

Dezembro 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

Dezembro foi marcado pela divulgação da ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) e do Relatório de Inflação (RI) do Banco Central do Brasil. Indicadores de atividade econômica e inflação também foram divulgados.

A ata do COPOM indicou recuperação da economia em ritmo gradual e contínua. Há grande assimetria no balanço de riscos, com destaque para:

- Alto Nível de ociosidade, que pode produzir trajetória inflacionária abaixo do esperado;
- Continuidade do processo de reformas e ajustes para a economia brasileira;
- Cenário externo desafiador para economias emergentes, sobretudo, em relação à alta nas taxas de juros americana, ocorrida no último dia 19 de dezembro.

O Relatório de Inflação aponta para um cenário com inflação abaixo da meta em 2018 e 2019, e com projeção comportada para 2020. Com isso, há consenso no Mercado no sentido de manutenção da taxa Selic em 6,5% a.a. ao longo de 2019.

No que se refere à atividade econômica, o Banco Central divulgou o Indicador de Atividade Mensal (IBC-Rb), com crescimento praticamente estável, com alta de 0,2% na variação mensal outubro/novembro.

Índice de inflação fecha 2018 abaixo do centro da meta.

O resultado do IPCA em 2018 mostrou uma inflação comportada, refletindo em boa parte uma economia com grande ociosidade de recursos, em que a taxa de desemprego ainda é muito elevada (11,6%) o equivalente a 12,2 milhões de pessoas. O IPCA teve alta de 3,75% em 2018, mais que os 2,95% de 2017, mas consideravelmente abaixo da meta de 4,5%. Em dezembro, o IPCA avançou 0,15%, a menor variação para o mês desde 1994.

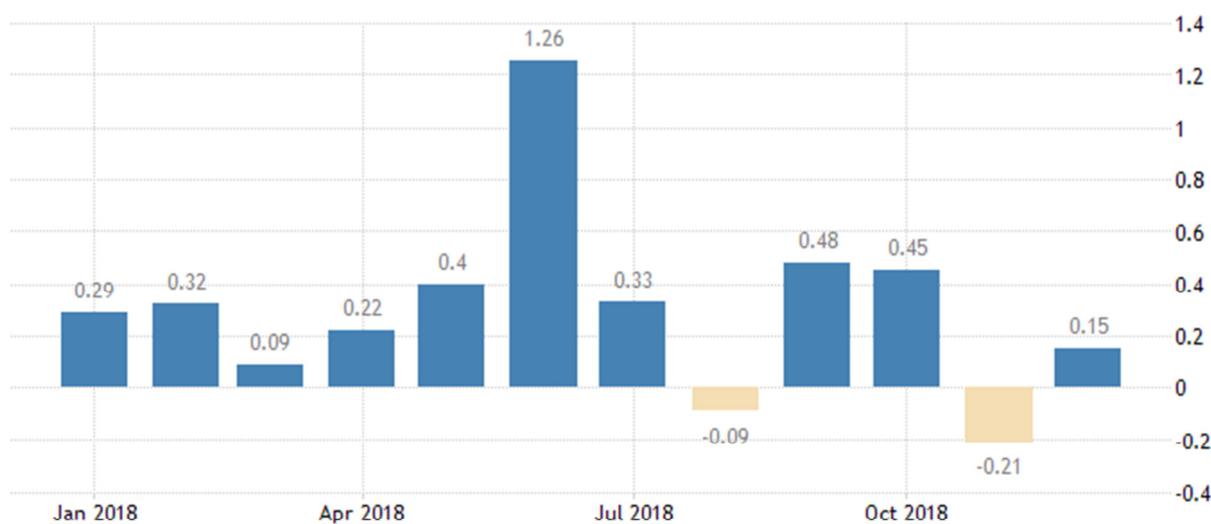
A inflação de 2018 teria sido ainda mais baixa se não fosse o efeito da greve dos caminhoneiros, paralisação iniciada em 21 de maio, com duração de 11 dias. O evento pressionou os preços de



junho, levando o IPCA daquele mês a fechar em alta de 1,26%, um ponto fora da curva num ano marcado por um quadro inflacionário benigno.

O IPCA baixo de 2018 terá um efeito favorável sobre o indicador de 2019, por causa do efeito da inércia, o fenômeno pelo qual a inflação passada alimenta a inflação futura. Isso deve ajudar a manter o IPCA numa trajetória comportada em 2019, ano em que a meta perseguida pelo Banco Central (BC) é de 4,25%.

IPCA Mensal



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

CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Nos **EUA**, os dados de atividade divulgados ao longo de dezembro apontam para um crescimento do PIB no 4TRI ao redor de 3% em termos trimestrais anualizados, garantindo que o ano de 2018 deverá registrar um crescimento acumulado acima de 3%. Mesmo os indicadores de percepção apontaram estabilidade, como os PMIs, concentrando a maior parte da desaceleração nos componentes de confiança do consumidor, que estavam acima das médias históricas, perto dos limites máximos e que pareciam exagerados em relação ao crescimento do consumo nos últimos meses. Até mesmo os dados do setor imobiliário, que haviam piorado nos últimos meses, apontaram para uma estabilização.





No entanto, a forte realização dos mercados, em meio às críticas do presidente Trump ao Banco Central Americano, levaram a revisões baixistas no cenário para 2019, inclusive pelo Fed. A preocupação de que condições financeiras mais apertadas, com a queda dos índices de ações, aumento dos spreads de crédito, entre outros, tenha um impacto negativo maior do que a trégua que foi alcançada em relação à guerra comercial com a China¹.

O risco de uma recessão em 2019 ainda permanece baixo, necessitando algum choque extraordinário. Existem diversos choques possíveis, mas que precisam se materializar e ter um efeito forte o suficiente. O maior risco refere-se à guerra comercial, que, no entanto, ganhou capítulo favorável desde a última reunião do G-20².

Na **Europa**, a desaceleração dos últimos meses, considerada transitória pelo ECB, mostrou sinais de estabilização. Houve recuperação parcial das contrações recentes nas vendas no varejo e na produção industrial. Além disso, o mercado de trabalho continuou apontando geração de vagas de emprego, mesmo que a taxa de desemprego tenha ficado estável. Assim, o principal foco de desaceleração refere-se aos PMIs, que continuam apontando uma desaceleração adicional. Porém, esses índices parecem estar refletindo a piora que já ocorreu nos dados de PIB dos últimos trimestres, mais do que projetando os próximos trimestres.

