

Fevereiro 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

Em fevereiro, o destaque foi a apresentação formal da reforma da Previdência. O forte simbolismo do próprio presidente da República levando a proposta ao Congresso vem sendo contrastado com a ausência de defesa pública de membros do governo além da equipe econômica e a desarticulação política do governo, sem a construção de uma base aliada efetiva.

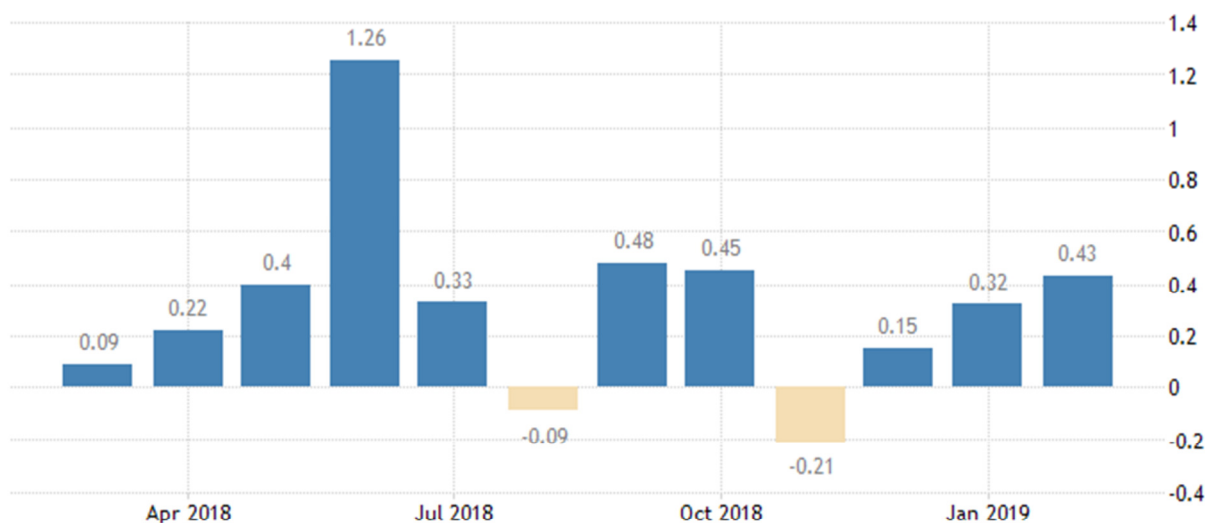
Com isso, surgem dois temas a serem monitorados: (1) quanto será a alteração da proposta original de R\$1 trilhão de poupança em 10 anos, e (2) qual o prazo para votação no Congresso, em especial na Câmara dos Deputados, onde a tramitação é mais longa e potencialmente mais trabalhosa. O Mercado já precifica que: (1) a poupança total em 10 anos deverá ser reduzida para algo entre R\$750 e R\$700 bilhões, seguindo dinâmica de alteração parecida com a registrada na tramitação da proposta do governo Temer, e (2) a votação em plenário na Câmara dos Deputados deverá ocorrer somente no 2º semestre de 2019, ao longo do mês de agosto, dado que ainda não há definição sobre os membros da CCJ e da Comissão Especial (CE).

Outro tema que ganhou destaque em fevereiro foram as revisões para baixo de projeções de crescimento para 2019. Mesmo que a pesquisa do Banco Central ainda não tenha mostrado alterações significativas, os dados mais fracos da atividade ao final de 2018 têm ganhado destaque na mídia e em diversos relatórios econômicos.

Acredita-se que, na medida em que o atual governo desenvolva sua agenda econômica e avance na coordenação política, essa dinâmica pode levar a uma melhora forte e rápida da atividade econômica, concentrada no 2º semestre de 2019.

O IPCA de fevereiro acumulou alta, fechando o mês em 0,43%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,94%.

Evolução Mensal do IPCA



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

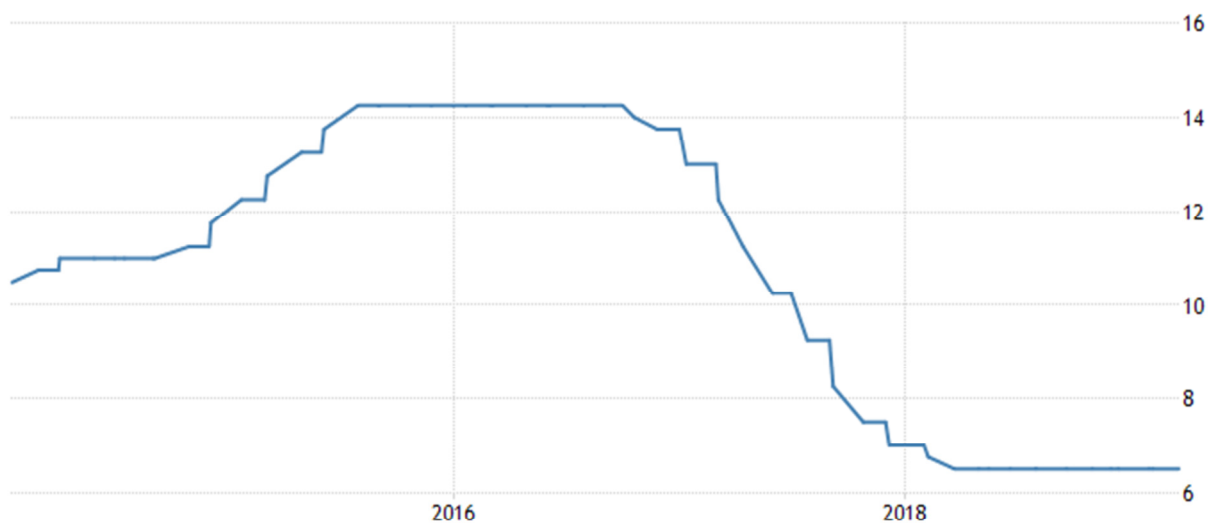
Corte na Selic volta ao radar e juros futuros fecham em queda

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

O tema menos entendido continua a ser as taxas de inflação extraordinariamente moderadas em todo o mundo. Esta moderação deverá ter uma influência decisiva sobre as políticas monetárias das economias desenvolvidas.

Nos **EUA**, Os diretores do Fed têm deixado claro que as condições devem mudar substancialmente antes que se recomece o ciclo de aperto monetário. Ou seja, será necessário que a inflação mude de patamar antes que se pense em voltar a subir as taxas de juros.

Considerando a atual desaceleração global, tanto os EUA quanto a China têm fortes incentivos para chegar a um acordo sobre o comércio. É o que vem acontecendo.

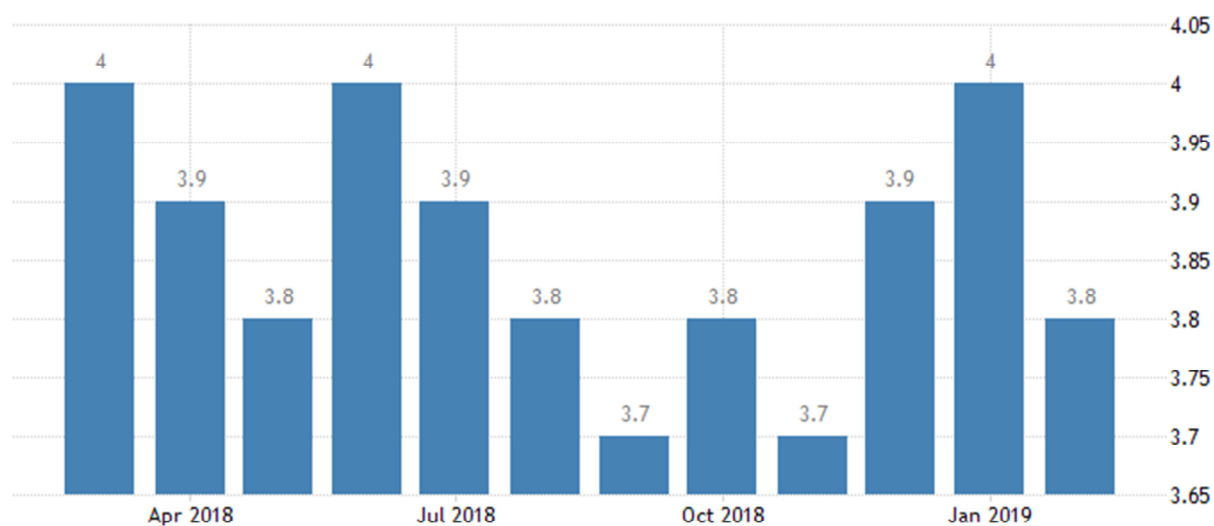
No contexto de perda de ritmo do crescimento global e manutenção das incertezas sobre o fim efetivo do conflito entre EUA e China, coube aos principais Bancos Centrais reforçarem a postura mais acomodatória, procurando trazer um componente adicional de calma para os mercados, enquanto as incertezas não se dissipam e a retomada não acontece.

