

Janeiro 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

Fernando Krichanã dos Santos

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

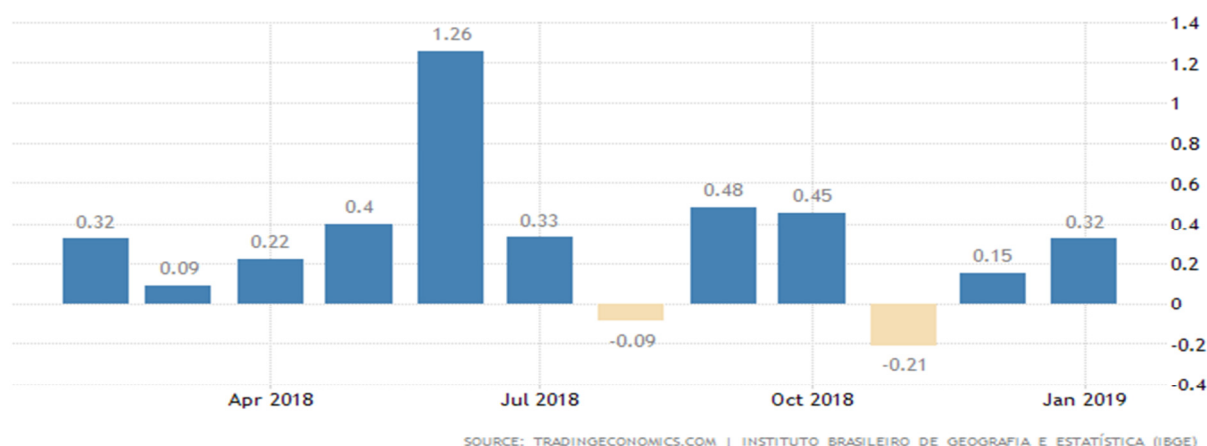
Os investidores continuam concedendo o benefício da dúvida ao governo Bolsonaro, levando o Ibovespa, em janeiro, a romper a faixa dos 98.000 pontos. O principal índice da Bolsa brasileira acumulou alta de 10,82%. O investidor estrangeiro parece ter encerrado seu movimento de venda, iniciando o fluxo de entrada tão esperado pelos analistas de Mercado, mas ainda muito aquém dos níveis já praticados.

As expectativas com a reforma da previdência têm contribuído para o cenário positivo no Mercado doméstico. Aliado a isso, continuamos seguindo com baixos níveis de inflação, o que possibilita a manutenção da taxa básica da economia, a Selic, em mínimas históricas, hoje em 6,5% a.a. O IPCA de janeiro acumulou modesta alta, fechando o mês em 0,32%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,83%.

Lado outro, a economia brasileira parece não destravar, mesmo diante das projeções otimistas com a reforma da previdência, que pode trazer uma economia às contas públicas superior a 1 trilhão de reais nos próximos 10 anos. Os indicadores de confiança oscilam em meio a dados de uma indústria atrofiada e do ainda modesto investimento estrangeiro no país.

Pelo lado positivo, as expectativas com as reformas que podem contribuir com a saúde fiscal do país foram propulsoras da redução do risco-país, agora abaixo dos 190 pontos. Com efeito, as taxas atreladas aos títulos públicos fecharam ainda mais, possibilitando variação positiva na rentabilidade de fundos das famílias IMA e IRF-M.

Evolução Mensal do IPCA



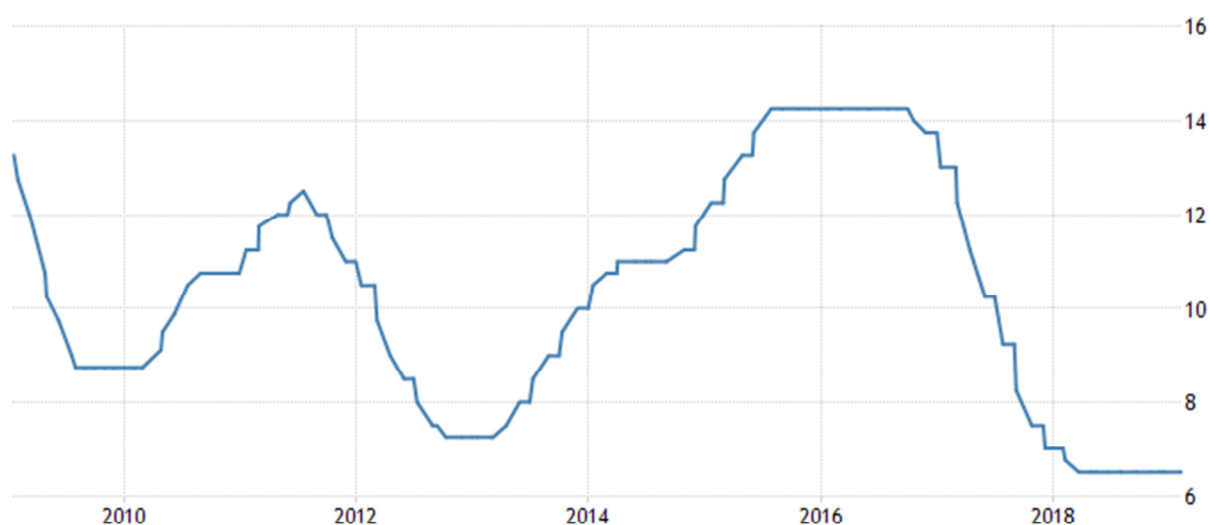
Corte na Selic volta ao radar e juros futuros fecham em queda

O cenário de recuperação lenta da atividade é confirmado a cada dado macroeconômico e traz novamente para a mesa a discussão sobre um eventual corte da Selic nos próximos meses, possibilidade que tinha saído de cena depois das indicações dadas pelo Comitê de Política monetária.

As vendas no varejo e o IBC-Br decepcionaram ao longo do mês e levaram os investidores a incluir a chance de flexibilização monetária no preço dos ativos. Somando-se a isso, as perspectivas para a aprovação das reformas levaram ao fechamento na curva de juros em todos os vértices. Dessa maneira, os DI's futuros fecharam o mês em queda.

A redução da Selic já começa a entrar no cenário-base de algumas gestoras. É o caso da Quantitas, que espera a taxa no patamar de 5,5% no fim de dezembro, enquanto a Itaú Asset Management aposta na queda da Selic até 5,75%. Na visão de Ivo Chermont, economista-chefe da Quantitas, para que a redução aconteça, as condições necessárias são a aprovação das reformas e um PIB menor do que a projeção do Banco Central de 2,5% para este ano. A combinação seria suficiente para levar a autoridade monetária a reduzir a estimativa para a Selic.

Histórico Anual da Taxa Selic



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | BANCO CENTRAL DO BRASIL

CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Nos **EUA**, o mês de janeiro refletiu os impactos de novas mudanças na comunicação do Fed e na precificação dos riscos de desaceleração econômica. A perspectiva de alta de juros em 2019 foi colocada em pausa pela autoridade monetária, enquanto avançou a discussão sobre uma redução menor ou mais lenta do balanço.

O banco central americano trouxe uma abordagem mais *dovish* na política monetária, em diversos aspectos. O presidente do Fed considera que os riscos para uma desaceleração mais forte podem ter aumentado. Além disso, a comunicação do Fed retirou o viés de alta para a taxa de juros, excluindo o comentário sobre a possibilidade de novas altas graduais da taxa de juros ao longo de 2019. Com isso, existe a possibilidade de que o ciclo de normalização tenha se encerrado.

Em resumo, dentre as possibilidades de sinalização de preocupação com a atividade e seus impactos no rumo da política monetária, o Fed utilizou todas. Para uma mudança na postura da política monetária, ou seja, uma retomada do ciclo de normalização, os dados de atividade e inflação terão que apresentar dinâmica mais benigna e consistente, fatos que não devem ocorrer ao longo dos próximos meses.

