

Março de 2019

# Relatório Mensal de Investimentos



Superintendência de Investimentos

**Manaus Previdência**

**Diretora-Presidente**

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

**Diretoria de Administração e Finanças**

Lyvia Belém Martins Guimarães (Diretora)

**Superintendência de Investimentos**

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)

Fernando Krichanã dos Santos (Analista)

**Comitê de Investimentos**

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)

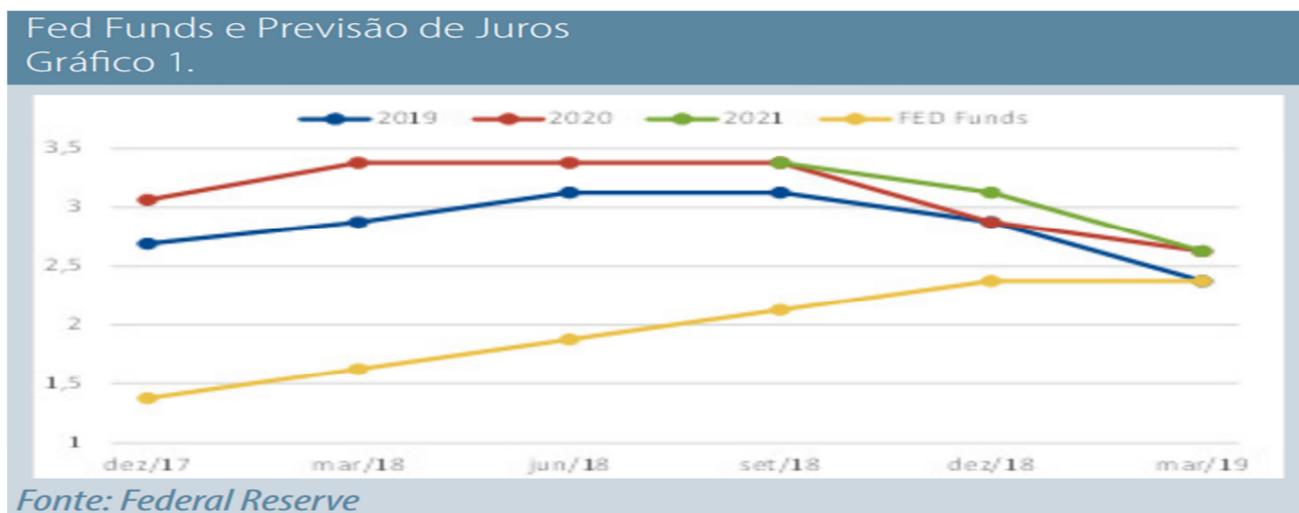
Jânio José Paes Guimarães

Marcelo Magaldi Alves

Suani dos Santos Braga

## CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Há dois destaques no cenário global que, de alguma forma, definiram os rumos dos mercados globais em março, incluindo o brasileiro. Por um lado, o Fed sinalizou que não haverá mais aumento de juros este ano, e que pode haver apenas mais um aumento de juros no ano que vem. No gráfico abaixo, pode-se observar que a previsão de juros para 2019 chegou a 3,00%-3,25% em setembro do ano passado, e hoje estão 0,75 pontos percentuais abaixo. O mesmo acontece com a previsão dos juros para 2020 e 2021, que chegaram a estar entre 3,25%-3,50%. Considerando o nível atual dos juros, uma mudança de 75 pontos-base em apenas 6 meses é bastante relevante.