Taxa de crescimento do PIB nos EUA



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS

Taxa de Desemprego nos EUA



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

Zona do Euro

De “amplamente equilibrados” ao final de 2018 para “negativos” neste início de 2019 o Banco Central Europeu (BCE) reviu no balanço de riscos as projeções de crescimento da região, que já eram atribuídos às incertezas geopolíticas, à ameaça de protecionismo comercial, vulnerabilidades nos mercados emergentes e ao aumento da volatilidade dos mercados financeiros. Os dados econômicos estão mais fracos do que o esperado. O BCE, no entanto, continuará reinvestindo a totalidade dos ganhos de capital do seu programa de compras de ativos por um período prolongado.

A Europa também sofre com a desaceleração na indústria automobilística, a onda de protestos na França e o tumultuado processo de saída do Reino Unido da UE, onde o parlamento britânico rejeitou o acordo fechado entre a primeira-ministra Theresa May e a UE, elevando os temores de saída desordenada.

Além disso, a desaceleração da Alemanha, como maior economia da região, é fundamental para o crescimento da Europa e serve de parâmetro para a economia mundial, dada a sua alta participação no comércio mundial.

Nesse sentido, o BCE decidiu manter sua taxa de juros de referência em zero, mantendo estáveis também a taxa de depósito, negativa em 0,40%, e a de empréstimos, em 0,25% ao ano. O Conselho espera manter os juros nos níveis atuais até pelo menos o fim de setembro de 2019 ou por quanto tempo for necessário, para garantir a continuidade da convergência dos níveis de inflação à meta, de pouco menos de 2%.

Já a expectativa inflacionária (CPI) passou a 1,7% em 2019, não se alterando na leitura de setembro. Para 2020 e 2021 as projeções ficaram em 1,7% e 1,8%, respectivamente. Em 2018, com base em dezembro, o CPI desacelerou forte com a perda de dinamismo na atividade, para 1,6%, de 1,9% em novembro.

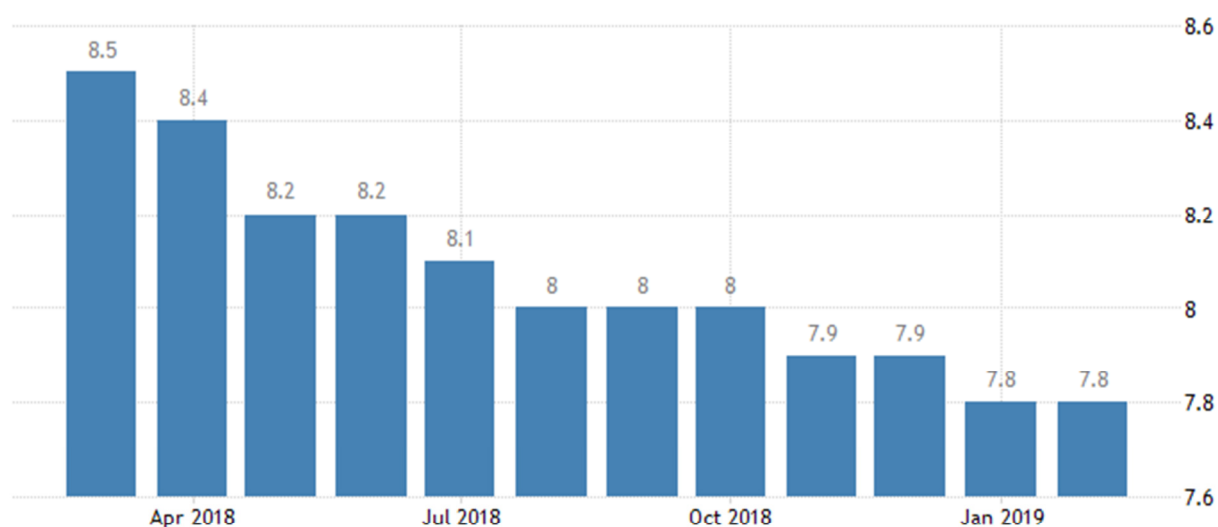
Outro grande ponto de preocupação é a Itália, cuja economia de US\$ 2 trilhões retraiu-se no 3T18, aumentando o temor em relação a fraqueza dos bancos italianos e ao alto endividamento do país. A fraqueza também surgiu na economia da Alemanha no 3T18 e as perspectivas na França também pioram, com manifestações em massa no país.

Taxa de crescimento anual do PIB na Zona do Euro



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

Taxa de Desemprego na Zona do Euro



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

China

Sob os efeitos da guerra comercial com os EUA, a China irá apresentar crescimento de 6,2% em 2019 em termos reais, o menor desempenho dos últimos 29 anos, onde os efeitos de estímulos fiscais e de outras medidas provavelmente não irão aparecer até o 2S19. A guerra comercial reduzirá de 0,6 a 0,8 pontos percentuais o crescimento da China, inevitável mesmo considerando que o governo tome medidas como aumentar o investimento em infraestrutura e cortar impostos.

A desaceleração é evidente e a preocupação ficou mais evidente ainda após um encontro pouco comum dos principais dirigentes regionais da China, com o presidente Xi Jinping enfatizando a necessidade de manutenção da estabilidade política com as implicações sociais da desaceleração da economia.

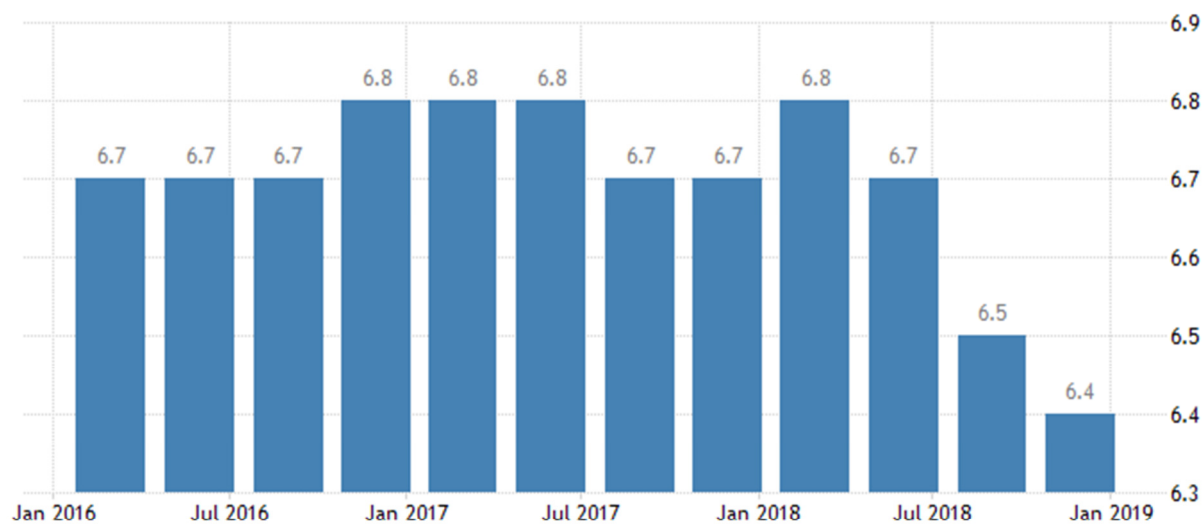
Ainda que as medidas não reflitam a tempo, a China planeja ampliar os esforços para estimular os gastos dos consumidores com carros e eletrodomésticos e produtos, inclusive de maior qualidade, por comunidades rurais.