As manifestações recentes na França, que devem ter um forte impacto na atividade econômica pela paralisação do comércio e de indústrias, podem ter ajudado a deteriorar ainda mais as perspectivas³.

Na **China** é onde parece estar o maior ponto de interrogação. O governo anunciou diversas medidas de estímulo ao longo de 2018 (monetária, fiscal e creditícia) e o crescimento continua dando sinais de desaceleração adicional. A produção industrial e o comércio mostram uma dinâmica mais fraca do que no início do ano. A expectativa era de que ao final de 2018 esses indicadores já começariam a refletir um cenário mais benigno de estabilização da atividade. Com isso, o governo chinês, em sua reunião anual de definição de políticas econômicas, anunciou a intenção de mais medidas ao longo dos próximos meses, incluindo direcionamento do crédito. Em geral, a guerra comercial com os EUA parece estar tendo um efeito mais forte do que se esperava inicialmente, ainda mais levando em conta que os níveis de alavancagem de crédito já se encontram elevados, próximos aos maiores do mundo, diminuindo o espaço para o governo chinês implementar novos estímulos⁴.

^{1,2,3 e 4} Relatório Econômico – Neo Investimentos – Dezembro/2018.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

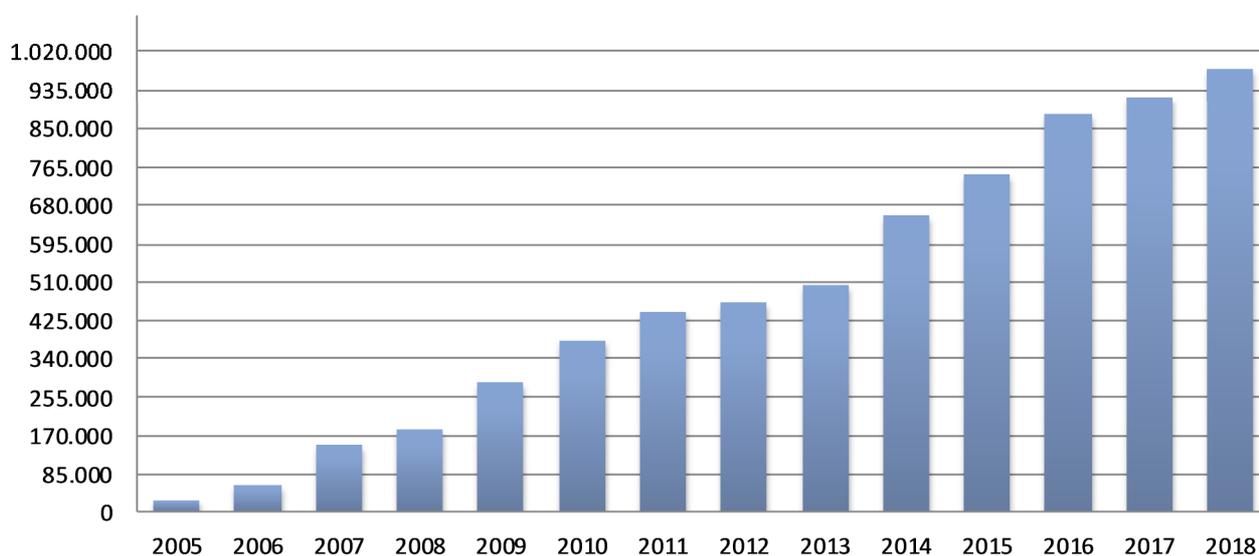
A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo. À soma dessas três carteiras denominamos Carteira Total.

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.

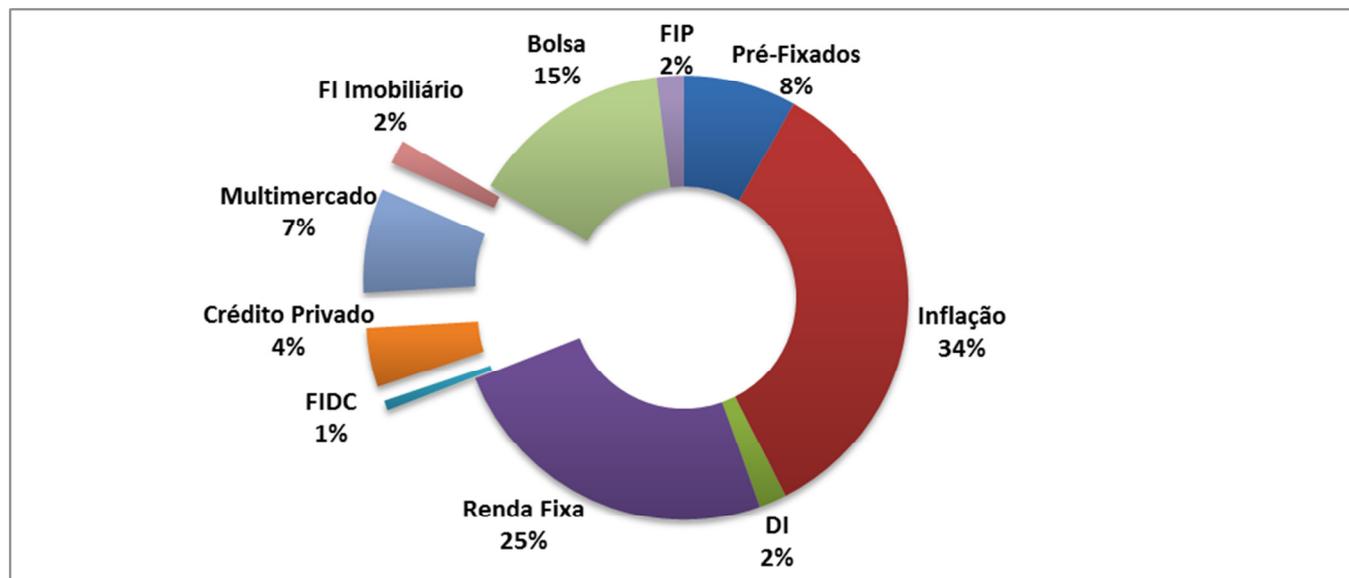
Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)

Posição em 31/12/2018
R\$ 981.605.748,45

Evolução do Patrimônio - (R\$ mil)