Assim, o cenário é de que a taxa de juros fique estável nos EUA até meados de 2019, quando o Fed poderá implementar uma alta, que poderá ser a única do ano. Não está descartada uma segunda alta dado que as notícias sobre algum tipo de acordo comercial com a China estão avançando, com negociações frequentes entre membros dos dois países.

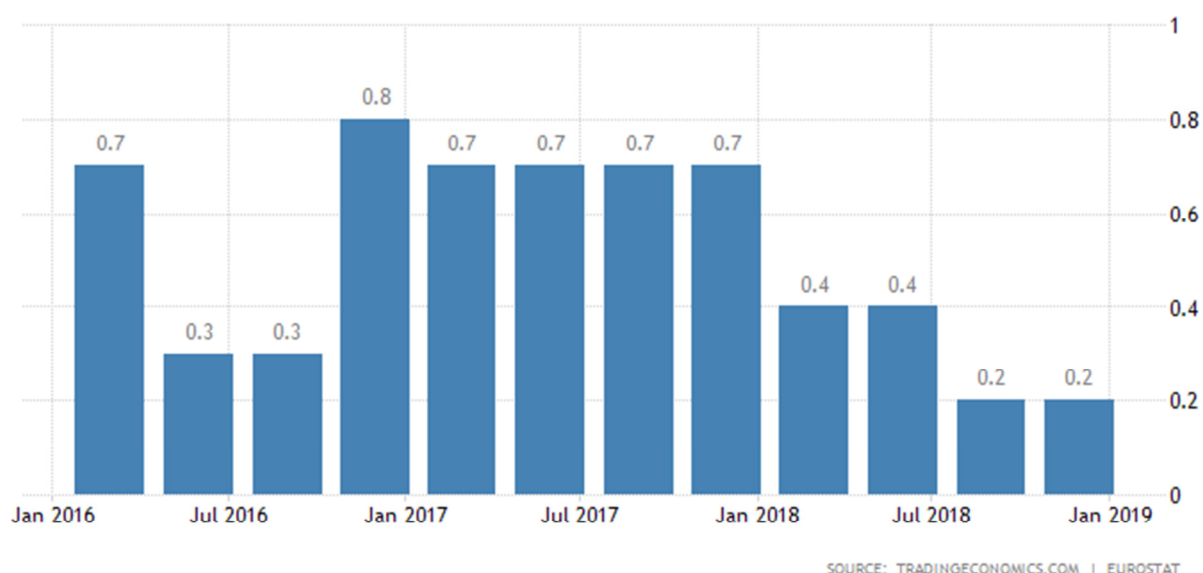
Taxa de crescimento do PIB nos EUA



Na **Europa**, o cenário-base é de estabilização na desaceleração da economia. Essa perspectiva permanece, porém uma reaceleração não está à vista. Simulações mais recentes indicam um crescimento do PIB de 0,2% no 1ºTRI19, mesmo resultado do 4ºTRI19 e abaixo do potencial em termos anualizados. Assim, a inflação deve continuar abaixo do objetivo do Banco Central Europeu - ECB, que já indicou que os riscos de desaceleração da atividade aumentaram para 2019.

Com a finalização dos programas de compras de ativos em dezembro passado, o ECB vem buscando sinais de que poderá subir a taxa de juros no 3ºTRI19. Uma reaceleração do crescimento na Europa passa, necessariamente, por uma recuperação na Alemanha, que enfrentou diversos choques ao longo de 2018, relacionados com setores específicos e fatores climáticos. O fim dos impactos de greves e manifestações na França também deve ajudar. Em resumo, não é consenso que haja no curto prazo, uma recessão na Europa, mas a continuidade de resultados fracos de crescimento pode levar o ECB a adiar o início do ciclo de normalização da taxa de juros.

Taxa de crescimento do PIB na Zona do Euro

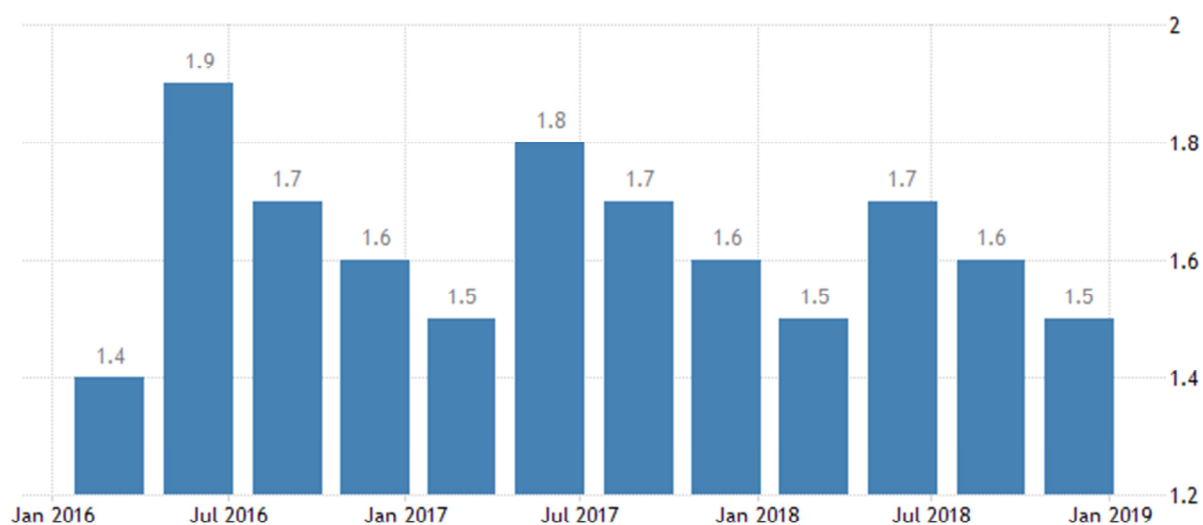


Na **China**, o governo continua anunciando medidas de estímulo à economia. Com o alto nível de endividamento das empresas, as ferramentas utilizadas nos últimos anos parecem ter efeito menor nessa rodada de flexibilização. Porém, a política monetária ainda não foi alterada e a negociação de um acordo comercial com os EUA poderá retirar uma importante incerteza, mencionada repetida vezes nas pesquisas de confiança do empresariado (PMI).

O prazo para um acordo se encerra em final de fevereiro, mas é possível uma postergação para uma negociação mais ampla. Em geral, os sinais desde o início do ano têm sido positivos para um acordo, reforçando a perspectiva de uma estabilização na taxa de crescimento. Por outro lado, os investimentos públicos em infraestrutura apresentaram uma queda de 5% em 2018, após uma alta de mais de 10% em 2017. No final do ano passado, esse indicador já voltou acelerar e deverá registrar expansão em 2019, contribuindo para uma melhora na atividade.

O balanço do primeiro ano da guerra comercial indica que ainda é cedo para afirmar se há um vencedor nesta disputa. O objetivo inicial de reduzir o déficit comercial americano em US\$ 200 bilhões não foi alcançado através das medidas tomadas durante 2018. Muito pelo contrário, o fluxo comercial continua crescendo positivamente para o país asiático.

