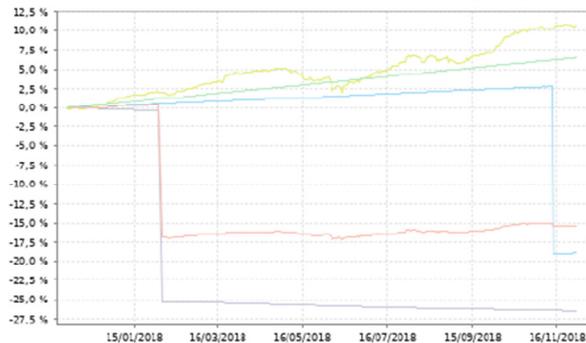
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	-0,33	-15,47	1,00	-15,34	-	-1,25	17,13%	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,33	9,76	6,44	10,60	R\$ 471.266.566,34	1,26	3,01%	2.016	0,20%
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,12	-26,26	-0,84	-26,43	R\$ 123.988.861,28	-1,33	25,00%	757	1,40%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-20,96	-19,01	-19,99	-18,79	R\$ 11.206.444,13	-1,16	21,16%	315	1,00%

### Retorno Mensal (%)

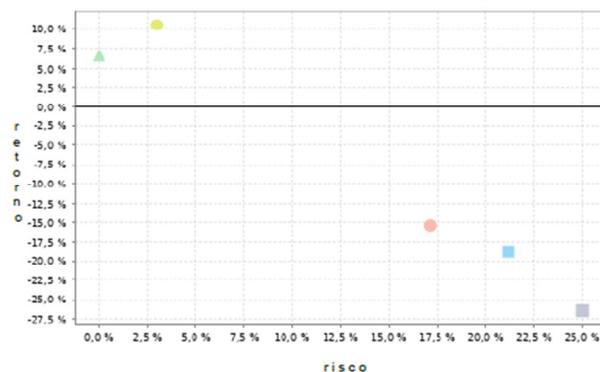
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	-0,33	0,76	0,19	-0,21	0,67	-0,07	-0,56	0,03	0,43	-17,07	0,31	0,15
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29	0,48	1,81	0,58	1,36	1,02
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26	-0,17	-0,16	-25,09	-0,13	-0,22
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22	0,23	0,22	0,24	0,29	0,26
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



- FUNDOS CRÉDITO PRIVADO
- PIATÁ 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

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>	3,04	18,40	11,97	21,62	-	0,76	20,02%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,84	3,61	7,48	7,48	R\$ 254.478.298,42	0,14	19,79%	4	1,50%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,30	18,93	17,36	20,87	R\$ 239.155.946,69	0,83	16,99%	4	2,00%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,06	16,03	13,57	19,19	R\$ 714.289.440,78	0,66	19,96%	5	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2,89	21,56	13,54	24,72	R\$ 726.179.430,21	0,92	19,07%	24	2,50%
META VALOR FI AÇÕES	3,15	23,03	18,12	26,68	R\$ 128.215.988,19	0,83	24,55%	4	2,50%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,56	22,70	11,89	26,31	R\$ 160.667.289,21	0,94	20,37%	4	1,50%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,41	19,50	9,08	22,61	R\$ 280.966.388,23	0,76	21,37%	24	2,00%
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,44	19,20	9,01	22,40	R\$ 385.969.624,94	0,74	22,09%	4	2,00%

### Retorno Mensal (%)

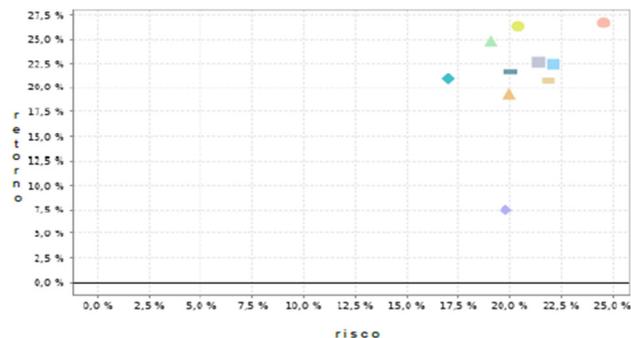
Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>	3,04	12,04	0,84	-5,02	6,53	-3,46	-9,02	1,71	1,45	1,46	9,31	6,31
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08	1,86	-0,52	-0,31	4,57	7,19
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52	-1,06	4,01	-0,54	8,84	4,01
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29	0,45	-0,20	1,17	9,71	5,79
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92	2,66	1,83	1,89	7,74	5,71
META VALOR FI AÇÕES	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65	1,53	-0,23	3,32	10,61	6,92
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70	2,70	-0,12	2,03	11,14	6,76
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81	2,70	3,39	1,90	8,75	6,66
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48	2,72	3,61	2,05	9,02	6,92
Ibovespa	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87	0,88	0,01	0,52	11,14	6,16