Composição da Carteira Total por Segmento

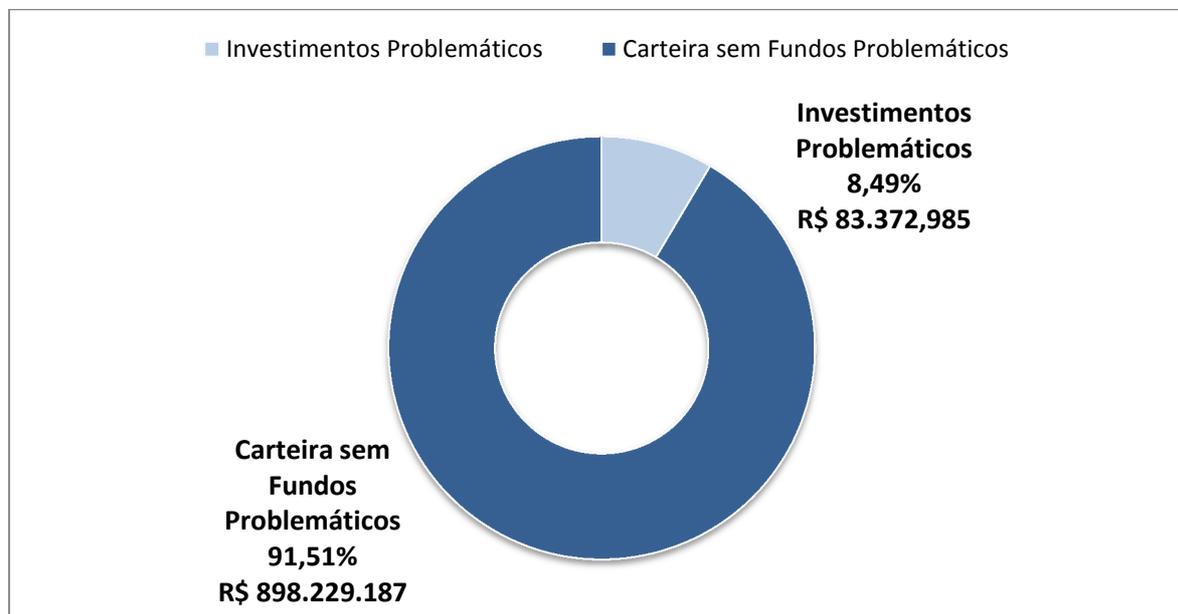


Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

	PPREV	PFIN	FADM	TOTAL	%
Renda Fixa				727.344.253	74%
Pré-Fixados	R\$ 79.835.989,82			R\$ 79.835.989,82	8%
Inflação	R\$ 337.698.497,62			R\$ 337.698.497,62	34%
DI	R\$ 14.940.251,37		R\$ 4.472.702,21	R\$ 19.412.953,58	2%
Renda Fixa	R\$ 190.004.462,73	R\$ 35.817.003,86	R\$ 15.424.147,29	R\$ 241.245.613,88	25%
FIDC	R\$ 6.997.480,31			R\$ 6.997.480,31	1%
Crédito Privado	R\$ 42.153.717,57			R\$ 42.153.717,57	4%
Renda Variável				R\$ 254.261.495,67	26%
Multimercado	R\$ 74.110.091,58			R\$ 74.110.091,58	8%
FI Imobiliário	R\$ 17.226.232,99			R\$ 17.226.232,99	2%
Bolsa	R\$ 143.665.149,97			R\$ 143.665.149,97	15%
FIP	R\$ 19.260.021,13			R\$ 19.260.021,13	2%
Total	R\$ 925.891.895,09	R\$ 35.817.003,86	R\$ 19.896.849,50	R\$ 981.605.748,45	100%



Composição quanto à qualidade do Investimento



Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

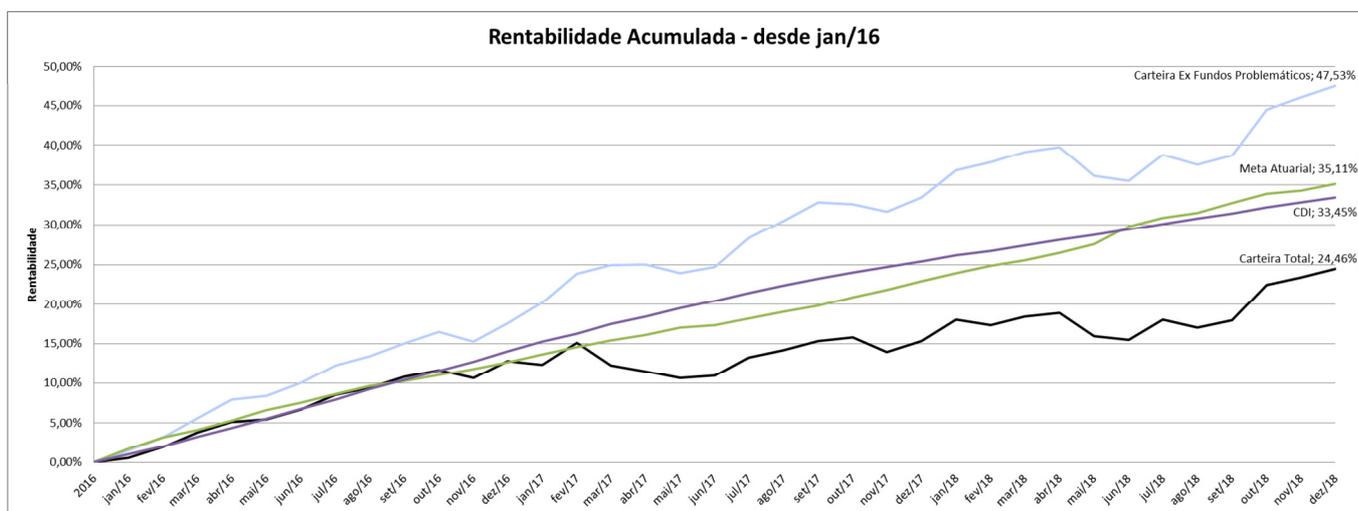
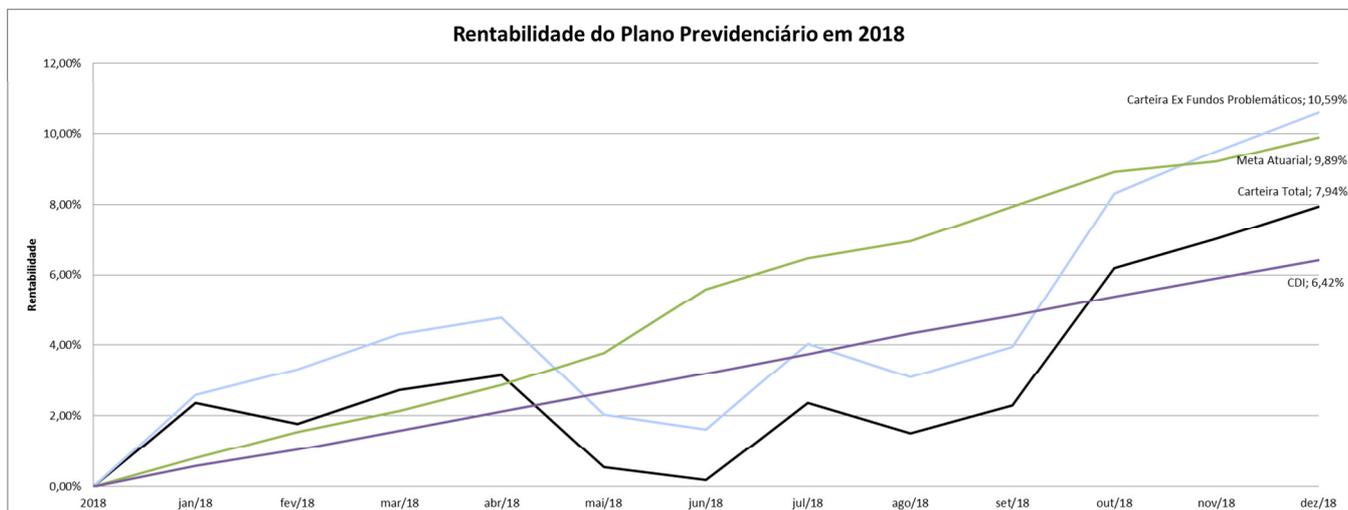
A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de dezembro com R\$ 925,8 milhões. No Plano Previdenciário - PPREV há a necessidade de se manter o equilíbrio atuarial, e para tanto, a rentabilidade anual deve figurar próximo à meta, ou seja, IPCA do período acrescido de uma taxa real de 6% a.a. A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, encerrou dezembro com 0,86%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 1,01%. Denominamos “*Carteira Ex Fundos Problemáticos*” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) **aplicados no período de 2008 a 2012.**