Taxa de crescimento do PIB Chinês



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

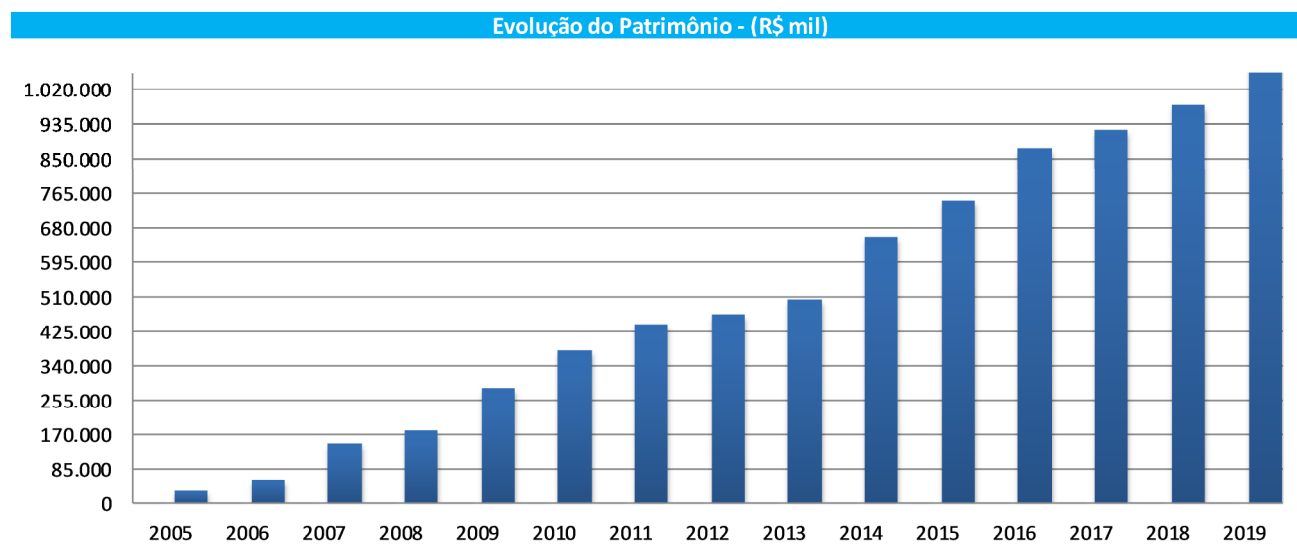
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

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.

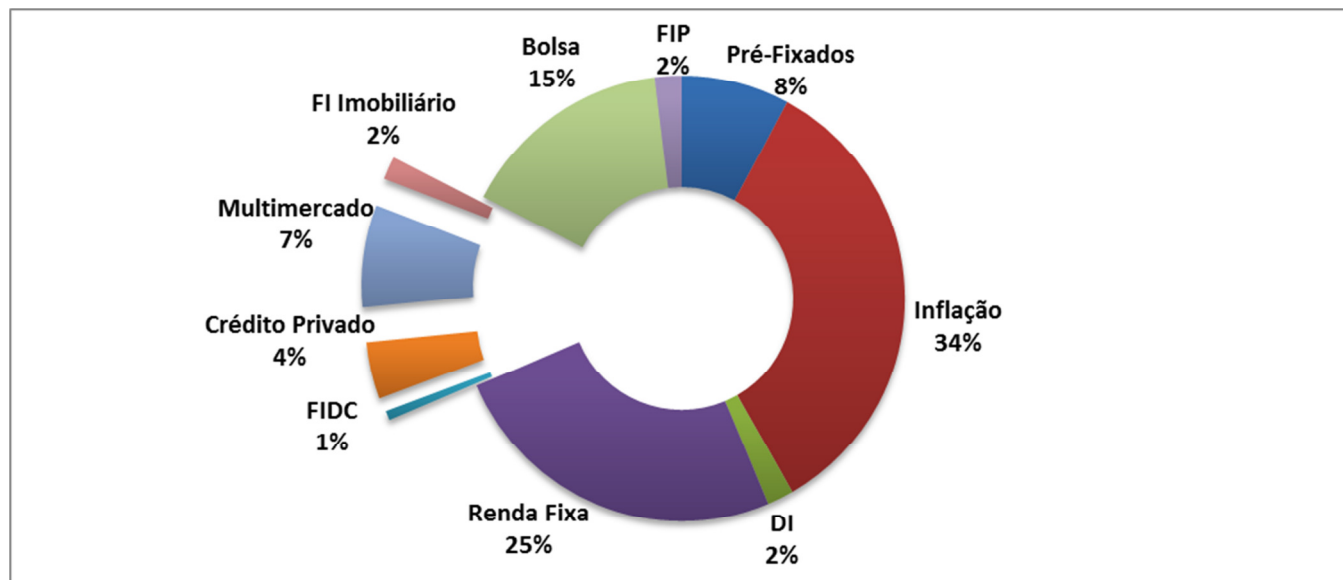
A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de Plano Financeiro (servidores que ingressarem no serviço público até 31/12/2009) e o outro de Plano Previdenciário (servidores 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 31/01/2019
R\$ 1.024.931.528,49



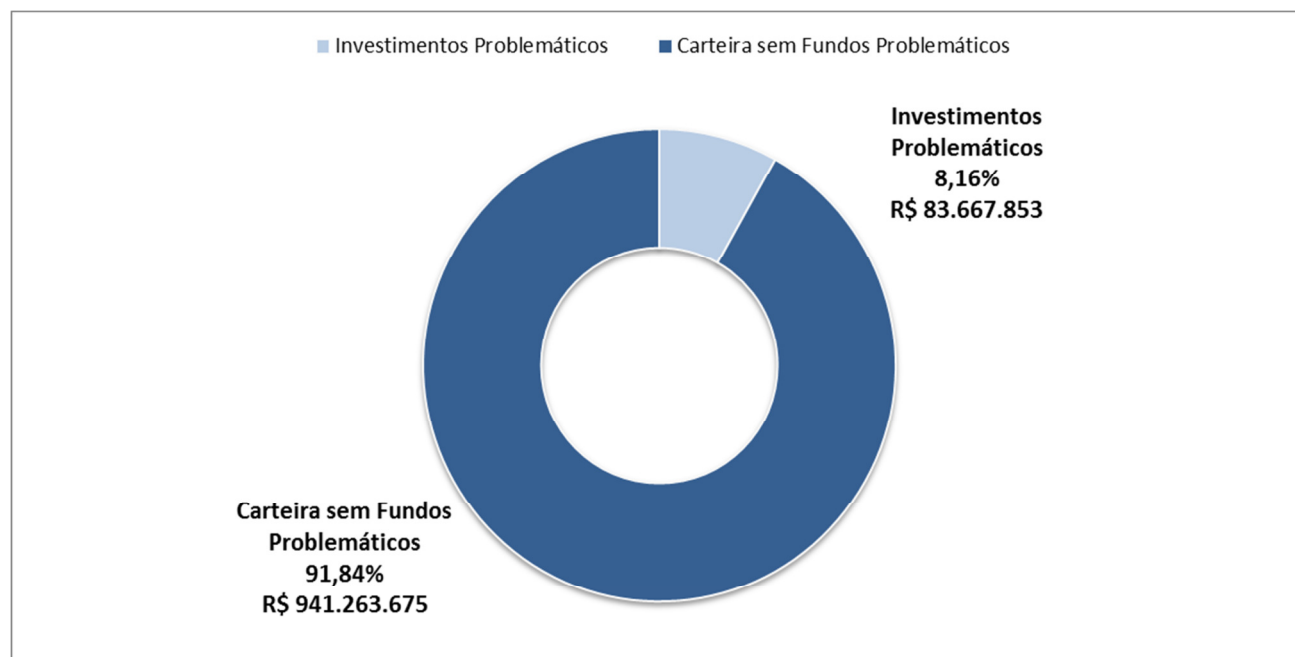
Composição da Carteira Total por Segmento



Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				752.540.792	73%
Pré-Fixados	R\$ 80.329.024,17			R\$ 80.329.024,17	8%
Inflação	R\$ 347.475.339,90			R\$ 347.475.339,90	34%
DI	R\$ 15.705.909,26		R\$ 4.005.735,87	R\$ 19.711.645,13	2%
Renda Fixa	R\$ 197.633.755,86	R\$ 40.705.037,68	R\$ 17.403.310,38	R\$ 255.742.103,92	25%
FIDC	R\$ 6.989.351,58			R\$ 6.989.351,58	1%
Crédito Privado	R\$ 42.293.327,79			R\$ 42.293.327,79	4%
Renda Variável				R\$ 272.390.736,00	27%
Multimercado	R\$ 76.130.291,46			R\$ 76.130.291,46	7%
FI Imobiliário	R\$ 17.217.046,28			R\$ 17.217.046,28	2%
Bolsa	R\$ 159.046.767,21			R\$ 159.046.767,21	16%
FIP	R\$ 19.996.631,05			R\$ 19.996.631,05	2%
Total	R\$ 962.817.444,56	R\$ 40.705.037,68	R\$ 21.409.046,25	R\$ 1.024.931.528,49	100%