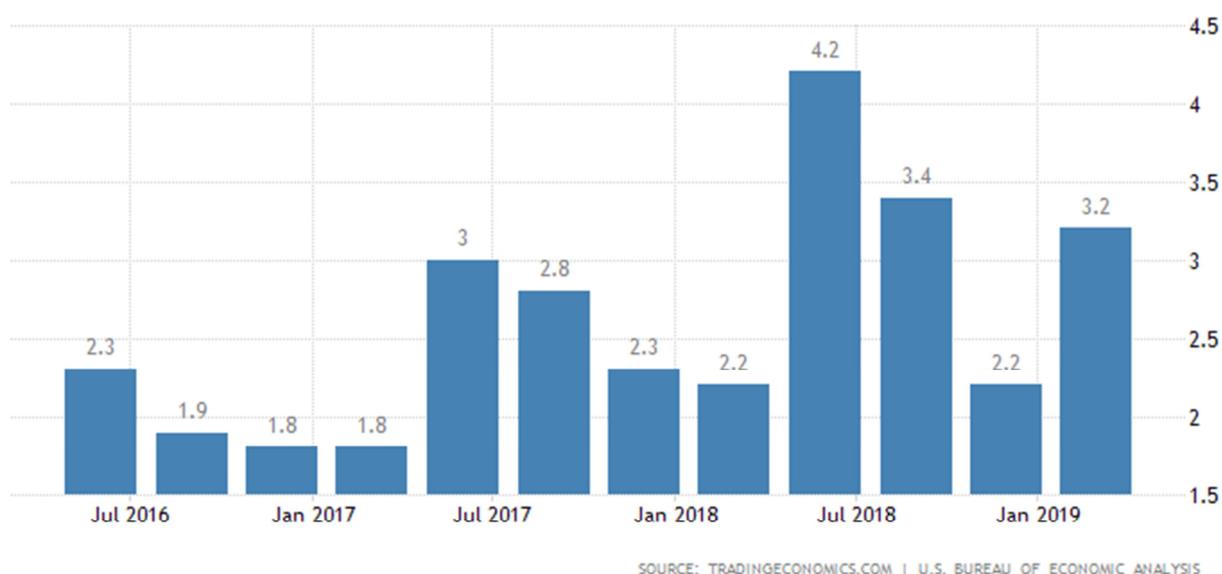
O segundo destaque ficou por conta do receio de uma desaceleração do crescimento econômico global. Os indicadores de confiança têm sofrido sucessivas quedas. Exemplo disso é o PMI Markit, um índice de confiança dos empresários calculado em todos os principais países do mundo. Números acima de 50 indicam mais confiança, enquanto leituras abaixo de 50 indicam confiança menor. A tabela abaixo mostra a confiança da indústria. Podemos observar como esta confiança vem caindo de maneira consistente desde o final de 2017, principalmente (mas não somente) na Europa.

País/Região	dez-2017	mar-2018	jun-2018	set-2018	dez-2018	fev-2019
China	51,5	51,0	51,0	50,0	49,7	49,9
União Europeia	59,8	56,3	54,9	53,1	51,5	49,5
Alemanha	63,3	58,2	55,9	53,7	51,5	47,6
Japão	54,0	53,1	53,0	52,5	52,6	48,9
Reino Unido	55,7	54,8	54,0	53,7	54,3	52,1
EUA	55,1	55,6	55,4	55,6	53,8	53,0

Fonte: Bloomberg

*Nos EUA, as negociações comerciais com a China avançam, mas ainda sem um desfecho claro, tanto na data da conclusão como nos principais temas. Essa incerteza afeta menos a atividade do que uma disputa aberta, mas mantém dúvidas sobre as tarifas que foram implementadas nos últimos anos, e os setores afetados. Mesmo assim, a economia continua com crescimento robusto, passando por cima desse tema e de um “government shutdown” no primeiro mês do ano, registrando expansão de 3,2% no 1º trimestre, e com a absorção interna mantendo crescimento médio de 2,5% nos últimos 12 meses. Para o 2º trimestre, a expectativa é de uma reaceleração do Consumo, já observado nos dados de alta frequência das vendas no varejo. Entretanto, essa expansão econômica não tem se traduzido em inflação significativamente mais alta. Fatores específicos inclusive puxaram as medidas de núcleo da inflação para baixo no 1º trimestre. Essa combinação levou o Fed a sinalizar com uma taxa de juros estável ao longo dos próximos meses, reforçando a dependência aos dados econômicos.*

#### Estados Unidos – Evolução Trimestral do PIB



*Na China, os impulsos de crédito começaram a aparecer nos dados mensais de maneira mais clara. Além disso, a melhora no ISM da indústria, voltando a oscilar acima do patamar expansionista de 50, a forte reaceleração da produção industrial, afetando positivamente os lucros do setor, e a alta nos preços de moradias, com novos lançamentos, indicam que os estímulos dos últimos meses estão fazendo efeito. No entanto, ainda permanecem dúvidas sobre a real velocidade dessa melhora e mesmo sua duração, dado que o governo já sinalizou que não haverá novos estímulos no curto prazo. No Mercado a perspectiva é de que os próximos meses possam responder essas dúvidas, de maneira que fique mais claro como os outros países serão afetados, na Ásia e também na Europa, que tornou o comércio com a China uma importante fonte de dinâmica de exportação.*