No acumulado do ano de 2018, a rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, encerrou o ano com 7,94%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos a rentabilidade para em 2018 passa a ser de 10,59%, ou seja, 107,08% de atingimento sobre a meta atuarial.



Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	dez/18	nov/18	out/18	2018	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,86%	0,78%	3,81%	7,94%	7,94%	12,50%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,01%	1,10%	4,18%	10,59%	10,59%	28,01%
Meta Atuarial	0,64%	0,28%	0,89%	9,89%	9,89%	20,87%
CDI	0,49%	0,49%	0,54%	6,42%	6,42%	18,37%
Ibovespa	-1,81%	2,38%	10,19%	15,04%	15,04%	41,97%



Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

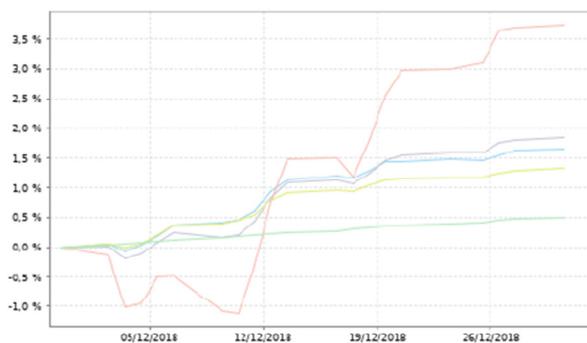
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
PRÉ FIXADOS	1,83	12,03	9,14	12,29	-	1,34	4,03%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,66	11,29	7,74	11,44	R\$ 199.386.855,70	1,41	3,28%	0	0,20%
LTN 100000 20200701	1,33	11,15	7,00	11,31	-	1,43	3,14%	-	-
NTN-F 950199 20270101	3,73	16,31	18,64	17,04	-	0,96	10,40%	-	-

Retorno Mensal (%)

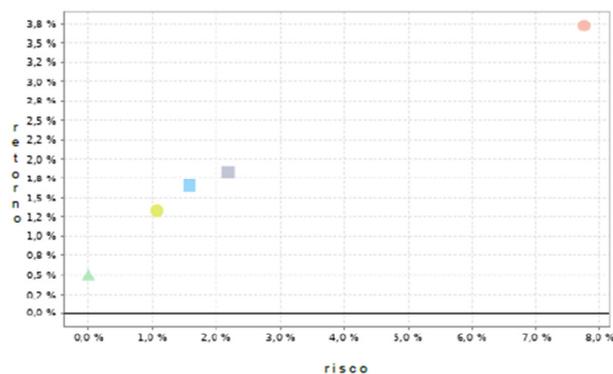
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
PRÉ FIXADOS	1,83	1,12	3,98	1,49	-1,26	1,70	-0,27	-2,01	0,57	1,64	1,47	1,36
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91	0,70	1,61	1,36	0,79
LTN 100000 20200701	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	-0,96	0,74	1,77	1,50	1,06
NTN-F 950199 20270101	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53	-0,22	1,35	1,58	3,48
CDI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58

Gráficos

Retorno Acumulado - 03/12/2018 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 03/12/2018 a 31/12/2018 (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	1,37	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16	9,80	5,99	9,96	R\$ 967.793.335,15	1,57	2,07%	0	0,20%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,36	9,62	6,86	9,83	R\$ 516.816.214,33	0,99	3,17%	1	0,20%
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93	3,36	2,43	3,54	R\$ 123.049.848,87	-0,62	4,35%	0	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,43	7,85	10,45	7,87	R\$ 275.538.745,78	0,21	7,46%	0	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16	9,30	5,84	9,47	R\$ 5.540.037.962,86	1,19	2,34%	0	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,85	15,17	16,14	15,35	R\$ 412.540.157,56	1,05	7,94%	1	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39	0,48	0,00	0,58	R\$ 90.589.115,10	-1,38	4,06%	1	0,20%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,15	14,48	13,83	14,70	R\$ 290.119.514,67	1,21	6,33%	4	0,30%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,18	-	-	-	-	-	-	4	0,15%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,34	9,65	6,77	9,85	R\$ 1.312.765.223,56	1,04	3,04%	1	0,10%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,36	14,29	11,78	14,64	R\$ 514.378.830,46	1,42	5,30%	2	0,40%
NTN-B 760199 20450515	2,04	16,79	18,20	16,95	-	1,12	8,74%	-	-

Retorno Mensal (%)