Composição quanto à qualidade do Investimento



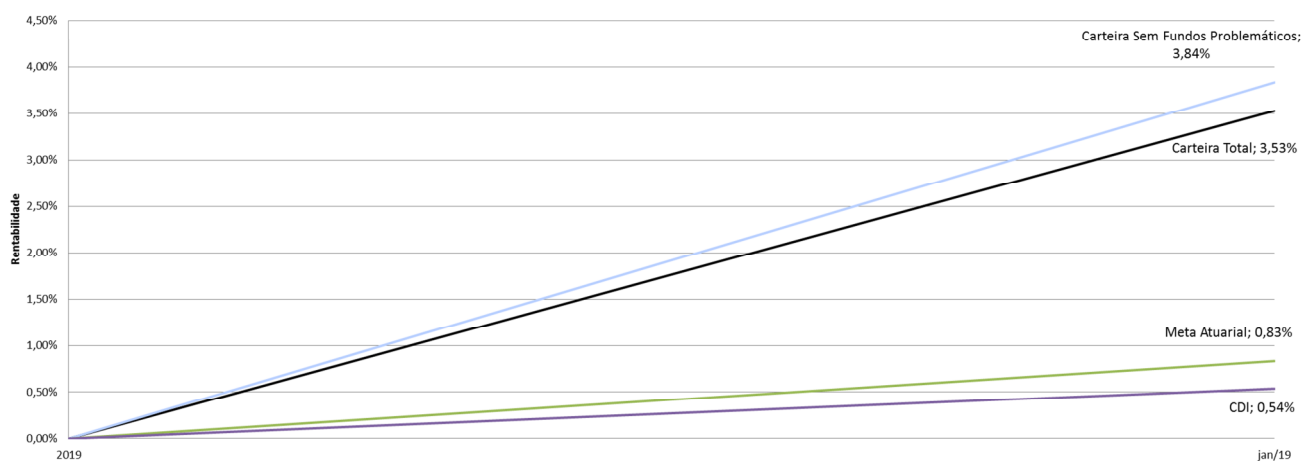
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de janeiro com R\$ 962,8 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 janeiro com 3,53%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 3,84%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,83%. Denominamos “*Carteira sem Fundos Problemáticos*” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) **aplicados no período de 2008 a 2012.**

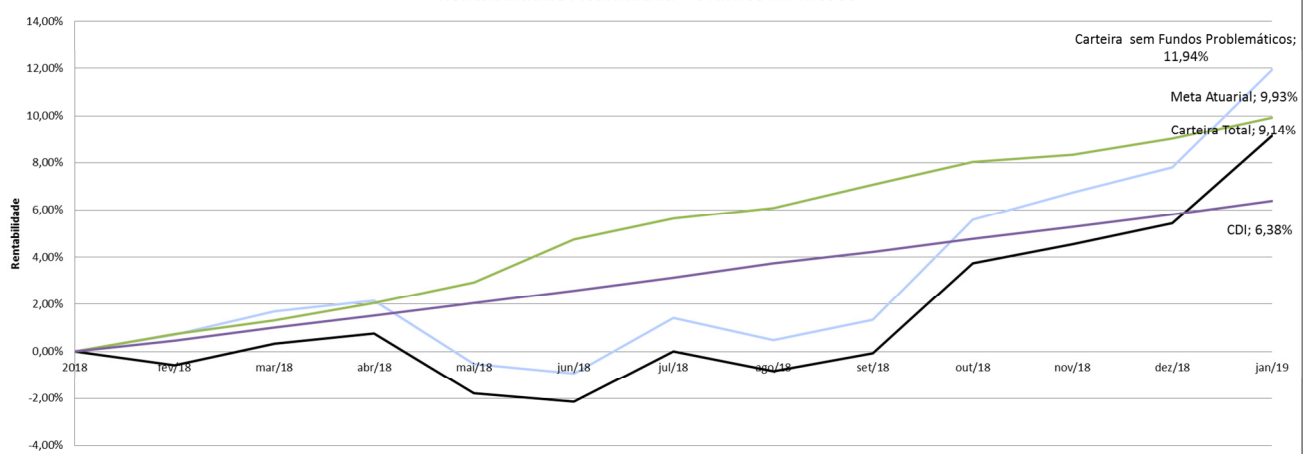
Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	jan/19	dez/18	nov/18	12 m	24 m
Carteira PPREV	3,53%	0,86%	0,78%	9,14%	13,17%
Carteira sem Fundos Problemáticos	3,84%	1,01%	1,10%	11,94%	25,20%
Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)	0,83%	0,64%	0,28%	9,93%	18,90%
CDI	0,54%	0,49%	0,49%	6,38%	15,42%
Ibovespa	10,82%	-1,81%	2,38%	14,71%	46,10%

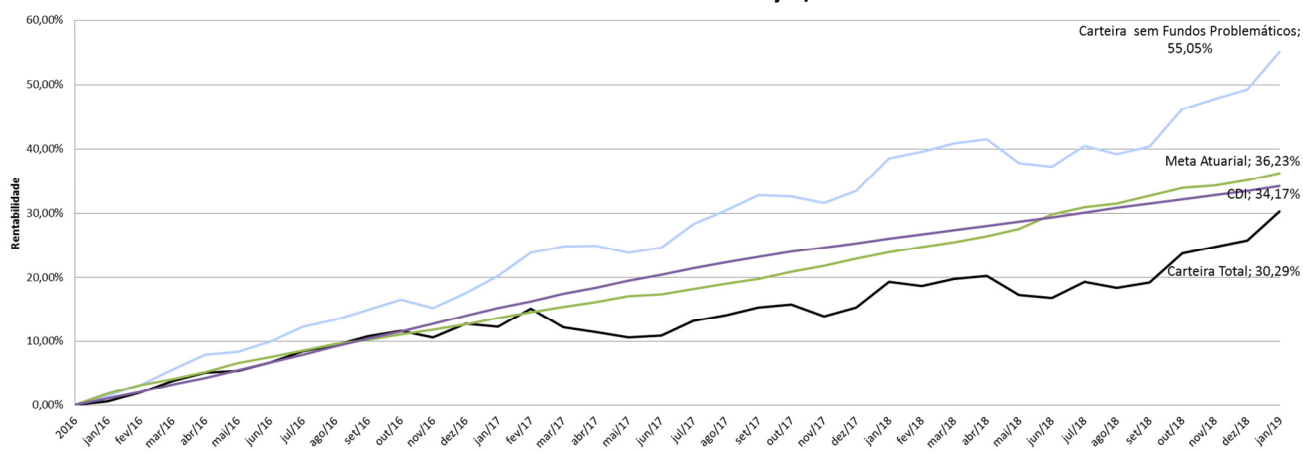
Rentabilidade do Plano Previdenciário em Janeiro de 2019



Rentabilidade Acumulada - Últimos 12 meses



Rentabilidade Acumulada - desde jan/16



Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

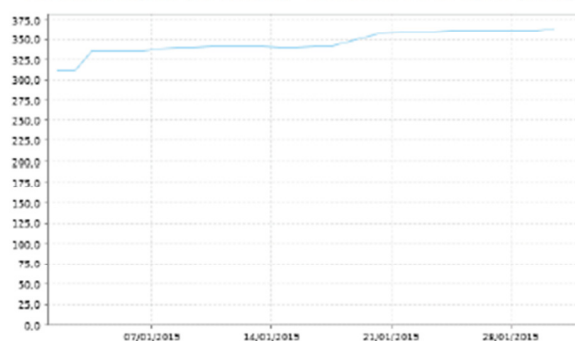
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
PRÉ FIXADOS	1,40	1,40	8,83	12,12	-	1,32	4,01%	Não informado	-	
% do CDI	258,26	258,26	280,30	188,34	-	-	-	-	-	
BRABESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,28	1,28	7,62	11,82	R\$ 216.107.216,75	1,51	3,30%	0	0,20%	
LTN 100000 20200701	0,97	0,97	6,57	11,04	-	1,38	3,11%	0	-	
NTN-F 950199 20270101	2,95	2,95	18,19	16,00	-	0,88	10,46%	0	-	