### China – Evolução Trimestral do PIB



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

*Na Europa, o PIB do 1º trimestre mostrou uma expansão de 0,4% contra o trimestre anterior, diminuindo a apreensão quanto uma recessão em 2019. No entanto, essa melhora ainda parece frágil dado que a Alemanha, principal economia da região, continua com indicadores de confiança do setor industrial em patamar extremamente deprimidos, e os fatores idiossincráticos do ano passado, automóveis e químicos, ainda não mostraram uma recuperação. Além disso, a inflação tem estabilizado em patamar abaixo da meta do ECB, levando a uma cautela da autoridade monetária, que ainda estuda os impactos das taxas de juros negativas nos balanços dos bancos.*

### Zona do Euro – Evolução Trimestral do PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

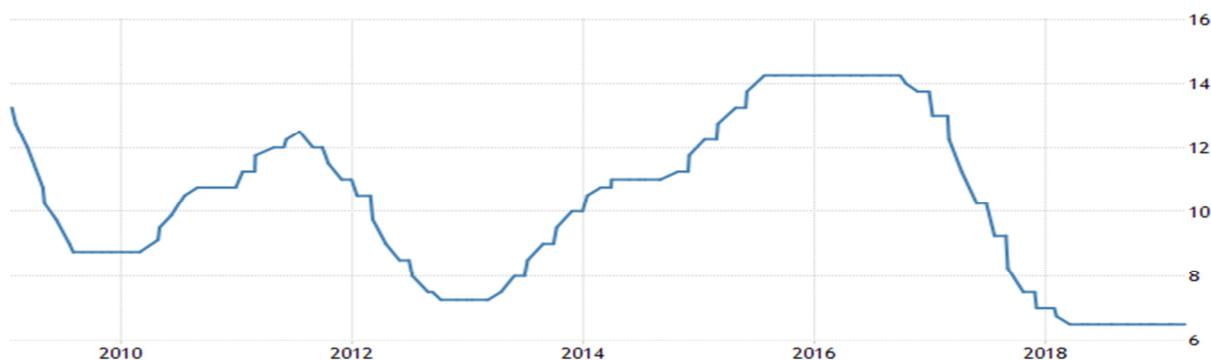
## CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

### Renda Fixa

O movimento das taxas de juros entre o final de fevereiro e o final de março pode ter parecido irrelevante. O Jan23 fechou fevereiro em 8,25% e o mês de março em 8,24%, praticamente estável. Mas o mês foi bastante volátil. Até o dia 21/03, o prefixado Jan23 estava recuando cerca de 30 pontos-base em relação ao fechamento de fevereiro, refletindo um cenário externo mais benigno, com o Fed indicando que não mais aumentaria os juros neste ano. A partir desta data, tanto a piora do cenário global (com o aumento das preocupações com uma potencial recessão) quanto os ruídos em torno da reforma da Previdência, fizeram com que a taxa do prefixado Jan23 subisse mais de 60 pontos-base em poucos dias, atingindo 8,60% no dia 27/03, 35 pontos-base acima do fechamento de fevereiro, e maior nível desde o final de 2018. No final do mês, porém, as taxas recuaram com o arrefecimento de ambas as crises, voltando para os mesmos patamares do final de fevereiro.

A grande discussão deste ano, para a gestão de renda fixa, é avaliar corretamente a probabilidade de retomada do ciclo de cortes da taxa Selic. O Copom vinha indicando, nas últimas reuniões, três riscos para o seu cenário: i) cenário global, ii) crescimento doméstico e iii) reforma da Previdência. Os riscos (i) e (iii) apontavam para uma eventual elevação dos juros, enquanto o risco (ii) apontava para manutenção ou até corte de juros no futuro. Nos comunicados anteriores, o balanço entre esses riscos era caracterizado como “assimétrico”, apontando mais risco de elevação dos juros do que de cortes. Pois bem, no comunicado que acompanhou a última reunião do dia 20/03, o Copom substituiu a palavra “assimétrico” pela palavra “simétrico” na caracterização desse balanço de riscos, o que poderia ser visto como um primeiro movimento na direção de mudar a política monetária. A ata, publicada posteriormente, foi menos explícita, reforçando o aspecto do tempo necessário para analisar o risco (ii), se o crescimento doméstico está mais fraco do que as expectativas por ainda estar sofrendo efeitos dos choques do ano passado (greve dos caminhoneiros e choque cambial) ou se estamos diante de algo mais estrutural. Os próximos passos da política monetária passariam principalmente por este diagnóstico.