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



Risco x Retorno - 29/11/2017 a 30/11/2018 (diária)



- XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
- META VALOR FI AÇÕES
- SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
- ◆ CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- ◆ ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
- ▲ ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES
- ▲ ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES
- FUNDOS DE AÇÕES
- Ibovespa

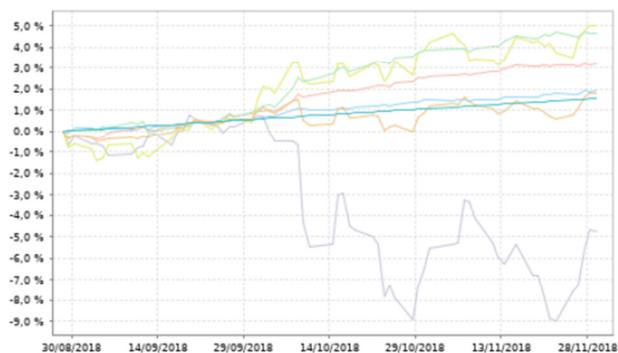
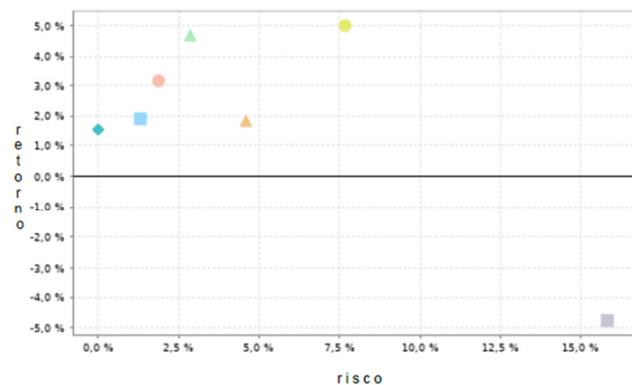


**Fundos Multimercados**

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,94	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,80	-	-	-	-	-	-	2	1,60%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,60	-	3,66	-	-	-	-	2	1,60%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,09	8,40	6,35	9,60	R\$ 390.725.142,38	0,48	6,27%	4	1,00%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1,80	6,13	2,52	9,05	R\$ 366.981.813,62	0,24	14,15%	2	1,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,45	6,12	3,03	6,67	R\$ 446.265.964,41	0,12	1,21%	5	1,00%

**Retorno Mensal (%)**

Nome	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18	dez/17
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,94	0,33	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13	-0,26	-0,84	0,53	1,93	1,18	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84	0,51	0,30	0,53	3,31	2,06
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34	0,58	-2,73	-3,22	5,42	1,71
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25	0,57	0,80	0,68	0,69	0,55
CDI	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54

**Gráficos**
**Retorno Acumulado - 30/08/2018 a 30/11/2018 (diária)**

**Risco x Retorno - 30/08/2018 a 30/11/2018 (diária)**


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



**Fundos de Investimentos em Participações – FIP's**

Fundos de Investimentos em Participações - FIP's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,04%	-7,30%	-0,44%	-7,50%	-21,17%	-326,94%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,18%	-35,88%	152,25%	2579,40%	161,51%	2494,55%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,72%	146,86%	15,43%	261,48%	12,65%	195,45%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,03%	6,82%	-61,72%	-1045,70%	-	-

**Fundo Imobiliário**

FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,09%	-18,37%	8,67%	146,87%	10,22%	157,91%

**Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's**

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-31,51%	-6429,95%	-31,51%	-533,78%	-30,76%	-475,13%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,17%	-34,38%	-0,25%	-4,31%	-0,25%	-3,93%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,05%	-9,27%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,61%	-533,31%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	23,16%	4726,91%	-93,10%	-1577,27%	-90,43%	-1396,72%