Retorno Mensal (%)

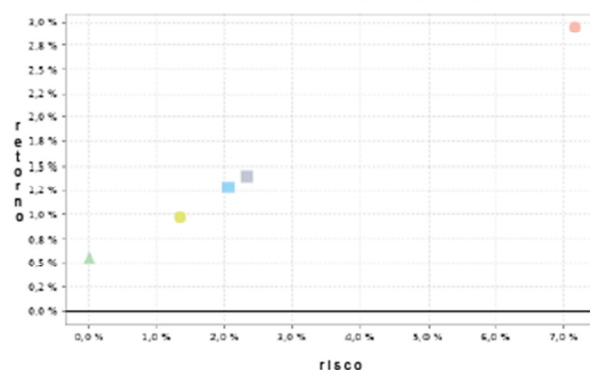
Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
PRÉ FIXADOS	1,40	1,83	1,12	3,98	1,49	-1,26	1,70	-0,27	-2,01	0,57	1,64	1,47
% do CDI	258,26	371,33	227,47	732,62	317,85	-222,54	313,16	-51,41	-387,60	110,00	308,88	315,45
BRABESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91	0,70	1,61	1,36
LTN 100000 20200701	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	-0,96	0,74	1,77	1,50
NTN-F 950199 20270101	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53	-0,22	1,35	1,58

Gráficos

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



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



- BRABESCO 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	2,89	2,89	-	-	-	-	-	Não informado	-
% do CDI	531,93	531,93	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	1,34	6,34	10,03	R\$ 924.130.161,83	1,61	2,08%	0	0,20%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,58	1,58	6,94	9,98	R\$ 534.531.394,33	1,04	3,19%	1	0,20%
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,05	1,05	2,38	3,39	R\$ 123.397.868,83	-0,65	4,34%	0	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,00	5,00	13,05	8,44	R\$ 281.393.056,24	0,29	7,46%	0	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27	1,27	5,93	9,67	R\$ 5.828.217.930,58	1,28	2,35%	0	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	6,58	6,58	20,03	16,76	R\$ 406.194.950,33	1,20	7,97%	1	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62	0,62	-0,04	0,36	R\$ 90.623.459,98	-1,43	4,05%	1	0,20%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,99	4,99	16,74	16,27	R\$ 286.300.293,44	1,42	6,39%	4	0,30%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	5,02	5,02	-	-	-	-	-	4	0,15%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,52	1,52	6,84	9,95	R\$ 1.319.441.273,65	1,08	3,05%	1	0,10%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	4,26	4,26	14,26	14,54	R\$ 542.622.367,41	1,43	5,24%	2	0,40%
NTN-B 760199 20450515	7,55	7,55	22,75	18,48	-	1,27	8,77%	0	-

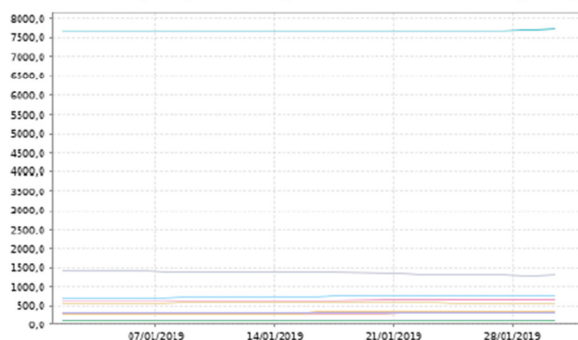
Retorno Mensal (%)

Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
Fundos atrelados à Inflação	2,89	1,37	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	531,93	277,91	100,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51	0,57	1,27	0,46
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72	0,39	1,65	0,57
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81	0,93	1,64	-1,92
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91	-0,33	0,73	-2,14
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27	1,16	0,13	2,08	1,15	0,01	1,19	0,21	-0,79	0,78	1,52	0,57
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73	-0,66	0,38	0,56
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62	0,39	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78	0,39	1,00	0,33
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,99	2,15	1,56	8,14	-0,05	-0,85	2,37	-0,64	-3,39	-0,14	1,05	0,49
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58	0,40	1,61	0,52
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09	-0,08	0,71	0,45
NTN-B 760199 20450515	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00	-0,81	-0,26	0,81

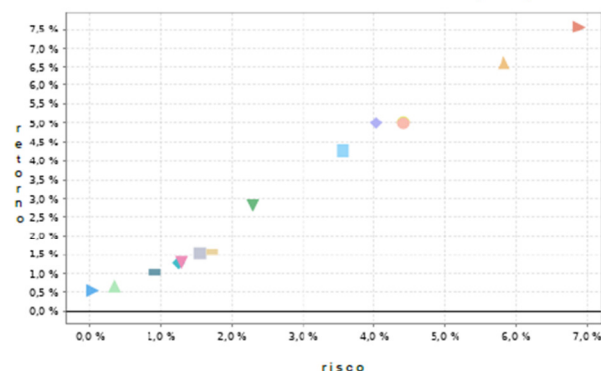
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

Gráficos

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



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/01/2019 (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
- BRABESCO 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 DI

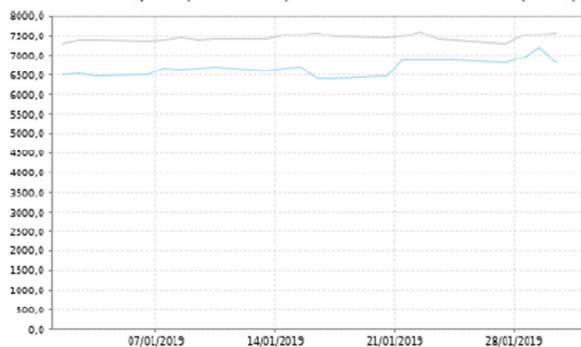
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS DI	0,53	0,53	3,07	6,27	-	-8,58	0,02%	Não informado	-
% do CDI	97,62	97,62	97,65	97,42	-	-	-	-	-
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,53	0,53	3,10	6,34	R\$ 8.650.838.890,79	-4,25	0,02%	0	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,53	0,53	3,07	6,24	R\$ 7.104.157.641,35	-8,13	0,02%	0	0,20%

Retorno Mensal (%)

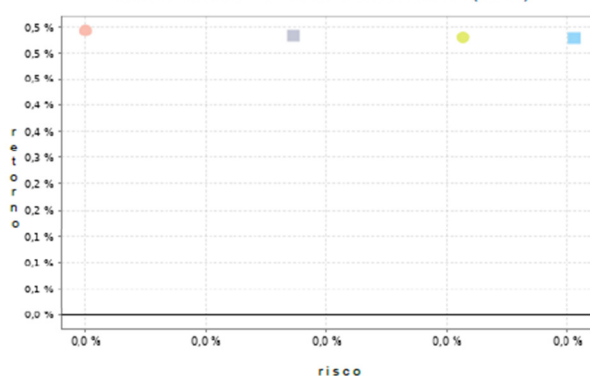
Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
FUNDOS DI	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50	0,51	0,52	0,45
% do CDI	97,62	97,68	98,35	98,18	96,06	98,04	97,04	97,04	96,57	98,33	97,24	97,54
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51	0,52	0,49
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,53	0,48	0,49	0,53	0,44	0,56	0,52	0,50	0,50	0,51	0,51	0,44