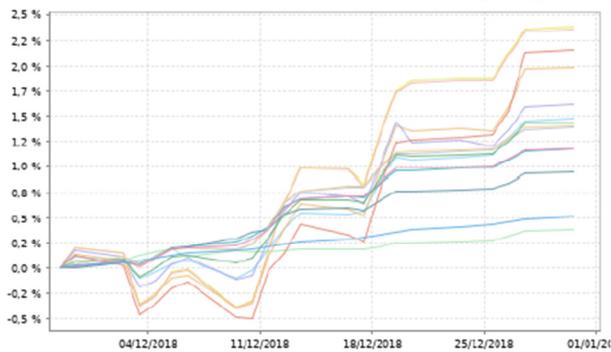
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
Fundos atrelados à Inflação	1,37	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51	0,57	1,27	0,46	1,17
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72	0,39	1,65	0,57	1,32
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81	0,93	1,64	-1,92	1,01
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91	-0,33	0,73	-2,14	4,46
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16	0,13	2,08	1,15	0,01	1,19	0,21	-0,79	0,78	1,52	0,57	0,95
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73	-0,66	0,38	0,56	4,97
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78	0,39	1,00	0,33	0,78
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,15	1,56	8,14	-0,05	-0,85	2,37	-0,64	-3,39	-0,14	1,05	0,49	3,33
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,18	1,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58	0,40	1,61	0,52	1,31
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09	-0,08	0,71	0,45	4,08
NTN-B 760199 20450515	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00	-0,81	-0,26	0,81	5,71
CDI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58



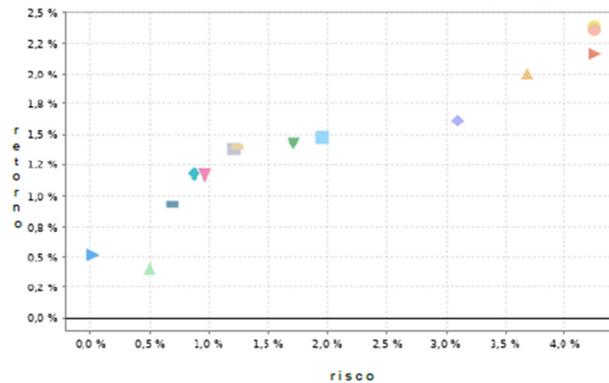
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

Gráficos

Retorno Acumulado - 30/11/2018 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 30/11/2018 a 31/12/2018 (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	6,26	3,07	6,31	-	-7,87	0,02%	-	-
% do CDI	97,68	97,42	97,55	97,43	-	-	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49	6,33	3,10	6,39	R\$ 8.836.875.379,28	-3,90	0,02%	0	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48	6,23	3,06	6,29	R\$ 7.036.437.665,40	-7,66	0,02%	0	0,20%

Retorno Mensal (%)

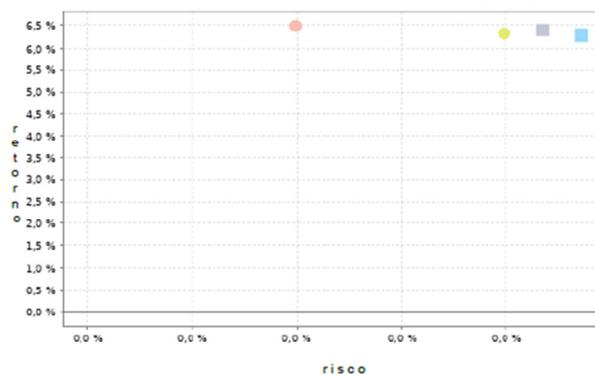
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
FUNDOS DI	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50	0,51	0,52	0,45	0,57
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51	0,52	0,49	0,57
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO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

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 28/12/2017 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 28/12/2017 a 31/12/2018 (diária)



- FUNDOS DI
- BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- ◆ CDI
- CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Fundos de Renda Fixa

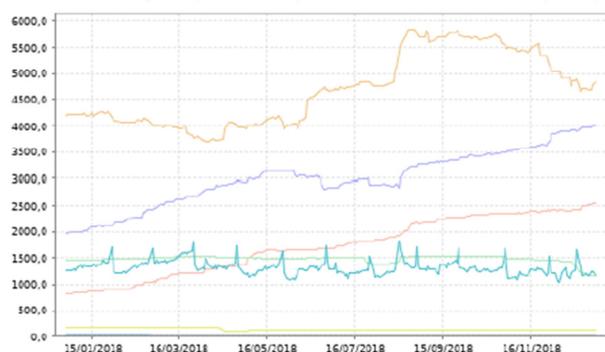
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS RENDA FIXA	1,40	4,16	5,20	4,29	-	-0,56	3,57%	-	-
% do CDI	282,88	64,79	165,08	66,20	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	9,90	7,17	10,07	R\$ 3.004.113.115,30	1,21	2,76%	3	0,30%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	5,29	2,60	5,33	R\$ 1.316.375.026,72	-84,27	0,01%	0	1,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,47	6,33	3,09	6,39	R\$ 4.683.162.489,34	-1,81	0,04%	0	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,51	8,22	4,19	8,34	R\$ 1.478.092.673,93	1,26	1,39%	1	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1,50	8,23	4,18	8,36	R\$ 1.721.710.120,70	1,27	1,39%	5	0,40%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,62	-28,50	8,25	-28,43	R\$ 135.621.068,60	-0,82	37,13%	512	1,25%
TOP FI RENDA FIXA	1,14	-21,06	2,20	-20,96	R\$ 35.422.451,36	-1,49	18,71%	1.032	0,90%
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	1,13	-13,19	2,23	-13,07	R\$ 29.737.948,20	-1,51	12,82%	1.023	0,70%

Retorno Mensal (%)

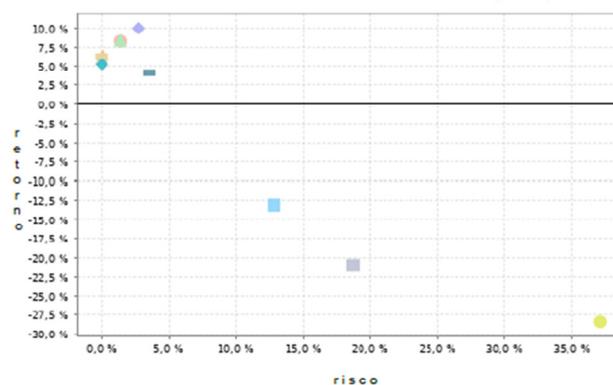
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
FUNDOS RENDA FIXA	1,40	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09	-2,90	1,02	0,18	1,47
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34	0,22	1,00	0,76	1,72
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45	0,43	0,42	0,43	0,44	0,39	0,49
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35	0,33	1,03	0,74	1,49
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1,50	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34	0,33	1,03	0,75	1,49
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,62	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92	-37,03	0,84	0,74	1,14
TOP FI RENDA FIXA	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81	0,42	1,41	-14,72	0,84
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87	0,39	1,40	-5,94	0,64
CDI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 28/12/2017 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 28/12/2017 a 31/12/2018 (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 de Crédito Privado