O índice de preços ao consumidor (CPI) da China aumentou 1,9% em dezembro, a menor variação em seis meses, enquanto o índice de preços do produtor (PPI) foi o menor em mais de dois anos, com alta de 0,9%. Especialistas no PIB chinês há muito tempo suspeitam que o governo utiliza o chamado deflator do PIB, o indicador mais amplo da inflação usado para as conversões entre PIB nominal e o ajustado pela inflação, como maquiagem para garantir que o crescimento ajustado pela inflação sempre alcance a meta do governo.

O PIB da China cresceu 6,6% em 2018, após 6,8% em 2017, o menor crescimento desde 1990. No 4T18 o PIB cresceu 6,4% sobre o 4T17, em linha com o mercado, mas a menor taxa desde a crise de 2008, e 6,5% no 3T18 em relação ao 3T17. Fatores como controles de importações, mercado financeiro volátil e queda nos investimentos explicam esses desempenhos.

O maior risco para a China é uma intensificação da guerra comercial, se estendendo da disputa comercial à hegemonia tecnológica, e o sentimento de consumidores e investidores podendo piorar enquanto o confronto se prolonga.

Taxa de crescimento anual do PIB Chinês



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

Taxa de Desemprego na China



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | MINISTRY OF HUMAN RESOURCES AND SOCIAL SECURITY OF THE PRC

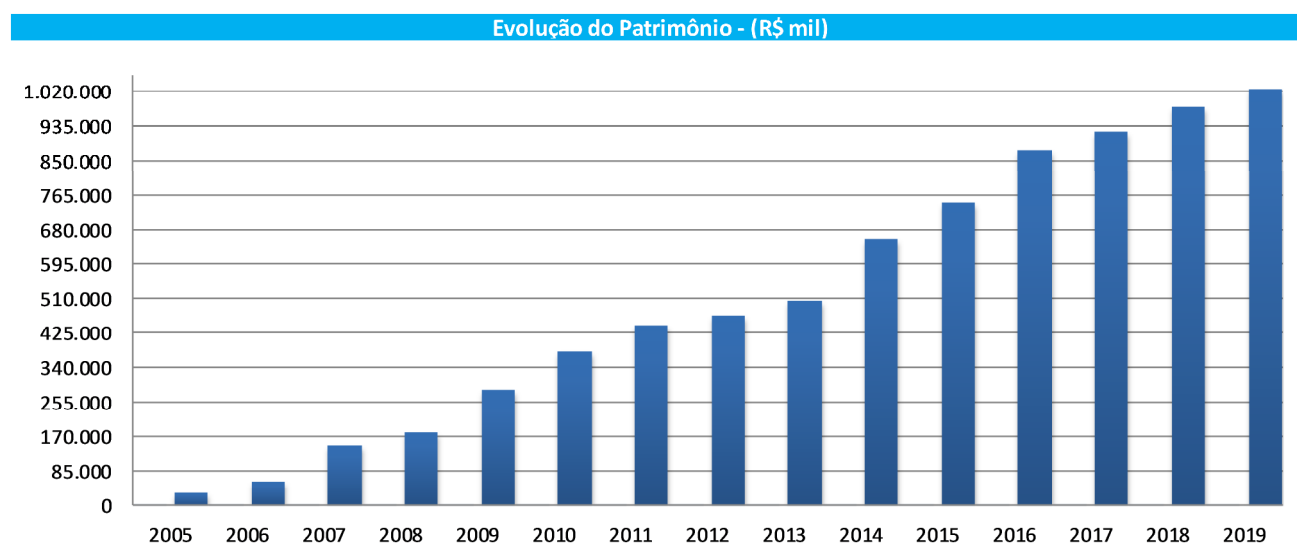
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

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.

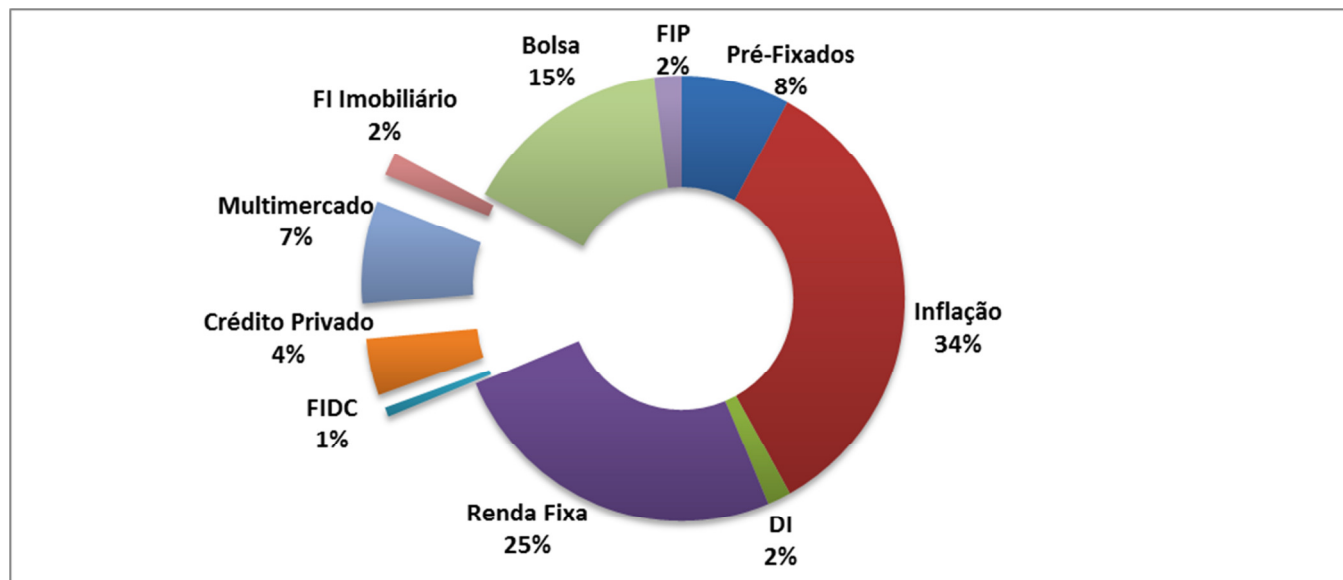
A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de Plano Financeiro (servidores que ingressarem no serviço público até 31/12/2009) e o outro de Plano Previdenciário (servidores 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 28/02/2019
R\$ 1.025.411.344,94



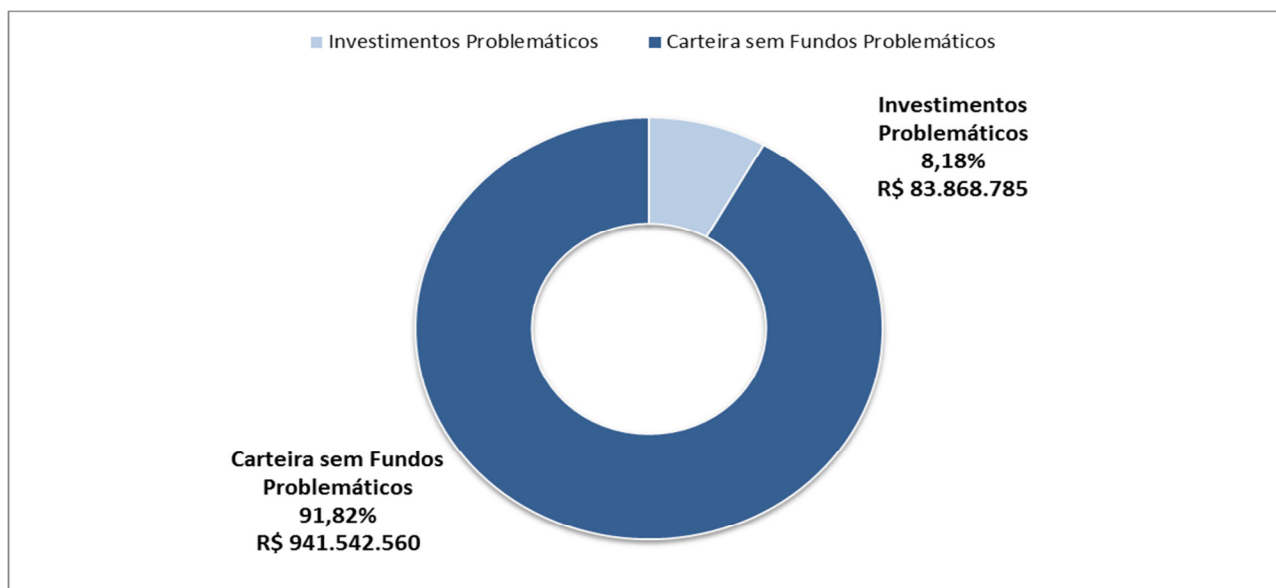
Composição da Carteira Total por Segmento



Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				754.512.323	74%
Pré-Fixados	R\$ 80.526.838,92			R\$ 80.526.838,92	8%
Inflação	R\$ 349.603.028,04			R\$ 349.603.028,04	34%
DI	R\$ 15.991.235,69		R\$ 1.532.259,13	R\$ 17.523.494,82	2%
Renda Fixa	R\$ 197.962.204,14	R\$ 39.345.539,03	R\$ 20.195.211,42	R\$ 257.502.954,59	25%
FIDC	R\$ 7.024.936,72			R\$ 7.024.936,72	1%
Crédito Privado	R\$ 42.331.070,05			R\$ 42.331.070,05	4%
Renda Variável				R\$ 270.899.021,80	26%
Multimercado	R\$ 76.732.854,51			R\$ 76.732.854,51	7%
FI Imobiliário	R\$ 17.205.571,49			R\$ 17.205.571,49	2%
Bolsa	R\$ 156.596.174,39			R\$ 156.596.174,39	15%
FIP	R\$ 20.364.421,41			R\$ 20.364.421,41	2%
Total	R\$ 964.338.335,36	R\$ 39.345.539,03	R\$ 21.727.470,55	R\$ 1.025.411.344,94	100%

Composição quanto à qualidade do Investimento



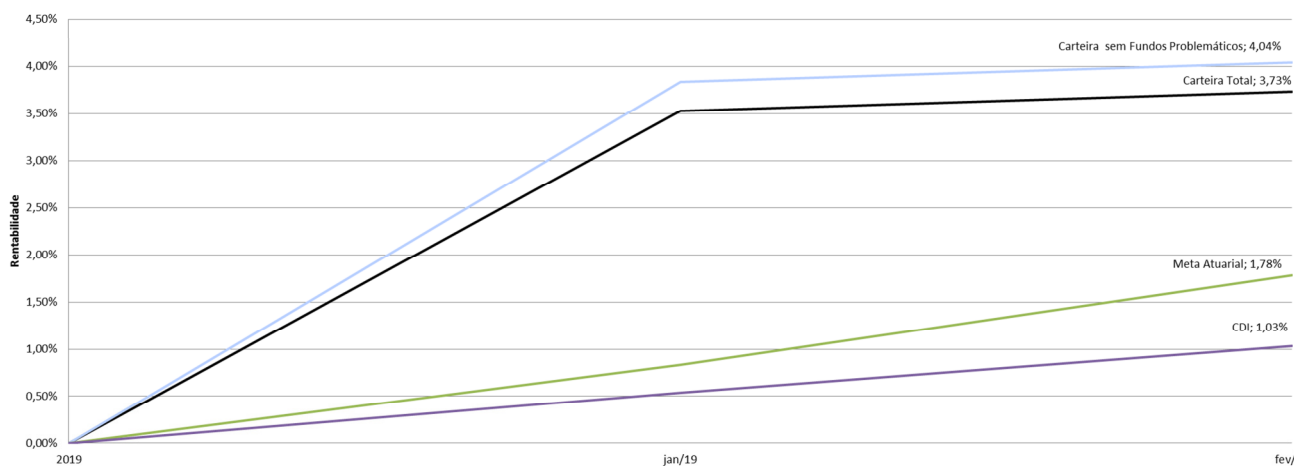
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de fevereiro com R\$ 964,3 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, foi de 0,20% em fevereiro. No ano, a rentabilidade acumulada foi de 3,73%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos a rentabilidade para o mês passa a ser de 0,19% e a rentabilidade acumulada no ano 4,04%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 1,78%. Denominamos “*Carteira sem Fundos Problemáticos*” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) **aplicados no período de 2008 a 2012.**

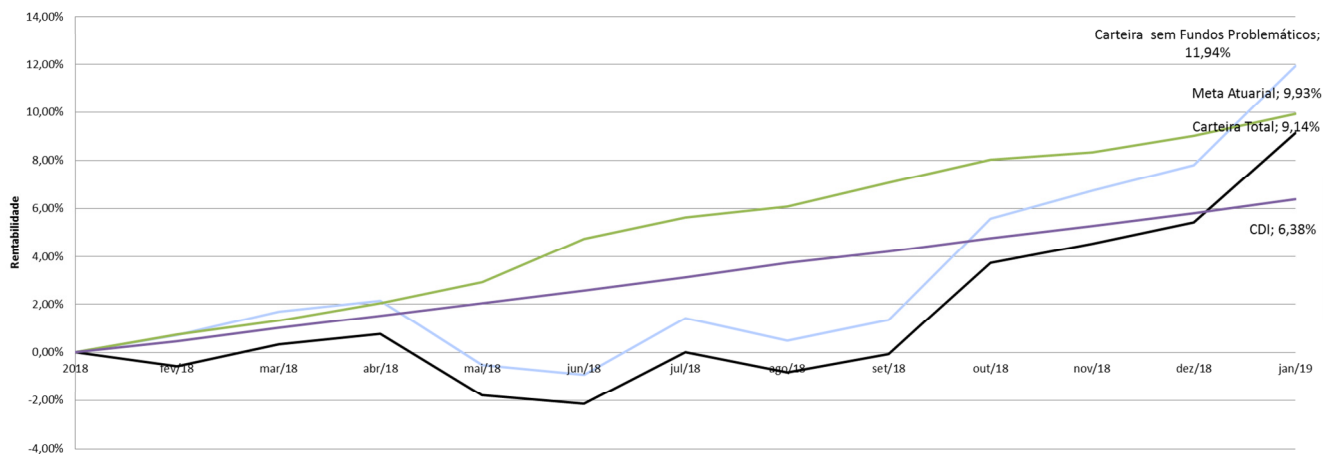
Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	fev/19	jan/19	dez/18	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,20%	3,53%	0,86%	3,73%	10,00%	13,40%
Carteira sem Fundos Problemáticos	0,19%	3,84%	1,01%	4,04%	11,35%	25,45%
Meta Atuarial IPCA + 6% a.a.	0,94%	0,83%	0,64%	1,78%	10,15%	20,02%
CDI	0,49%	0,54%	0,49%	1,03%	6,40%	15,99%
Ibovespa	-1,86%	10,82%	-1,81%	8,76%	12,00%	43,38%

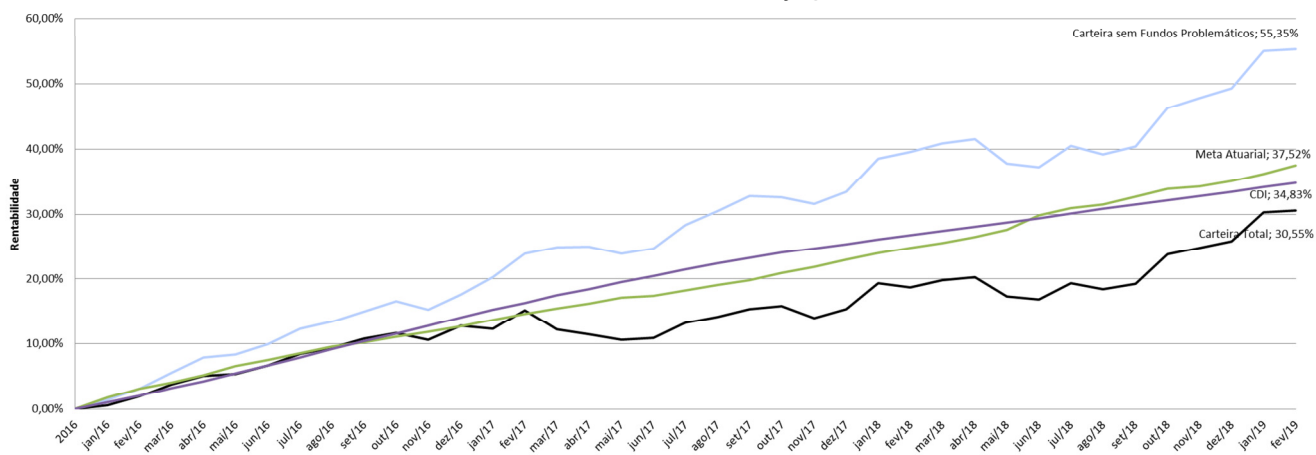
Rentabilidade do Plano Previdenciário em 2019