Gráficos

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



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



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

Fundos de Renda Fixa

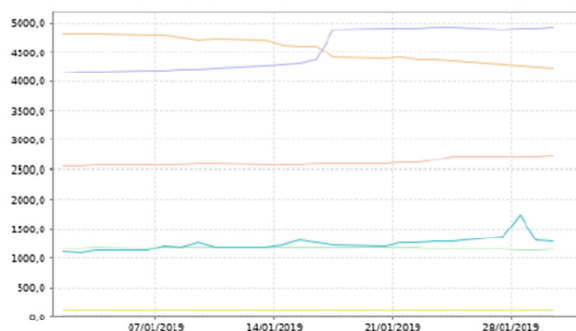
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS RENDA FIXA	2,10	2,10	6,44	4,83	-	-0,40	3,60%	Não informado	-
% do CDI	386,43	386,43	204,67	75,13	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,01	2,01	7,84	10,23	R\$ 3.222.112.220,48	1,28	2,76%	3	0,30%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	0,45	2,59	5,29	R\$ 1.307.214.339,35	-108,65	0,01%	0	1,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53	0,53	3,10	6,35	R\$ 4.712.246.351,60	-1,98	0,04%	0	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,37	2,37	6,06	9,18	R\$ 1.452.748.856,96	1,70	1,50%	1	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	2,37	2,37	6,05	9,19	R\$ 1.873.858.858,06	1,71	1,50%	5	0,40%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,44	1,44	8,23	-28,23	R\$ 131.268.699,76	-0,81	37,13%	512	1,25%
TOP FI RENDA FIXA	1,01	1,01	1,81	-20,89	R\$ 34.636.874,38	-1,48	18,71%	1.032	0,90%
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,99	0,99	1,83	-13,09	R\$ 29.354.127,80	-1,51	12,82%	1.023	0,70%

Retorno Mensal (%)

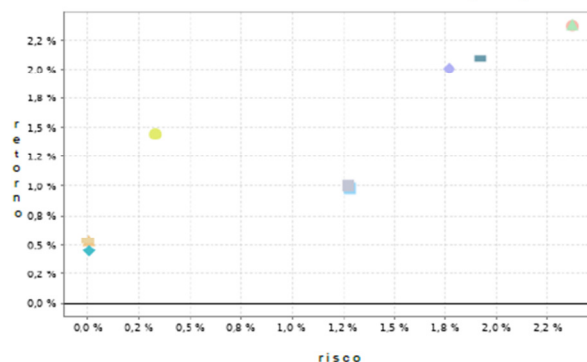
Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
FUNDOS RENDA FIXA	2,10	1,40	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09	-2,90	1,02	0,18
% do CDI	386,43	282,88	120,60	269,29	115,75	35,33	165,61	96,37	-211,20	-560,82	191,34	38,06
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34	0,22	1,00	0,76
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	0,41	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45	0,43	0,42	0,43	0,44	0,39
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54	0,47
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35	0,33	1,03	0,74
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	2,37	1,50	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34	0,33	1,03	0,75
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,44	1,62	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92	-37,03	0,84	0,74
TOP FI RENDA FIXA	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81	0,42	1,41	-14,72
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87	0,39	1,40	-5,94

Gráficos

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



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/01/2019 (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

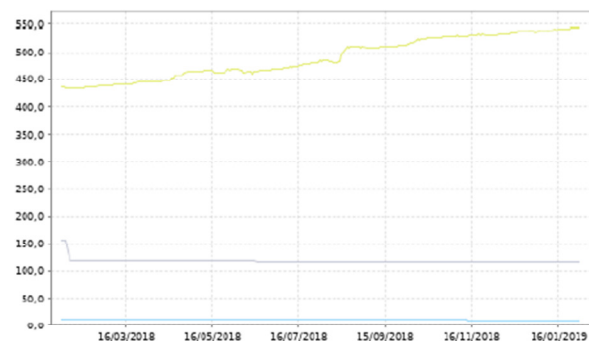
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,33	0,33	0,98	-15,18	-	-1,22	17,25%	Não informado	-
% do CDI	60,19	60,19	31,03	-235,88	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,46	1,46	6,44	11,16	R\$ 489.403.339,94	1,46	3,01%	2.016	0,20%
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,16	-0,87	-26,44	R\$ 117.064.123,18	-1,33	25,00%	757	1,40%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,31	0,31	-19,89	-18,72	R\$ 10.856.664,80	-1,15	21,16%	316	1,00%

Retorno Mensal (%)

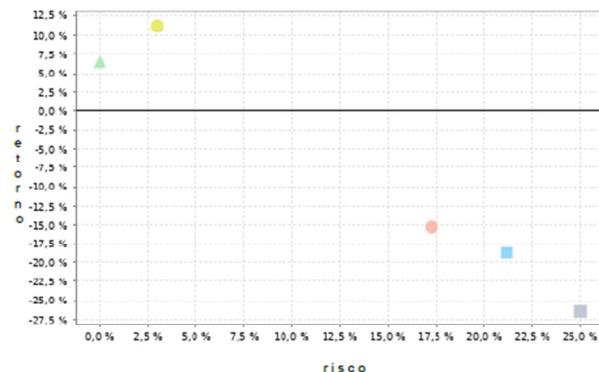
Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,33	0,20	-0,33	0,76	0,19	-0,21	0,67	-0,07	-0,56	0,03	0,43	-17,07
% do CDI	60,19	39,90	-67,46	139,79	41,55	-36,22	123,60	-13,54	-107,87	5,33	80,84	-3.671,60
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29	0,48	1,81	0,58
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26	-0,17	-0,16	-25,09
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22	0,23	0,22	0,24

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/01/2018 a 31/01/2019 (diária)



Risco x Retorno - 30/01/2018 a 31/01/2019 (diária)



● 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

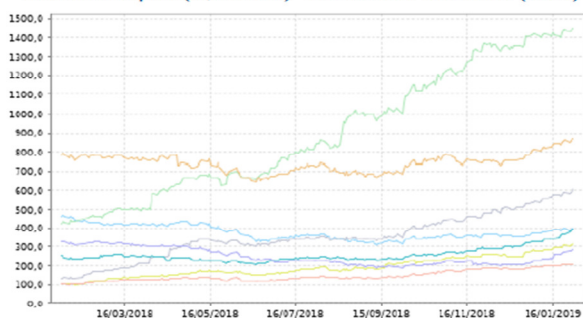
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	10,69	10,69	23,19	21,21	-	0,75	19,82%	Não informado	-
% do Ibovespa	98,83	98,83	101,10	141,51	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,10	10,10	21,98	10,25	R\$ 247.167.253,81	0,28	19,88%	4	1,50%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,32	12,32	35,55	26,52	R\$ 256.670.042,11	1,10	17,03%	4	2,00%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	9,88	9,88	23,67	16,61	R\$ 740.289.387,72	0,56	19,89%	5	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	8,29	8,29	25,43	27,26	R\$ 898.987.733,09	1,03	19,14%	24	2,50%
META VALOR FI AÇÕES	8,92	8,92	24,39	20,88	R\$ 146.091.735,30	0,65	24,23%	4	2,50%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	12,40	12,40	22,43	24,27	R\$ 191.014.619,86	0,87	20,07%	4	1,50%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	10,04	10,04	18,81	22,59	R\$ 351.770.241,20	0,77	21,17%	24	2,00%
XP INVESTOR FI AÇÕES	10,22	10,22	19,37	22,58	R\$ 376.331.704,44	0,76	21,84%	4	2,00%

Retorno Mensal (%)

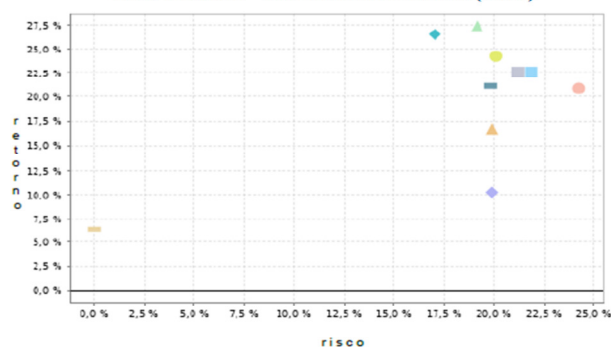
Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
FUNDOS DE AÇÕES	10,69	0,63	3,04	12,04	0,84	-5,02	6,53	-3,46	-9,02	1,71	1,45	1,46
% do Ibovespa	98,83	-34,77	127,88	118,22	24,25	156,44	73,62	66,57	82,96	194,87	10.360,83	282,14
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08	1,86	-0,52	-0,31
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52	-1,06	4,01	-0,54
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29	0,45	-0,20	1,17
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92	2,66	1,83	1,89
META VALOR FI AÇÕES	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65	1,53	-0,23	3,32
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70	2,70	-0,12	2,03
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81	2,70	3,39	1,90
XP INVESTOR FI AÇÕES	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48	2,72	3,61	2,05