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,20	-15,21	1,34	-15,16	-	-1,23	17,17%	-	-
% do CDI	39,90	-236,89	42,49	-233,97	-	1	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,10	10,97	7,68	11,18	R\$ 479.912.355,80	1,45	3,00%	2.016	0,20%
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,20	-26,41	-0,88	-26,41	R\$ 120.686.524,99	-1,33	25,00%	757	1,40%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,32	-18,76	-19,92	-18,74	R\$ 11.040.016,25	-1,15	21,16%	315	1,00%

Retorno Mensal (%)

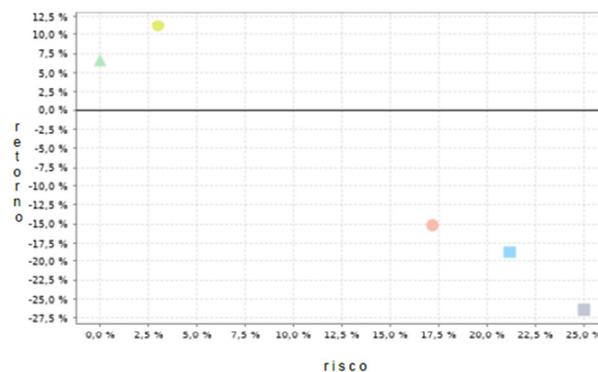
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,20	-0,33	0,76	0,19	-0,21	0,67	-0,07	-0,56	0,03	0,43	-17,07	0,31
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29	0,48	1,81	0,58	1,36
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26	-0,17	-0,16	-25,09	-0,13
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22	0,23	0,22	0,24	0,29
CDI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58

Gráficos

Retorno Acumulado - 28/12/2017 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 28/12/2017 a 31/12/2018 (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					
FUNDOS DE AÇÕES	0,63	19,13	18,56	20,07	-	0,70	20,03%	-	-
% do Ibovespa	-34,77	127,26	89,28	129,24	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,35	5,01	16,93	5,92	R\$ 251.310.105,41	0,07	19,82%	4	1,50%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,28	21,64	27,15	22,55	R\$ 246.620.431,34	0,91	17,07%	4	2,00%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,06	16,10	20,55	16,94	R\$ 728.139.481,57	0,57	20,04%	5	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,67	26,02	23,04	26,91	R\$ 807.571.829,57	1,01	19,16%	24	2,50%
META VALOR FI AÇÕES	-0,65	22,23	24,32	23,49	R\$ 136.658.020,70	0,73	24,53%	4	2,50%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-0,64	21,91	15,46	22,55	R\$ 173.962.254,69	0,79	20,38%	4	1,50%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	0,90	20,58	15,00	21,72	R\$ 312.801.201,20	0,73	21,31%	24	2,00%
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,23	20,67	15,75	21,88	R\$ 381.317.776,81	0,72	22,01%	4	2,00%



Retorno Mensal (%)

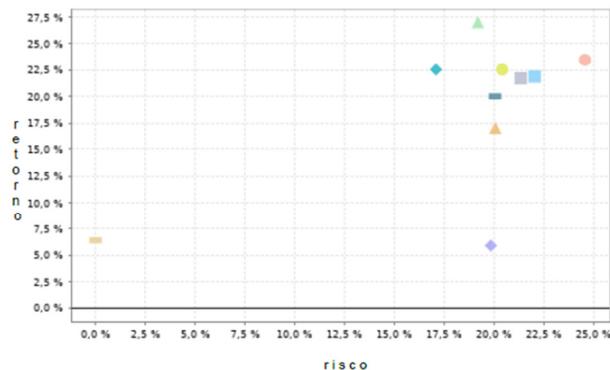
Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
FUNDOS DE AÇÕES	0,63	3,04	12,04	0,84	-5,02	6,53	-3,46	-9,02	1,71	1,45	1,46	9,31
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08	1,86	-0,52	-0,31	4,57
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52	-1,06	4,01	-0,54	8,84
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29	0,45	-0,20	1,17	9,71
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92	2,66	1,83	1,89	7,74
META VALOR FI AÇÕES	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65	1,53	-0,23	3,32	10,61
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70	2,70	-0,12	2,03	11,14
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81	2,70	3,39	1,90	8,75
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48	2,72	3,61	2,05	9,02
Ibovespa	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87	0,88	0,01	0,52	11,14

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 28/12/2017 a 31/12/2018 (diária)



Risco x Retorno - 28/12/2017 a 31/12/2018 (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
- CDI
- ▲ ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES
- ▲ ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES
- FUNDOS DE AÇÕES

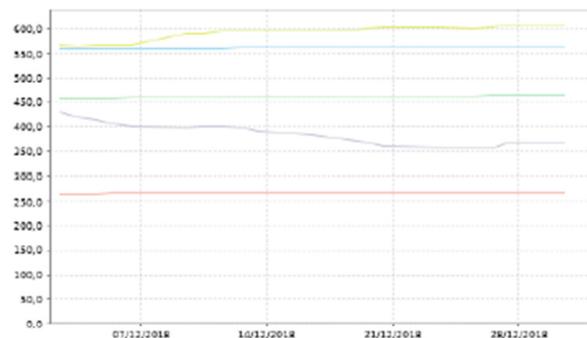
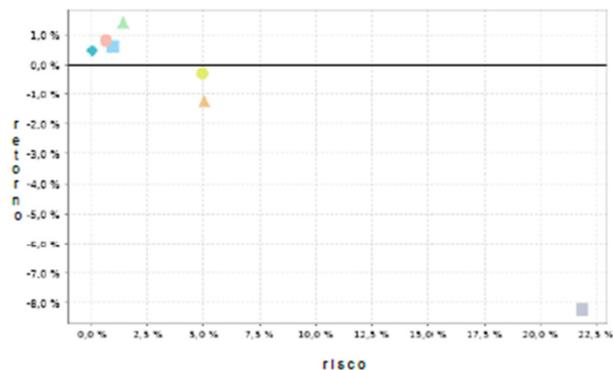