Rentabilidade Acumulada - Últimos 12 meses



Rentabilidade Acumulada - desde jan/16



Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
PRÉ FIXADOS	0,25	1,65	10,36	10,73	-	1,01	4,02%	Não informado	-
% do CDI	49,83	158,84	329,01	167,45	-	-	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,25	1,54	8,60	10,61	R\$ 235.881.332,47	1,18	3,33%	0	0,20%
LTN 100000 20200701	0,36	1,33	7,45	9,79	-	1,03	3,09%	0	-
NTN-F 950199 20270101	-0,09	2,86	22,92	13,80	-	0,69	10,49%	0	-

Retorno Mensal (%)

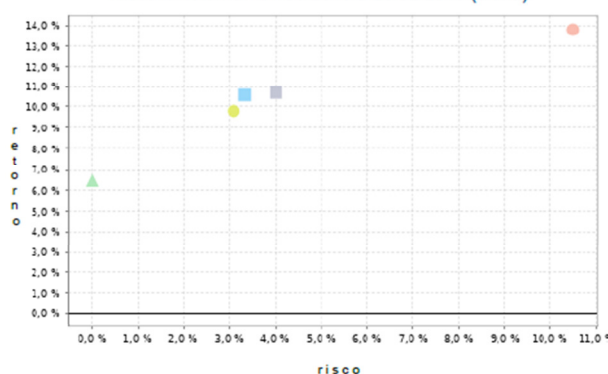
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
PRÉ FIXADOS	0,25	1,40	1,83	1,12	3,98	1,49	-1,26	1,70	-0,27	-2,01	0,57	1,64
% do CDI	49,83	258,26	371,33	227,47	732,62	317,85	-222,54	313,16	-51,41	-387,60	110,00	308,88
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,25	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91	0,70	1,61
LTN 100000 20200701	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	-0,96	0,74	1,77
NTN-F 950199 20270101	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53	-0,22	1,35

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2018 a 28/02/2019 (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	0,02	3,72	-	-	-	-	-	Não informado	-
% do CDI	3,48	357,84	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	1,87	6,72	10,05	R\$ 884.604.907,60	1,62	2,09%	0	0,20%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,49	2,07	7,56	9,81	R\$ 547.593.802,05	1,00	3,20%	1	0,20%
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,16	-1,14	2,69	3,13	R\$ 123.728.506,97	-0,67	4,53%	0	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,81	3,10	13,62	8,78	R\$ 286.796.174,28	0,33	7,68%	0	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52	4,93	14,57	13,92	R\$ 4.366.541.724,11	1,26	5,55%	0	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	0,52	7,14	20,52	16,90	R\$ 398.175.187,58	1,20	8,11%	1	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72	1,35	0,31	0,71	R\$ 90.665.611,59	-1,34	4,05%	1	0,20%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,43	5,45	17,70	16,26	R\$ 286.160.753,07	1,39	6,52%	4	0,30%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,46	5,51	-	-	-	-	-	4	0,15%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,53	2,06	7,44	9,88	R\$ 1.324.989.904,48	1,07	3,05%	1	0,10%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,54	4,83	14,26	14,59	R\$ 571.830.851,56	1,43	5,29%	2	0,40%
NTN-B 760199 20450515	0,50	8,09	23,37	18,46	-	1,25	8,92%	0	-

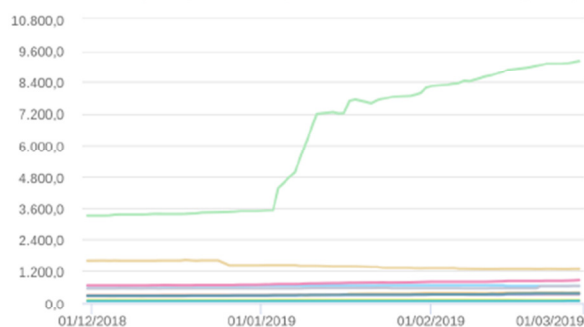
Retorno Mensal (%)

Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
Fundos atrelados à Inflação	0,02	3,70	1,49	0,70	-	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	3,48	681,28	302,68	140,87	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51	0,57	1,27
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,49	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72	0,39	1,65
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81	0,93	1,64
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91	-0,33	0,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18	-0,16	0,92
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73	-0,66	0,38
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72	0,62	0,39	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78	0,39	1,00
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,43	4,99	2,15	1,56	8,14	-0,05	-0,85	2,37	-0,64	-3,39	-0,14	1,05
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58	0,40	1,61
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09	-0,08	0,71
NTN-B 760199 20450515	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00	-0,81	-0,26

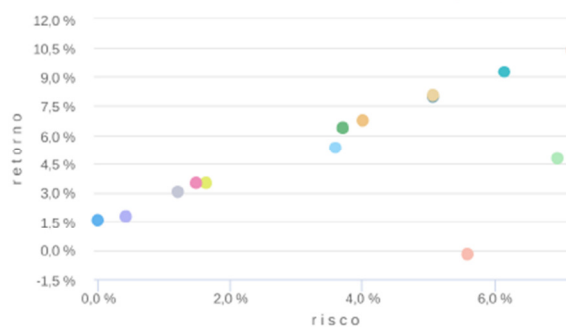
Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/11/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 30/11/2018 a 28/02/2019 (diária)



ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP

SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA

CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA

SAFRA IMA FIC RENDA FIXA

BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA

CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Fundos atrelados à taxa DI

Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS DI	0,48	1,02	3,07	6,25	-	-10,40	0,01%	Não informado	-
% do CDI	97,93	97,76	97,61	97,45	-	-	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,48	1,02	3,10	6,28	R\$ 8.495.206.961,36	-13,05	0,01%	0	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48	1,01	3,07	6,23	R\$ 7.113.885.893,06	-8,71	0,02%	0	0,20%

Retorno Mensal (%)

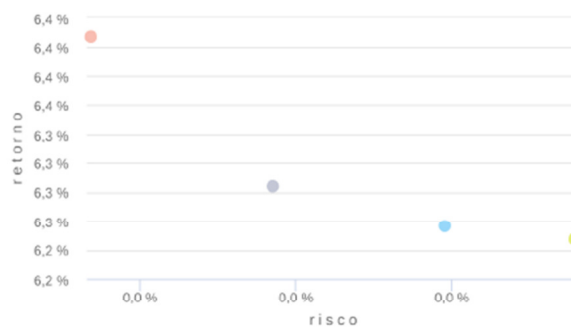
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
FUNDOS DI	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50	0,51	0,52
% do CDI	97,93	97,62	97,68	98,35	98,18	96,06	98,04	97,04	97,04	96,57	98,33	97,24
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51	0,52
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,44	0,56	0,52	0,50	0,50	0,51	0,51