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/01/2018 a 31/01/2019 (diária)



Risco x Retorno - 30/01/2018 a 31/01/2019 (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	2,82	2,82	-	-	-	-	-	Não informado	-
% do Ibovespa	26,08	26,08	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,99	0,99	-	-	-	-	-	2	1,60%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,56	0,56	4,38	8,28	R\$ 258.835.014,53	0,72	2,44%	2	1,60%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	3,38	3,38	8,27	8,30	R\$ 475.162.162,96	0,31	6,28%	4	1,00%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,59	7,59	-2,25	-2,11	R\$ 391.871.542,78	-0,45	15,94%	2	1,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,74	0,74	3,78	6,88	R\$ 493.506.521,75	0,37	1,15%	5	1,00%

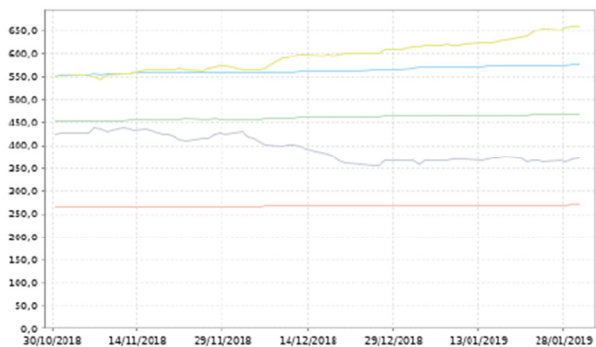
Retorno Mensal (%)

Nome	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18	fev/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	2,82	-1,27	0,94	0,33	0,72	-	-	-	-	-	-	-
% do Ibovespa	26,08	70,38	39,68	3,28	20,67	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,56	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	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84	0,51	0,30	0,53
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34	0,58	-2,73	-3,22
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,74	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25	0,57	0,80	0,68

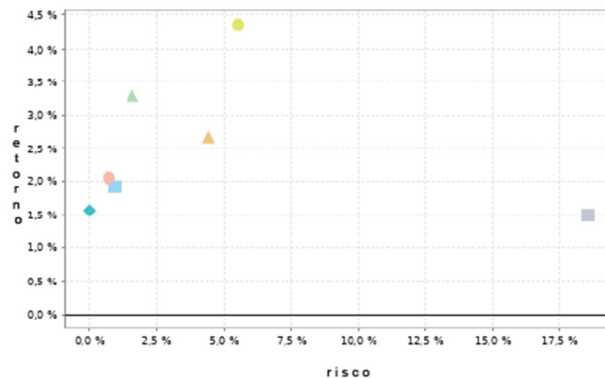
Gráficos

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 31/10/2018 a 31/01/2019 (diária)



Risco x Retorno - 31/10/2018 a 31/01/2019 (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	0,92%	170,97%	0,92%	170,97%	0,58%	9,16%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,18%	-32,91%	-0,18%	-32,91%	175,65%	2753,50%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	3,09%	571,45%	3,09%	571,45%	15,97%	250,28%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-11,61%	-2149,33%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-3,48%	-644,23%	-3,48%	-644,23%	-	-

Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,05%	-9,88%	-0,05%	-9,87%	-3,32%	-52,04%

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	-0,53%	-97,96%	-0,53%	-97,96%	-33,57%	-526,29%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,06%	-11,20%	-0,06%	-11,20%	-0,44%	-6,87%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,07%	-12,71%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,95%	-546,19%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	60,06%	11121,45%	60,06%	11122,22%	-95,99%	-1504,73%

Títulos da Dívida Agrária – TDA

Títulos da Dívida Agrária - TDA's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,60%	110,21%	0,60%	110,21%	6,90%	108,12%

Fundo Multimercado Desenquadrado

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-4,38%	-810,47%	-4,38%	-810,47%	-52,27%	-819,43%

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

ATIVOS	%		JANEIRO
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	40.994.057,87
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.610.882,97
NTN-B - 15.05.2045	3,16%	R\$	32.388.929,95
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,31%	R\$	3.159.599,82
BB IPCA VII	0,94%	R\$	9.684.838,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,91%	R\$	50.325.134,20
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	8,63%	R\$	88.480.473,20
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,56%	R\$	26.277.740,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,33%	R\$	44.421.300,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,14%	R\$	11.658.566,02
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	10.809.703,34
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.335.559,34
CAIXA RV 30 FIM	1,95%	R\$	19.954.706,15
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,80%	R\$	8.165.270,61
SANTANDER IMA-B5	4,29%	R\$	43.972.316,93
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,41%	R\$	14.493.284,25
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,53%	R\$	5.382.625,26
SAFRA S&P REAIS FIM	1,46%	R\$	14.978.342,02
BB RPPS FLUXO	1,52%	R\$	15.624.494,46
BB PERFIL	4,56%	R\$	46.787.640,21
BB IPCA III CP	1,25%	R\$	12.776.211,10
CAIXA FI BRASIL DI	1,22%	R\$	12.496.744,50
BRABESCO DI PREMIUM	0,70%	R\$	7.214.900,63
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,51%	R\$	25.724.083,33
BRABESCO IMA-B 5	4,00%	R\$	41.003.498,34
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,76%	R\$	100.054.615,47
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,22%	R\$	33.007.089,94
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,29%	R\$	13.228.951,49
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,43%	R\$	4.361.998,71
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,38%	R\$	34.664.033,75
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,40%	R\$	14.368.771,08
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,82%	R\$	18.611.449,82
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,06%	R\$	10.880.652,14
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,06%	R\$	565.532,26
META VALOR FIA	0,79%	R\$	8.097.887,02
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,57%	R\$	26.304.396,79
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,34%	R\$	34.276.970,87
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,18%	R\$	22.324.410,94
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,46%	R\$	4.759.462,36
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,05%	R\$	485.790,83
XP ÔMEGA I	1,03%	R\$	10.550.000,00
TOTAL	91,84%	R\$	941.263.675,00

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		JANEIRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.513.949,70
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.559.990,16
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,61%	R\$	16.487.728,41
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.409.733,47
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,30%	R\$	3.039.121,81
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	460.095,57
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.396,96
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,00%	R\$	36.003,77
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	704.737,59
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,81%	R\$	28.812.379,10
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	252.416,18
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.635.086,85
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.217.046,28
TOTAL	8,16%	R\$	83.667.853,49