**Títulos da Dívida Agrária – TDA**

Títulos da Dívida Agrária - TODA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,54%	110,39%	6,40%	108,49%	6,85%	105,82%

**Fundo Multimercado Desenquadrado**

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-4,71%	-962,06%	-52,20%	-884,41%	-56,58%	-873,88%



**Títulos Públicos e Fundos de Investimentos**
**Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total**

ATIVOS	%		NOVEMBRO
LTN - 01.07.2020	4,14%	R\$	40.067.916,25
NTN-F - 01.07.2027	1,38%	R\$	13.340.864,17
NTN-B - 15.05.2045	3,05%	R\$	29.512.394,60
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,40%	R\$	3.845.299,44
BB IPCA VII	0,98%	R\$	9.446.895,80
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,04%	R\$	48.764.184,66
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	8,92%	R\$	86.373.990,20
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,66%	R\$	25.765.180,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,31%	R\$	41.709.390,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,08%	R\$	10.447.863,54
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,09%	R\$	10.557.866,21
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,44%	R\$	4.276.106,89
CAIXA RV 30 FIM	2,00%	R\$	19.355.088,50
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,83%	R\$	8.083.376,38
SANTANDER IMA-B5	4,41%	R\$	42.738.662,65
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,40%	R\$	13.513.008,01
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,52%	R\$	5.015.913,10
SAFRA S&P REAIS FIM	1,57%	R\$	15.168.428,65
BB RPPS FLUXO	0,27%	R\$	2.621.325,30
BB PERFIL	4,52%	R\$	43.768.013,81
BB IPCA III CP	1,29%	R\$	12.455.265,13
CAIXA FI BRASIL DI	1,05%	R\$	10.185.710,53
BRDESCO DI PREMIUM	0,83%	R\$	8.068.418,30
BRDESCO IDKA PRÉ 2	2,58%	R\$	24.984.220,78
BRDESCO IMA-B 5	4,11%	R\$	39.823.119,02
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,94%	R\$	96.278.327,67
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,10%	R\$	30.022.759,14
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,31%	R\$	12.731.148,56
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,40%	R\$	3.885.535,81
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	0,16%	R\$	1.589.270,63
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,22%	R\$	31.186.404,39
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,34%	R\$	12.987.171,35
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,51%	R\$	14.585.224,15
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,04%	R\$	10.023.624,86
KINEA PIPE FIA	0,00%	R\$	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,06%	R\$	611.297,63
META VALOR FIA	0,77%	R\$	7.482.812,00
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,68%	R\$	25.951.909,48
SULAMERICA RF ATIVO	0,00%	R\$	-
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,17%	R\$	30.692.738,22
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,18%	R\$	21.123.504,28
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,48%	R\$	4.651.651,12
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,11%	R\$	10.777.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>91,33%</b>	<b>R\$</b>	<b>884.469.639,96</b>

## Fundos de Investimentos Problemáticos

### Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		NOVEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,46%	R\$	4.418.463,95
FI VITORIA RÉGIA	0,56%	R\$	5.444.323,98
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R\$	15.994.856,17
BBIF MASTER FIDC LP	0,36%	R\$	3.447.258,07
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,31%	R\$	3.044.740,65
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	460.951,26
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	45.701,69
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,00%	R\$	45.952,71
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	700.357,34
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,99%	R\$	28.915.239,46
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	231.293,94
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,37%	R\$	3.602.962,00
BR HOTÉIS FII	1,87%	R\$	18.078.906,29
<b>TOTAL</b>	<b>8,67%</b>	<b>R\$</b>	<b>83.968.419,63</b>