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

■ CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Fundos de Renda Fixa

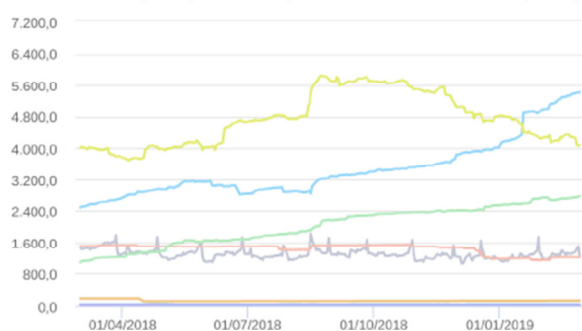
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS RENDA FIXA	0,43	2,54	6,66	5,00	-	-0,35	3,62%	Não informado	-
% do CDI	87,12	244,11	211,60	77,98	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	2,40	8,50	9,81	R\$ 3.456.024.144,29	1,14	2,80%	3	0,30%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	0,86	2,59	5,27	R\$ 1.303.302.317,32	-137,42	0,01%	0	1,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,48	1,02	3,11	6,31	R\$ 4.724.467.610,54	-2,24	0,04%	0	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34	2,72	6,06	8,73	R\$ 1.430.289.726,94	1,32	1,64%	1	0,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,34	2,72	6,05	8,73	R\$ 2.012.433.080,32	1,32	1,64%	5	0,40%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,13	2,59	8,32	-28,01	R\$ 127.305.301,83	-0,80	37,13%	512	1,25%
TOP FI RENDA FIXA	0,49	1,50	2,57	-6,83	R\$ 34.006.266,90	-1,13	11,17%	1.032	0,90%
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,46	1,45	2,57	-6,97	R\$ 29.042.899,31	-1,14	11,18%	1.023	0,70%

Retorno Mensal (%)

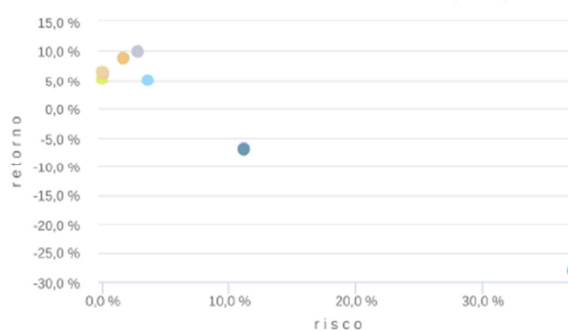
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
FUNDOS RENDA FIXA	0,43	2,10	1,40	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09	-2,90	1,02
% do CDI	87,12	386,43	282,88	120,60	269,29	115,75	35,33	165,61	96,37	-211,20	-560,82	191,34
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34	0,22	1,00
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	0,45	0,41	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45	0,43	0,42	0,43	0,44
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52	0,54
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35	0,33	1,03
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,34	2,37	1,50	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34	0,33	1,03
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,13	1,44	1,62	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92	-37,03	0,84
TOP FI RENDA FIXA	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81	0,42	1,41
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87	0,39	1,40

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



TOP FI RENDA FIXA

VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP

RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

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

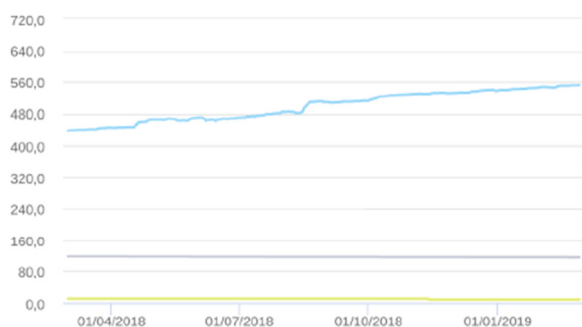
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,08	0,41	1,22	1,66	-	-4,58	1,00%	Não informado	-
% do CDI	17,15	39,87	38,71	25,88	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,61	2,08	7,28	11,12	R\$ 498.340.689,28	1,46	3,00%	2.016	0,20%
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,31	-0,88	-1,92	R\$ 116.263.396,48	-49,79	0,16%	757	1,40%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,61	-19,84	-18,68	R\$ 10.689.881,42	-1,15	21,16%	316	1,00%

Retorno Mensal (%)

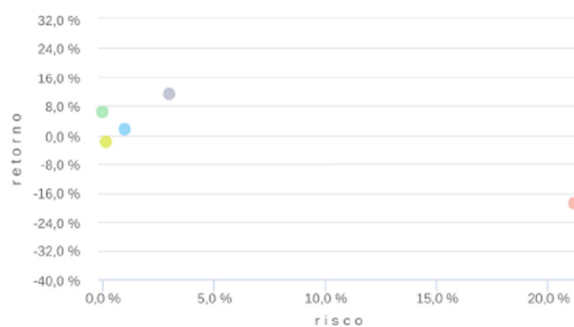
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,08	0,33	0,20	-0,33	0,76	0,19	-0,21	0,67	-0,07	-0,56	0,03	0,43
% do CDI	17,15	60,19	39,90	-67,46	139,79	41,55	-36,22	123,60	-13,54	-107,87	5,33	80,84
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29	0,48	1,81
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26	-0,17	-0,16
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22	0,23	0,22

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP

SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP

BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

Fundos de Ações

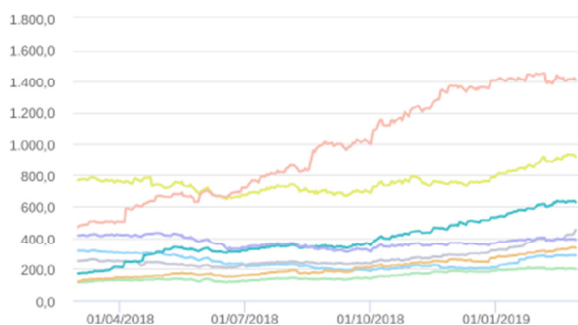
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	-1,53	8,99	26,19	17,06	-	0,58	19,77%	Não informado	-
% do Ibovespa	82,59	102,68	112,01	142,34	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,50	7,35	23,33	8,14	R\$ 244.396.389,83	0,18	19,81%	4	1,50%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,97	10,11	34,22	23,72	R\$ 269.532.033,64	0,96	17,29%	4	2,00%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,60	8,12	25,74	13,09	R\$ 750.654.213,33	0,41	19,77%	5	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-1,49	6,67	26,76	22,46	R\$ 975.944.854,62	0,82	19,30%	24	2,50%
META VALOR FI AÇÕES	-1,38	7,42	27,62	14,90	R\$ 153.665.617,42	0,44	23,78%	4	2,50%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-1,11	11,15	24,85	19,50	R\$ 207.990.809,93	0,68	19,83%	4	1,50%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-1,42	8,49	24,46	18,04	R\$ 389.280.881,10	0,59	21,22%	24	2,00%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-1,46	8,61	25,43	17,80	R\$ 372.433.969,79	0,57	21,89%	4	2,00%

Retorno Mensal (%)

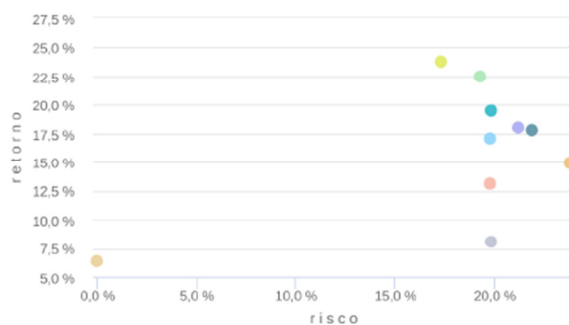
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
FUNDOS DE AÇÕES	-1,53	10,69	0,63	3,04	12,04	0,84	-5,02	6,53	-3,46	-9,02	1,71	1,45
% do Ibovespa	82,59	98,83	-34,77	127,88	118,22	24,25	156,44	73,62	66,57	82,96	194,87	10.360,83
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08	1,86	-0,52
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52	-1,06	4,01
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,60	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29	0,45	-0,20
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92	2,66	1,83
META VALOR FI AÇÕES	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65	1,53	-0,23
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70	2,70	-0,12
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81	2,70	3,39
XP INVESTOR FI AÇÕES	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48	2,72	3,61

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 01/03/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2018 a 28/02/2019 (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
- ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES
- ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES

Fundos Multimercados

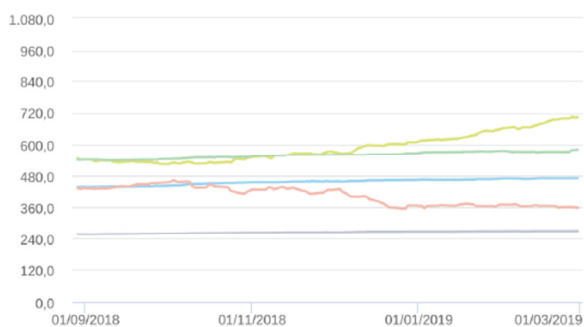
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Sharpe	Volatilidade	Liquidez	Taxa de Administração
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,83	3,70	4,47	-	-	-	-	Não informado	-
% do CDI	167,45	355,82	142,00	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,21	1,19	8,18	-	-	-	-	2	1,60%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,28	0,84	4,96	7,27	R\$ 261.045.431,67	0,35	2,43%	2	1,60%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,31	3,06	8,32	7,27	R\$ 516.970.793,55	0,16	6,27%	4	1,00%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3,38	11,23	-2,13	6,20	R\$ 390.516.801,98	0,06	14,55%	2	1,00%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,52	1,27	3,87	6,65	R\$ 514.586.205,43	0,21	1,10%	5	1,00%

Retorno Mensal (%)

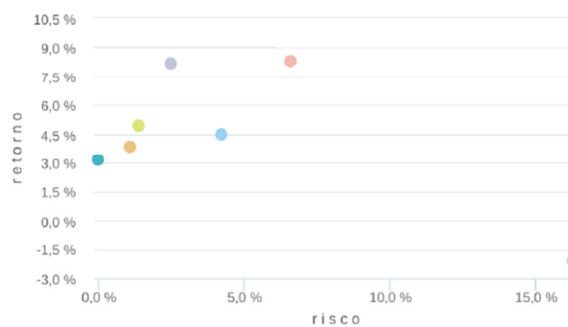
Nome	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18	mar/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,83	2,82	-1,27	0,94	0,33	0,72	-	-	-	-	-	-
% do CDI	167,45	519,44	-257,60	191,34	61,50	153,49	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13	-0,26	-0,84	0,53	1,93
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84	0,51	0,30
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34	0,58	-2,73
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,52	0,74	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25	0,57	0,80

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/08/2018 a 28/02/2019 (diária)



Risco x Retorno - 29/08/2018 a 28/02/2019 (diária)



CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO

SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO

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	-0,06%	-12,87%	0,86%	83,24%	0,63%	9,87%
BTG - INFRAESTRUTURA II	9,46%	1930,51%	9,26%	897,20%	131,36%	2052,35%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	-0,47%	-96,72%	2,60%	251,52%	12,85%	200,81%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-3,21%	-655,77%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-2,57%	-524,26%	-5,96%	-577,00%	-	-

Fundo Imobiliário

Fundo Imobiliário						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,07%	-13,60%	-0,12%	-11,61%	-3,34%	-52,21%

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	-0,58%	-118,57%	-1,11%	-107,19%	-34,65%	-541,34%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,14%	-27,74%	-0,20%	-19,02%	-0,57%	-8,96%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,14%	-29,32%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,97%	197,28%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	155,18%	31669,86%	325,71%	31541,30%	-77,65%	-1213,21%

Títulos da Dívida Agrária – TDA

Títulos da Dívida Agrária - TDA's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,53%	107,98%	1,13%	109,18%	6,95%	108,64%

Fundo Multimercado Desenquadrado

Fundo Multimercado Desenquadrado pela Resolução CMN 3.922/2010						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-5,57%	-1137,37%	-9,71%	-939,89%	-51,00%	-796,81%

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

ATIVOS	%		FEVEREIRO
LTN - 01.07.2020	4,01%	R\$	41.139.636,96
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.599.040,76
NTN-B - 15.05.2045	3,17%	R\$	32.549.892,63
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.003.298,98
BB IPCA VII	0,92%	R\$	9.471.203,52
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,93%	R\$	50.520.872,26
CAIXA BRASIL IMA B	8,90%	R\$	91.277.153,98
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,51%	R\$	25.709.020,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,25%	R\$	43.617.090,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.367.228,05
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.832.042,38
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.347.624,12
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	19.892.738,44
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,80%	R\$	8.224.050,19
SANTANDER IMA-B5	4,31%	R\$	44.205.133,56
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,42%	R\$	14.556.208,60
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,53%	R\$	5.407.386,31
SAFRA S&P REAIS FIM	1,51%	R\$	15.485.027,05
BB RPPS FLUXO	0,24%	R\$	2.438.242,25
BB PERFIL	5,96%	R\$	61.075.613,12
BB IPCA III CP	1,25%	R\$	12.854.552,92
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.766.632,44
BRADESCO DI PREMIUM	0,46%	R\$	4.756.862,38
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,51%	R\$	25.788.161,20
BRADESCO IMA-B 5	4,02%	R\$	41.203.456,69
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,79%	R\$	100.395.596,52
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,17%	R\$	32.479.138,55
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,29%	R\$	13.273.881,40
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.296.950,09
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,33%	R\$	34.159.023,86
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,38%	R\$	14.165.144,29
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,78%	R\$	18.245.690,33
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,07%	R\$	10.937.514,52
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	551.004,57
META VALOR FIA	0,78%	R\$	7.986.151,86
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,58%	R\$	26.441.906,11
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,31%	R\$	33.896.847,36
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,19%	R\$	22.444.918,04
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$	5.209.683,55
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,05%	R\$	470.180,96
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.500.000,00
TOTAL	91,82%	R\$	941.542.559,55

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		FEVEREIRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.535.989,91
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.585.758,44
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,63%	R\$	16.673.701,71
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.389.923,76
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,30%	R\$	3.034.990,12
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	459.434,54
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.826,13
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	95.762,17
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	706.886,79
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,81%	R\$	28.769.630,34
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	266.483,59
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.632.793,58
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.205.571,49
TOTAL	8,18%	R\$	83.868.785,39

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\$ 4.535.989,91	R\$ -	-R\$ 2.964.010,09	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.585.758,44	R\$ -	-R\$ 4.414.241,56	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 16.673.701,71	R\$ 16.517.902,07	R\$ 5.191.603,78	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.389.923,79	R\$ -	-R\$ 22.110.076,21	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.034.990,12	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.571.279,92	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 459.434,54	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.346.034,95	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 44.826,14	R\$ 10.655.607,95	R\$ 700.471,03	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITALIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 95.762,17	R\$ 5.686.617,69	-R\$ 1.717.620,14	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 706.886,79	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.125.478,61	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.769.630,35	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.409.519,02	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 266.483,58	R\$ -	-R\$ 23.965.121,24	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.632.793,58	R\$ -	R\$ 1.132.793,58	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\$ 17.205.571,49	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.577.730,76	Fechado para resgate
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 83.868.785,47	R\$ 78.274.564,55	-R\$ 59.392.806,34	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	Alocação de Fevereiro em %		FEVEREIRO	Política de Investimentos 2019	Resolução CMN 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	8,81%	R\$	90.291.869,33	13,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.003.298,98		
LTN - 01.07.2020	4,01%	R\$	41.139.636,96		
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.599.040,76		
NTN-B - 15.05.2045	3,17%	R\$	32.549.892,63		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	30,76%	R\$	315.433.036,46	25,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,92%	R\$	9.471.203,52		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,93%	R\$	50.520.872,26		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	0,00%	R\$	-		
CAIXA BRASIL IMA B	8,90%	R\$	91.277.153,98		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,51%	R\$	25.709.020,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,25%	R\$	43.617.090,00		
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,80%	R\$	8.224.050,19		
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,42%	R\$	14.556.208,60		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	0,53%	R\$	5.407.386,31		
SANTANDER IMA-B5	4,31%	R\$	44.205.133,56		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,19%	R\$	22.444.918,04		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	29,20%	R\$	299.431.410,58	20,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,09%	R\$	925.667,98		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,01%	R\$	117.716,46		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,13%	R\$	1.299.349,21		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,01%	R\$	95.508,60		
BB PERFIL - ADM PREV	0,00%	R\$	26.019,69		
BB PERFIL - ADM FIN	1,87%	R\$	19.125.807,29		
BB PERFIL - FFIN	3,71%	R\$	38.046.189,82		
BB PERFIL - FPREV	0,38%	R\$	3.877.596,32		
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.766.632,44		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,31%	R\$	3.224.603,25		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,15%	R\$	1.532.259,13		
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,51%	R\$	25.788.161,20		
BRADESCO IMA-B 5	4,02%	R\$	41.203.456,69		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,07%	R\$	10.937.514,52		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,79%	R\$	100.395.596,52		
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,29%	R\$	13.273.881,40		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.535.989,91		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,63%	R\$	16.673.701,71		
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.585.758,44		