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 31/01/2019

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\$ 4.513.949,70	R\$ -	-R\$ 2.986.050,30	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.559.990,16	R\$ -	-R\$ 4.440.009,84	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 16.487.728,42	R\$ 16.517.902,07	R\$ 5.005.630,49	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.409.733,50	R\$ -	-R\$ 22.090.266,50	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.039.121,81	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.575.411,61	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 460.095,57	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.346.695,97	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 44.396,96	R\$ 10.655.607,95	R\$ 700.041,85	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITALIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 36.003,77	R\$ 5.679.573,90	-R\$ 1.784.422,33	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 704.737,59	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.127.627,81	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.812.379,10	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.452.267,77	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 252.416,17	R\$ -	-R\$ 23.951.053,83	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.635.086,85	R\$ -	R\$ 1.135.086,85	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\$ 17.217.046,28	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.566.255,97	Fechado para resgate
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 83.667.853,55	R\$ 78.267.520,76	-R\$ 59.600.782,05	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	ALOCÇÃO DE JANEIRO EM %		JANEIRO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	8,80%	R\$	90.153.470,61	16,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,31%	R\$	3.159.599,82		
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	40.994.057,87		
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.610.882,97		
NTN-B - 15.05.2045	3,16%	R\$	32.388.929,95		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	30,59%	R\$	313.527.393,67	25,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,94%	R\$	9.684.838,28		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,91%	R\$	50.325.134,20		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	8,63%	R\$	88.480.473,20		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,56%	R\$	26.277.740,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,33%	R\$	44.421.300,00		
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,80%	R\$	8.165.270,61		
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,41%	R\$	14.493.284,25		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,53%	R\$	5.382.625,26		
SANTANDER IMA-B5	4,29%	R\$	43.972.316,93		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,18%	R\$	22.324.410,94		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	29,23%	R\$	299.577.248,84	27,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,01%	R\$	87.801,92		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	1,51%	R\$	15.488.930,86		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,00%	R\$	46.904,19		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,00%	R\$	857,49		
BB PERFIL - ADM PREV	0,04%	R\$	375.095,87		
BB PERFIL - ADM FIN	0,14%	R\$	1.451.481,73		
BB PERFIL - FFIN	3,97%	R\$	40.658.133,49		
BB PERFIL - FPREV	0,42%	R\$	4.302.929,12		
CAIXA FI BRASIL DI	1,22%	R\$	12.496.744,50		
BRABESCO DI PREMIUM - FPREV	0,31%	R\$	3.209.164,76		
BRABESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,39%	R\$	4.005.735,87		
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,51%	R\$	25.724.083,33		
BRABESCO IMA-B 5	4,00%	R\$	41.003.498,34		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,06%	R\$	10.880.652,14		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,76%	R\$	100.054.615,47		
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,29%	R\$	13.228.951,49		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.513.949,70		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,61%	R\$	16.487.728,41		
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.559.990,16		
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,68%	R\$	6.989.351,58	1,00%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.409.733,47		
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,30%	R\$	3.039.121,81		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	460.095,57		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.396,96		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,00%	R\$	36.003,77		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	4,13%	R\$	42.293.327,79	5,00%	5,00%
BB IPCA III CP	1,25%	R\$	12.776.211,10		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	704.737,59		
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,81%	R\$	28.812.379,10		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I, a	3,22%	R\$	33.007.089,94	2,50%	30,00%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,22%	R\$	33.007.089,94		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	12,30%	R\$	126.039.677,27	11,50%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,14%	R\$	11.658.566,02		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,82%	R\$	18.611.449,82		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,38%	R\$	34.664.033,75		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,40%	R\$	14.368.771,08		
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,34%	R\$	34.276.970,87		
META VALOR FIA	0,79%	R\$	8.097.887,02		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,43%	R\$	4.361.998,71		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	7,43%	R\$	76.130.291,46	8,00%	5,00%
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	252.416,18		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,57%	R\$	26.304.396,79		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,46%	R\$	14.978.342,02		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	10.809.703,34		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.335.559,34		
CAIXA RV 30 FIM	1,95%	R\$	19.954.706,15		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	1,95%	R\$	19.996.631,05	2,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.635.086,85		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,46%	R\$	4.759.462,36		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	1,03%	R\$	10.550.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,05%	R\$	485.790,83		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,06%	R\$	565.532,26		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,68%	R\$	17.217.046,28	2,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.217.046,28		
TOTAL	100,00%	R\$	1.024.931.528,49	100%	

Composição por Gestor e Administrador dos Fundos

ATIVO	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO	SEGMENTO	Artigo Resolução	Alvo
TAXA DE ADM - PPREV						
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	BB	BB	R\$ 87.801,92	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM PREV	BB	BB	R\$ 375.095,87	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 4.005.735,87	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL ADM			R\$ 4.468.633,66			
TAXA DE ADM - PFIN						
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	BB	BB	R\$ 15.488.930,86	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM FIN	BB	BB	R\$ 1.451.481,73	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL FADM			R\$ 16.940.412,59			
PLANO FINANCEIRO						
BB RPPS FLUXO - FFIN	BB	BB	R\$ 46.904,19	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FFIN	BB	BB	R\$ 40.658.133,49	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL PFIN			R\$ 40.705.037,68			
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 4.513.949,70	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B (ICP)
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	ÁTICO	SOCOPA	R\$ 3.039.121,81	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 9,5%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 3.635.086,85	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 10,5%
BB RPPS FLUXO - FPREV	BB	BB	R\$ 857,49	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FPREV	BB	BB	R\$ 4.302.929,12	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB IPCA III CP	BB	BB	R\$ 12.776.211,10	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	IPCA + 6%
BB IPCA VII	BB	BB	R\$ 9.684.838,28	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	BB	BB	R\$ 50.325.134,20	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BBIF MASTER FIDC LP	BRASIL PLURAL	SANTANDER	R\$ 3.409.733,47	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 8,5%
BR HOTÉIS FII	BRIDGE	ELITE	R\$ 17.217.046,28	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea b	IPCA + 10%
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 3.209.164,76	REND A FIXA	Artigo 7º III, Alínea a	CDI
BRADESCO IDKA PRÉ 2	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 25.724.083,33	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO IMA-B 5	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 41.003.498,34	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BTG - INFRAESTRUTURA II	BTG PACTUAL	SANTANDER	R\$ 4.759.462,36	REND A VARIÁVEL	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 15%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 460.095,57	REND A FIXA	Artigo 8º IV, Alínea a	CDI + 3,5%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 44.396,96	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 26.277.740,00	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 44.421.300,00	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL DI	CEF	CEF	R\$ 12.496.744,50	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
CAIXA BRASIL IMA B	CEF	CEF	R\$ 88.480.473,20	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA B
CAIXA FIA SMALL CAPS	CEF	CEF	R\$ 11.658.566,02	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	CEF	CEF	R\$ 10.809.703,34	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	CEF	CEF	R\$ 4.335.559,34	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
CAIXA RV 30 FIM	CEF	CEF	R\$ 19.954.706,15	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
CAIXA FIP LOGÍSTICA	CEF	CEF	R\$ 758,75	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 8,5%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	BRZ Investimentos	INTRADER	R\$ 16.487.728,41	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	Ima-B (NTN-B)
ECO HEDGE MULTIMERCADO	BRASIL PLURAL	BRIDGE TRUST	-R\$ 252.416,18	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
FI VITORIA RÉGIA	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 5.559.990,16	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	VILA RICA	BRL DTVM	R\$ 36.003,77	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	ICATU	BEM DTVM	R\$ 18.611.449,82	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	ICATU	BEM DTVM	R\$ 10.880.652,14	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B
ITAÚ ALOC DINÂMICA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 100.054.615,47	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 13.228.951,49	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 8.165.270,61	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 33.007.089,94	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º I, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 4.361.998,71	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	KINEA P.E. INVESTIMENTOS	LIONS TRUST	R\$ 565.532,26	REND A VARIÁVEL	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
META VALOR FIA	META ASSET	BNY MELLON	R\$ 8.097.887,02	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBX 100
PIATÃ FI RENDA FIXA	BRASIL PLURAL	INTRADER	R\$ 28.812.379,10	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 14.493.284,25	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 5.382.625,26	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA S&P REAIS FIM	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 14.978.342,02	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
SANTANDER IMA-B5	SANTANDER BRASIL	BANCO SANTANDER	R\$ 43.972.316,93	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B5
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	SECURITY	BNY MELLON	R\$ 704.737,59	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SULAMERICA EVOLUTION FIM	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 26.304.396,79	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
SULAMERICA EQUITIES FIA	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 34.276.970,87	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
SUL AMÉRICA INFLATIE	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 22.324.410,94	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
LTN - 01.07.2020			R\$ 40.994.057,87	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-F - 01.07.2027			R\$ 13.610.882,97	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-B - 15.05.2045			R\$ 32.388.929,95	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	IPCA + JUROS
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA			R\$ 3.159.599,82	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	TR + 7%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	VINCI CAPITAL	BEM DTVM	R\$ 485.790,83	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 8%
XP INVESTOR FI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 34.664.033,75	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 14.368.771,08	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP ÔMEGA I	XP GESTÃO	VORTX DTVM	R\$ 10.550.000,00	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 6,5%
TOTAL PPREV			R\$ 962.817.444,56			