## Fundos Problemáticos

### Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/11/2018

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\$ 4.418.463,95	R\$ -	-R\$ 3.081.536,05	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.444.323,98	R\$ -	-R\$ 4.555.676,02	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 15.994.856,17	R\$ 16.517.902,07	R\$ 4.512.758,24	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.447.258,07	R\$ -	-R\$ 22.052.741,93	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.044.740,65	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.581.030,45	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 460.951,26	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.347.551,66	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 45.701,69	R\$ 10.655.607,95	R\$ 701.346,58	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 45.952,71	R\$ 5.657.987,68	-R\$ 1.796.059,61	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 700.357,34	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.132.008,06	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.915.239,46	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.555.128,13	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 231.293,94	R\$ -	-R\$ 23.929.931,60	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.602.962,00	R\$ -	R\$ 1.102.962,00	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 18.078.906,29	R\$ 216.697,75	-R\$ 1.704.395,96	Fechado para resgate
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 83.968.419,64</b>	<b>R\$ 78.245.934,54</b>	<b>-R\$ 59.321.802,17</b>	



## Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 30/11/2018						
TIPO DE ATIVO	Limite da legislação	Alocação Objetivo	Alocação Atual	Limite Inferior	Limite Superior	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,96%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF	100,00%	25,00%	31,24%	20	40	Art. 7º, I, "b"
FUNDOS DE ÍNDICE 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%					Art. 7º, I, "c"
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,00%					Art. 7º, II
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS	60,00%	9,00%		5	25	Art. 7º, III, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) TPF	60,00%					Art. 7º, III, "b"
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,00%	20,00%	28,49%	15	40	Art. 7º, IV, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) RENDA FIXA	40,00%					Art. 7º, IV, "b"
LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS	20,00%					Art. 7º, V, "b"
CDB	15,00%					Art. 7º, VI, "a"
POUPANÇA	15,00%					Art. 7º, VI, "b"
FIDC	5,00%	1,50%	0,73%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	4,34%	2	5	Art. 7º, VII, "b"
FUNDOS DE DEBÊNTURES	5,00%					Art. 7º, VII, "c"
FUNDOS DE AÇÕES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%	3,50%	3,10%	1	5	Art. 8º, I, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES DE AÇÕES (ETF) C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%					Art. 8º, I, "b"
FUNDOS DE AÇÕES	20,00%	10,00%	11,49%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	2,03%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,87%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	7,75%	3	10	Art. 8º, III