Fundos Multimercados

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	-1,27	-	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	-257,80	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,39	-	-	-	-	-	-	2	1,80%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,83	-	4,98	-	-	-	-	2	1,80%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,27	8,10	7,58	8,28	R\$ 429.802.788,14	0,30	6,27%	4	1,00%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-8,22	-2,59	-5,69	-2,50	R\$ 384.130.305,50	-0,50	15,37%	2	1,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,61	6,77	3,33	6,82	R\$ 489.556.294,07	0,28	1,18%	5	1,00%

Retorno Mensal (%)

Nome	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18	jan/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	-1,27	0,94	0,33	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	-257,80	191,34	61,50	153,49	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,83	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	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84	0,51	0,30	0,53	3,31
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34	0,58	-2,73	-3,22	5,42
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25	0,57	0,80	0,68	0,69

Gráficos
Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 03/12/2018 a 31/12/2018 (diária)

Risco x Retorno - 03/12/2018 a 31/12/2018 (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								
	Saldo	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$ 3.601.833,48	-0,03%	-6,39%	-0,44%	-7,50%	-21,17%	-358,61%	
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$ 4.767.936,66	14,00%	2856,70%	152,25%	2579,40%	161,51%	2736,24%	
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$ 758,75	-	-	-	-	-	-	
XP ÔMEGA I	R\$ 10.300.000,00	-4,43%	-903,28%	15,43%	261,48%	12,65%	214,39%	
VINCI CAPITAL PARTNERS III	R\$ 3.576,80	-98,57%						
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$ 585.915,44	-4,15%						

Fundo Imobiliário

Fundo Imobiliário								
	Saldo	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
BR HOTÉIS FII	R\$ 17.226.232,99	-4,72%	-962,53%	8,67%	146,87%	10,22%	173,21%	

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC's								
	Saldo	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 3.427.866,59	-0,56%	-114,80%	-31,51%	-533,78%	-30,76%	-521,17%	
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.040.961,44	-0,12%	-25,33%	-0,25%	-4,31%	-0,25%	-4,31%	
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 460.411,57	-0,12%	-23,89%	-	-	-	-	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 45.746,20	0,10%	19,88%	-	-	-	-	
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$ 22.494,51	-2,77%	-565,65%	-93,10%	-1577,27%	-90,43%	-1532,04%	

Títulos da Dívida Agrária – TDA

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA								
	Saldo	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$ 3.140.907,09	0,49%	99,92%	6,40%	108,49%	6,85%	116,07%	

Fundo Multimercado Desenquadrado

	Saldo	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$ 241.832,25	-4,56%	-929,85%	-52,20%	-884,41%	-56,58%	-958,55%	



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

ATIVOS	%		DEZEMBRO
LTN - 01.07.2020	4,14%	R\$	40.599.396,65
NTN-F - 01.07.2027	1,41%	R\$	13.838.675,53
NTN-B - 15.05.2045	3,07%	R\$	30.114.095,68
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,32%	R\$	3.140.907,09
BB IPCA VII	0,97%	R\$	9.556.648,48
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,03%	R\$	49.334.423,89
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	8,90%	R\$	87.374.321,16
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,65%	R\$	26.005.180,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,31%	R\$	42.304.740,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,08%	R\$	10.589.109,17
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,09%	R\$	10.704.159,28
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,44%	R\$	4.311.549,69
CAIXA RV 30 FIM	1,97%	R\$	19.302.894,84
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,83%	R\$	8.114.602,47
SANTANDER IMA-B5	4,41%	R\$	43.313.300,58
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,41%	R\$	13.803.881,22
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,52%	R\$	5.125.153,89
SAFRA S&P REAIS FIM	1,42%	R\$	13.921.829,54
BB RPPS FLUXO	0,26%	R\$	2.535.007,13
BB PERFIL	5,03%	R\$	49.349.938,45
BB IPCA III CP	1,28%	R\$	12.592.462,88
CAIXA FI BRASIL DI	1,20%	R\$	11.748.118,34
BRDESCO DI PREMIUM	0,78%	R\$	7.664.835,24
BRDESCO IDKA PRÉ 2	2,59%	R\$	25.397.917,64
BRDESCO IMA-B 5	4,11%	R\$	40.366.391,40
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,96%	R\$	97.735.036,79
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,06%	R\$	30.039.624,52
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,32%	R\$	12.922.284,75
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,41%	R\$	4.028.153,34
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,20%	R\$	31.450.591,84
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,33%	R\$	13.057.223,54
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,69%	R\$	16.570.414,27
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,04%	R\$	10.208.681,77
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,06%	R\$	585.915,44
META VALOR FIA	0,76%	R\$	7.434.407,97
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,66%	R\$	26.111.490,48
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,11%	R\$	30.495.625,32
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,18%	R\$	21.411.500,97
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,49%	R\$	4.767.936,66
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,00%	R\$	3.576,80
XP ÔMEGA I	1,05%	R\$	10.300.000,00
TOTAL	91,51%	R\$	898.232.763,45



Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		DEZEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,46%	R\$	4.468.937,79
FI VITORIA RÉGIA	0,56%	R\$	5.505.700,01
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,66%	R\$	16.253.377,98
BBIF MASTER FIDC LP	0,35%	R\$	3.427.866,59
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,31%	R\$	3.040.961,44
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	460.411,57
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	45.746,20
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,00%	R\$	22.494,51
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	702.588,43
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,94%	R\$	28.858.666,26
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	241.832,25
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,37%	R\$	3.601.833,48
BR HOTÉIS FII	1,75%	R\$	17.226.232,99
TOTAL	8,49%	R\$	83.372.985,00

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 31/12/2018

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\$ 4.468.937,79	R\$ -	-R\$ 3.031.062,21	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.505.700,01	R\$ -	-R\$ 4.494.299,99	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 16.253.377,98	R\$ 16.517.902,07	R\$ 4.771.280,05	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.427.866,63	R\$ -	-R\$ 22.072.133,37	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.040.961,44	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.577.251,24	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 460.411,57	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.347.011,98	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 45.746,20	R\$ 10.655.607,95	R\$ 701.391,09	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 22.494,51	R\$ 5.679.573,90	-R\$ 1.797.931,59	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 702.588,43	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.129.776,97	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.858.666,28	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.498.554,95	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 241.832,25	R\$ -	-R\$ 23.940.469,91	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.601.833,48	R\$ -	R\$ 1.101.833,48	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 17.226.232,99	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.557.069,26	Negociado na bolsa
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 83.372.985,05	R\$ 78.267.520,76	-R\$ 59.895.650,54	



Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 31/12/2018						
TIPO DE ATIVO	Limite da legislação	Alocação Objetivo	Alocação Atual	Limite Inferior	Limite Superior	Enquadramento Resolução 3.922/2010 - MPS
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,93%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF	100,00%	25,00%	31,21%	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%	28,95%	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%	0,71%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	4,29%	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%	3,06%	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%	11,57%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	1,98%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,75%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	7,55%	3	10	Art. 8º, III



Composição por Gestor e Administrador dos Fundos

ATIVO	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO	SEGMENTO	TIPO	Artigo Resolução	Alvo
FUNDO ADMINISTRATIVO							
BB RPPS FLUXO - ADM	BB	BB	R\$ 467,34	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM	BB	BB	R\$ 15.423.679,95	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO DI PREMIUM - ADM	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 4.472.702,21	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL FADM			R\$ 19.896.849,50				
PLANO FINANCEIRO							
BB RPPS FLUXO - FFIN	BB	BB	R\$ 2.475.120,83	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FFIN	BB	BB	R\$ 33.341.883,03	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO DI PREMIUM - FFIN	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 4.472.702,21	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL PFIN			R\$ 35.817.003,86				
PLANO PREVIDENCIÁRIO							
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 4.468.937,79	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B (ICP)
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	ÁTICO	RJI	R\$ 3.040.961,44	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 9,5%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 3.601.833,48	RENDA VARIÁVEL	FIP	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 10,5%
BB RPPS FLUXO - FPREV	BB	BB	R\$ 59.418,96	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FPREV	BB	BB	R\$ 584.375,47	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB IPCA III CP	BB	BB	R\$ 12.592.462,88	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º VII, Alínea b	IPCA + 6%
BB IPCA VII	BB	BB	R\$ 9.556.648,48	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	BB	BB	R\$ 49.334.423,89	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BBIF MASTER FIDC LP	BRASIL PLURAL	SANTANDER	R\$ 3.427.866,59	RENDA FIXA	FIDC - Aberto	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 8,5%
BR HOTÉIS FII	BRIDGE	ELITE	R\$ 17.226.232,99	RENDA VARIÁVEL	FII	Artigo 8º IV, Alínea b	IPCA + 10%
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 3.192.133,03	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º III, Alínea a	CDI
BRADESCO IDKA PRÉ 2	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 25.397.917,64	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO IMA-B 5	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 40.366.391,40	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BTG - INFRAESTRUTURA II	BTG PACTUAL	SANTANDER	R\$ 4.767.936,66	RENDA VARIÁVEL	FIP - Fechado	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 15%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 460.411,57	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 8º IV, Alínea a	CDI + 3,5%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 45.746,20	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 26.005.180,00	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 42.304.740,00	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL DI	CEF	CEF	R\$ 11.748.118,34	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	CEF	CEF	R\$ 87.374.321,16	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º I, Alínea b	IDKA IPCA 2
CAIXA FIA SMALL CAPS	CEF	CEF	R\$ 10.589.109,17	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	CEF	CEF	R\$ 10.704.159,28	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	CEF	CEF	R\$ 4.311.549,69	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
CAIXA RV 30 FIM	CEF	CEF	R\$ 19.302.894,84	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%
BRZ RF LP (DIFERENCIAL)	BRZ Investimentos	INTRADER	R\$ 16.253.377,98	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	Ima-B (NTN-B)
ECO HEDGE MULTIMERCADO	BRASIL PLURAL	BRIDGE TRUST	R\$ 241.832,25	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
FI VITÓRIA RÉGIA	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 5.505.700,01	RENDA FIXA	FIDC - Aberto	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	VILA RICA	BRL DTVM	R\$ 22.494,51	RENDA FIXA	FIDC - Fechado	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	ICATU	BEM DTVM	R\$ 16.570.414,27	RENDA VARIÁVEL	AÇÕES DIVIDENDOS	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	ICATU	BEM DTVM	R\$ 10.208.681,77	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B
ITAÚ ALOC DINÂMICA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 97.735.036,79	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 12.922.284,75	RENDA FIXA	FICFI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 8.114.602,47	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 30.039.624,52	RENDA VARIÁVEL	FI REF AÇÕES	Artigo 8º I, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 4.028.153,34	RENDA VARIÁVEL	FICFI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ -	RENDA FIXA	FI RF	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	KINEA P.E. INVESTIMENTOS	LIONS TRUST	R\$ 585.915,44	RENDA VARIÁVEL	FIP - Fechado	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
META VALOR FIA	META ASSET	BNY MELLON	R\$ 7.434.407,97	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBX 100
PIATÁ FI RENDA FIXA	BRASIL PLURAL	INTRADER	R\$ 28.858.666,26	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 13.803.881,22	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 5.125.153,89	RENDA FIXA	FIC	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA S&P REAIS FIM	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 13.921.829,54	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
SANTANDER IMA-B5	SANTANDER BRASIL	BANCO SANTANDER	R\$ 43.313.300,58	RENDA FIXA	FI RF REF	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B5
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	SECURITY	BNY MELLON	R\$ 702.588,43	RENDA FIXA	FI RF DI	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SULAMERICA EVOLUTION FIM	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 26.111.490,48	RENDA VARIÁVEL	FIM	Artigo 8º III	CDI
SULAMERICA EQUITIES FIA	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 30.495.625,32	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
SUL AMÉRICA INFLATIE	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 21.411.500,97	RENDA FIXA	FI RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
LTN - 01.07.2020			R\$ 40.599.396,65	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-F - 01.07.2027			R\$ 13.838.675,53	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-B - 15.05.2045			R\$ 30.114.095,68	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	IPCA + JUROS
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA			R\$ 3.140.907,09	RENDA FIXA	TPF	Artigo 7º I, Alínea a	TR + 7%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	VINCI CAPITAL	BEM DTVM	R\$ 3.576,80	RENDA VARIÁVEL	FIP	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 8%
XP INVESTOR FI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 31.450.591,84	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 13.057.223,54	RENDA VARIÁVEL	FI AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP ÔMEGA I	XP GESTÃO	VORTX DTVM	R\$ 10.300.000,00	RENDA VARIÁVEL	FIP - Aberto	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 6,5%
TOTAL PPREV			R\$ 925.891.895,09				