FIDCs - Art 7º, VII, a	0,69%	R\$	7.024.936,72	1,50%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.389.923,76		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,30%	R\$	3.034.990,12		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	459.434,54		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.826,13		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	95.762,17		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	4,13%	R\$	42.331.070,05	5,00%	5,00%
BB IPCA III CP	1,25%	R\$	12.854.552,92		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	706.886,79		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,81%	R\$	28.769.630,34		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I, a	3,17%	R\$	32.479.138,55	3,50%	30,00%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,17%	R\$	32.479.138,55		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	12,10%	R\$	124.117.035,84	10,00%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.367.228,05		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,78%	R\$	18.245.690,33		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,33%	R\$	34.159.023,86		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,38%	R\$	14.165.144,29		
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,31%	R\$	33.896.847,36		
META VALOR FIA	0,78%	R\$	7.986.151,86		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.296.950,09		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	7,48%	R\$	76.732.854,51	5,00%	5,00%
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	266.483,59		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,58%	R\$	26.441.906,11		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,51%	R\$	15.485.027,05		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.832.042,38		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.347.624,12		
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	19.892.738,44		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	1,99%	R\$	20.364.421,41	5,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.632.793,58		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$	5.209.683,55		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.500.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,05%	R\$	470.180,96		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	551.004,57		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,68%	R\$	17.205.571,49	5,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.205.571,49		
TOTAL	100,00%	R\$	1.025.411.344,94		

Composição por Gestor e Administrador dos Fundos

ATIVO	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO	SEGMENTO	Artigo Resolução	Alvo
TAXA DE ADM - PPREV						
BB RPPS FLUXO - ADM PPREV	BB	BB	R\$ 925.667,98	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM PPREV	BB	BB	R\$ 26.019,69	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PPREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 1.532.259,13	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL DA TAXA DE ADM DO PPREV			R\$ 2.483.946,80			

TAXA DE ADM - PFIN						
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	BB	BB	R\$ 117.716,46	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - ADM FIN	BB	BB	R\$ 19.125.807,29	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL DA TAXA DE ADM DO PFIN			R\$ 19.243.523,75			

PLANO FINANCEIRO						
BB RPPS FLUXO - FFIN	BB	BB	R\$ 1.299.349,21	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FFIN	BB	BB	R\$ 38.046.189,82	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
TOTAL PFIN			R\$ 39.345.539,03			

PLANO PREVIDENCIÁRIO						
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 4.535.989,91	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B (ICP)
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	ÁTICO	SOCOPA	R\$ 3.034.990,12	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	IPCA + 9,5%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 3.632.793,58	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 10,5%
BB RPPS FLUXO - FPREV	BB	BB	R\$ 95.508,60	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB PERFIL - FPREV	BB	BB	R\$ 3.877.596,32	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BB IPCA III CP	BB	BB	R\$ 12.854.552,92	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	IPCA + 6%
BB IPCA VII	BB	BB	R\$ 9.471.203,52	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	BB	BB	R\$ 50.520.872,26	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
BBIF MASTER FIDC LP	BRASIL PLURAL	SANTANDER	R\$ 3.389.923,76	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 8,5%
BR HOTÉIS FII	BRIDGE	ELITE	R\$ 17.205.571,49	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea b	IPCA + 10%
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 3.224.603,25	REND A FIXA	Artigo 7º III, Alínea a	CDI
BRADESCO IDKA PRÉ 2	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 25.788.161,20	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BRADESCO IMA-B 5	BRADESCO	BRADESCO	R\$ 41.203.456,69	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
BTG - INFRAESTRUTURA II	BTG PACTUAL	SANTANDER	R\$ 5.209.683,55	REND A VARIÁVEL	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 15%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 459.434,54	REND A FIXA	Artigo 8º IV, Alínea a	CDI + 3,5%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRASIL PLURAL	GERAÇÃO FUTURO	R\$ 44.826,13	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 25.709.020,00	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	CEF	CEF	R\$ 43.617.090,00	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL DI	CEF	CEF	R\$ 12.766.632,44	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	CDI
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	CEF	CEF	R\$ -	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IDKA IPCA 2
CAIXA BRASIL IMA B	CEF	CEF	R\$ 91.277.153,98	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA B
CAIXA FIA SMALL CAPS	CEF	CEF	R\$ 11.367.228,05	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IBOVESPA
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	CEF	CEF	R\$ 10.832.042,38	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	CEF	CEF	R\$ 4.347.624,12	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
CAIXA RV 30 FIM	CEF	CEF	R\$ 19.892.738,44	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\$ 16.673.701,71	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	Ima-B (NTN-B)
ECO HEDGE MULTIMERCADO	BRASIL PLURAL	BRIDGE TRUST	-R\$ 266.483,59	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
FI VITORIA RÉGIA	BRASIL PLURAL	BNY MELLON	R\$ 5.585.758,44	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	VILA RICA	BRL DTVM	R\$ 95.762,17	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea a	CDI + 3,5%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	ICATU	BEM DTVM	R\$ 18.245.690,33	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	ICATU	BEM DTVM	R\$ 10.937.514,52	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IMA-B
ITAÚ ALOC DINÂMICA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 100.395.596,52	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 13.273.881,40	REND A FIXA	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	R\$ 8.224.050,19	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IPCA + 6%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 32.479.138,55	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º I, Alínea a	IBOVESPA
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ DTVM	R\$ 4.296.950,09	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	KINEA P.E. INVESTIMENTOS	LIONS TRUST	R\$ 551.004,57	REND A VARIÁVEL	Artigo 7º IV, Alínea a	IPCA + 6%
META VALOR FIA	META ASSET	BNY MELLON	R\$ 7.986.151,86	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBX 100
PIATÃ FI RENDA FIXA	BRASIL PLURAL	INTRADER	R\$ 28.769.630,34	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 14.556.208,60	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 5.407.386,31	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
SAFRA S&P REAIS FIM	J SAFRA ASSET	J SAFRA ADM	R\$ 15.485.027,05	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
SANTANDER IMA-B5	SANTANDER BRASIL	BANCO SANTANDER	R\$ 44.205.133,56	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B5
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	SECURITY	BNY MELLON	R\$ 706.886,79	REND A FIXA	Artigo 7º VII, Alínea b	CDI
SULAMERICA EVOLUTION FIM	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 26.441.906,11	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º III	CDI
SULAMERICA EQUITIES FIA	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 33.896.847,36	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
SUL AMÉRICA INFLATIE	SULAMERICA	SULAMERICA	R\$ 22.444.918,04	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea b	IMA-B
LTN - 01.07.2020			R\$ 41.139.636,96	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-F - 01.07.2027			R\$ 13.599.040,76	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	PRÉ
NTN-B - 15.05.2045			R\$ 32.549.892,63	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	IPCA + JUROS
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA			R\$ 3.003.298,98	REND A FIXA	Artigo 7º I, Alínea a	TR + 7%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	VINCI CAPITAL	BEM DTVM	R\$ 470.180,96	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 8%
XP INVESTOR FI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 34.159.023,86	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	XP GESTÃO	BNY MELLON	R\$ 14.165.144,29	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º II, Alínea a	IBOVESPA
XP ÔMEGA I	XP GESTÃO	VORTX DTVM	R\$ 10.500.000,00	REND A VARIÁVEL	Artigo 8º IV, Alínea a	IPCA + 6,5%
TOTAL PPREV			R\$ 964.338.335,36			

TOTAL			R\$ 1.025.411.344,94			
--------------	--	--	-----------------------------	--	--	--