## Composição por Gestor e Administrador dos Fundos

ATIVO	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO	SEGMENTO	TIPO	Artigo Resolução	Alvo
<b>FUNDO ADMINISTRATIVO</b>							
BB RPPS FLUXO - ADM	BB	BB	R\$ 22.042,54	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM	BB	BB	R\$ 12.799.755,79	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO DI PREMIUM - ADM	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 4.891.707,02	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
<b>PLANO FINANCEIRO</b>							
BB RPPS FLUXO - FFIN	BB	BB	R\$ 2.495.439,35	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FFIN	BB	BB	R\$ 28.421.007,56	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>							
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 4.418.463,95	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B (ICP)
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	ÁTICO	SOCOPIA	R\$ 3.044.740,65	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 9,5%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 3.602.962,00	RENDA VARIÁVEL	FIP	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 10,5%
BB RPPS FLUXO - FPREV	BB	BB	R\$ 103.843,41	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FPREV	BB	BB	R\$ 2.547.250,46	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB IPCA III CP	BB	BB	R\$ 12.455.265,13	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º VII, Alínea b	IPCA + 6%
BB IPCA VII	BB	BB	R\$ 9.446.895,80	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	BB	BB	R\$ 48.764.184,66	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BBIF MASTER FIDC LP	BRASIL PLURAL	SANTANDER	R\$ 3.447.258,07	RENDA FIXA	FIDC - Aberto	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 8,5%
BR HOTÉIS FII	BRIDGE	ELITE	R\$ 18.078.906,29	RENDA VARIÁVEL	FII	Artigo 8º IV, Alínea b	IPCA + 10%
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 3.176.711,28	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º III, Alínea a	CDI
BRADESCO IDKA PRÉ 2	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 24.984.220,78	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO IMA-B 5	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 39.823.119,02	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BTG - INFRAESTRUTURA II	BTG PACTUAL	SANTANDER	R\$ 4.651.651,12	RENDA VARIÁVEL	FIP - Fechado	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 15%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 460.951,26	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 8º IV, Alínea a	CDI + 3,5%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 45.701,69	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 25.765.180,00	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 41.709.390,00	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL DI	CEF	CEF	R\$ 10.185.710,53	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	CEF	CEF	R\$ 86.373.990,20	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º I, Alínea b	IDKA IPCA 2
CAIXA FIA SMALL CAPS	CEF	CEF	R\$ 10.447.863,54	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	CEF	CEF	R\$ 10.557.866,21	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	CEF	CEF	R\$ 4.276.106,89	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
CAIXA RV 30 FIM	CEF	CEF	R\$ 19.355.088,50	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
CAIXA FIP LOGÍSTICA	CEF	CEF	R\$ 758,75	RENDA VARIÁVEL	FIP - Aberto	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 8,5%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	BRZ Investimentos	INTRADER	R\$ 15.994.856,17	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	Ima-B (NTN-B)
ECO HEDGE MULTIMERCADO	BRASIL PLURAL	BRIDGE TRUST	-R\$ 231.293,94	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
FI VITORIA RÉGIA	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 5.444.323,98	RENDA FIXA	FIDC - Aberto	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	VILA RICA	BRL DTVM	R\$ 45.952,71	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	ICATU	BEM DTVM	R\$ 14.585.224,15	RENDA VARIÁVEL	AÇÕES DIVIDENDOS	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	ICATU	BEM DTVM	R\$ 10.023.624,86	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B
ITAÚ ALOC DINÂMICA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 96.278.327,67	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 12.731.148,56	RENDA FIXA	FICFI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 8.083.376,38	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 30.022.759,14	RENDA VARIÁVEL	FI REF AÇÕES	Artigo 8º I, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 3.885.535,81	RENDA VARIÁVEL	FICFI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 1.589.270,63	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	KINEA P. E. INVESTIMENTOS	LIONS TRUST	R\$ 611.297,63	RENDA VARIÁVEL	FIP - Fechado	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
META VALOR FIA	META ASSET	BNY MELLON	R\$ 7.482.812,00	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBX 100
PIATÁ FI RENDA FIXA	BRASIL PLURAL	INTRADER	R\$ 28.915.239,46	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 13.513.008,01	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 5.015.913,10	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA S&P REAIS FIM	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 15.168.428,65	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
SANTANDER IMA-B5	SANTANDER BRASIL	BANCO SANTANDER	R\$ 42.738.662,65	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B5
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	SECURITY	BNY MELLON	R\$ 700.357,34	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SULAMERICA EVOLUTION FIM	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 25.951.909,48	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
SULAMERICA EQUITIES FIA	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 30.692.738,22	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
SUL AMÉRICA INFLATIE	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 21.123.504,28	RENDA FIXA	FI RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
LTN - 01.07.2020			R\$ 40.067.916,25	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-F - 01.07.2027			R\$ 13.340.864,17	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-B - 15.05.2045			R\$ 29.512.394,60	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	IPCA + JUROS
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA			R\$ 3.845.299,44	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	TR + 7%
XP INVESTOR FI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 31.186.404,39	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 12.987.171,35	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP OMEGA I	XP GESTÃO	VORTX DTVM	R\$ 10.777.000,00	RENDA VARIÁVEL	FIP - Aberto	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 6,5%

**Indicadores do Mercado Financeiro**

ÍNDICES FINANCEIROS							
	Janeiro	Março	Maió	Julho	Setembro	Novembro	2018
<b>Renda Fixa</b>							
<b>POUPANÇA</b>	0,42%	0,39%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	<b>4,29%</b>
<b>CDI</b>	0,58%	0,53%	0,52%	0,54%	0,47%	0,49%	<b>5,91%</b>
<b>IRF-M</b>	1,30%	1,32%	-1,85%	1,47%	1,30%	0,99%	<b>9,06%</b>
<b>IMA-B</b>	3,40%	0,94%	-3,16%	2,32%	-0,15%	0,90%	<b>11,22%</b>
<b>Renda Variável</b>							
<b>IBOVESPA</b>	11,14%	0,01%	-10,87%	8,88%	3,48%	2,38%	<b>17,14%</b>
<b>IBRX - 100</b>	10,74%	0,08%	-10,91%	8,84%	3,23%	2,66%	<b>16,93%</b>
<b>SMALL CAP</b>	4,34%	0,07%	-11,31%	5,09%	-1,96%	4,79%	<b>5,91%</b>
<b>IDIV</b>	9,88%	1,05%	-10,53%	7,27%	0,17%	7,28%	<b>15,21%</b>