### Evolução da Taxa Selic



### Renda Variável

O Ibovespa, depois de estar subindo quase 5% no mês e ter batido, durante o pregão de 18/03, a marca histórica de 100.000 pontos, devolveu todo o ganho nos dias seguintes, chegando a estar caindo quase 4% no dia 27/03, para fechar com leve queda de 0,2%. O IBrX fechou com queda de 0,1% no mês.

A maioria do Mercado continua vendendo valor nessa classe de ativo. Na avaliação do potencial de valorização da bolsa brasileira, estima-se um crescimento dos lucros nos próximos 12 meses, perspectiva que leva o P/L da bolsa para a faixa de 14,5x, frente aos atuais 12,7x. Isso dependeria fundamentalmente da aprovação da reforma da Previdência. Ademais, o Mercado espera um crescimento dos lucros das empresas componentes do IBrX de 25% em 2019, 11% em 2020 e 9% em 2021.

### Câmbio

O Real se desvalorizou 4,1% em relação ao Dólar em fevereiro, voltando praticamente ao mesmo nível do final do ano passado. Assim como no mercado de renda fixa, houve uma piora sensível a partir do dia 21/03, com leve melhora no final do mês, mas que, ao contrário daquele mercado, não foi suficiente para compensar as perdas.

O cenário de uma pausa no ciclo de aperto monetário nos EUA deve beneficiar as moedas das economias emergentes. Além disso, o equilíbrio da Conta Corrente doméstica deve continuar a ser um fator de estabilização do Real. Por outro lado, se o cenário de recessão global começar a ganhar corpo de maneira consistente, o Real poderá sofrer juntamente com outras moedas emergentes, em função da deterioração geral da percepção de risco.

No front doméstico, o risco-país continuará sendo afetado pela questão fiscal, que precisará ser endereçada pelo governo de maneira bastante contundente, sob pena de deterioração significativa da percepção de risco e consequente desvalorização do real. A reforma da Previdência é, assim como nos outros mercados, a bola da vez.

Evolução da Taxa de Câmbio



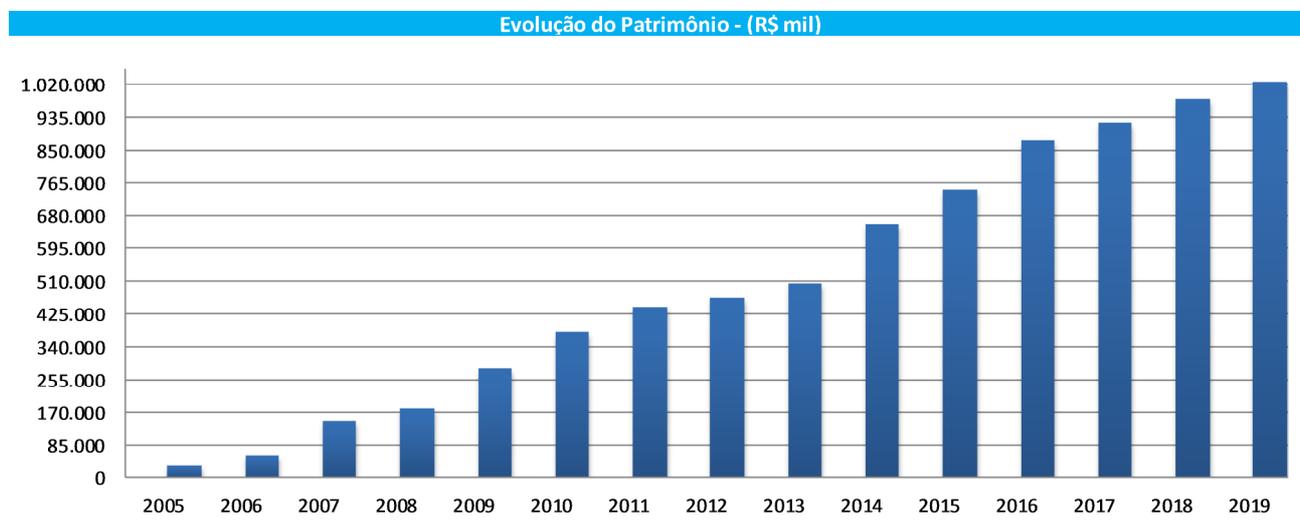
**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL**

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.

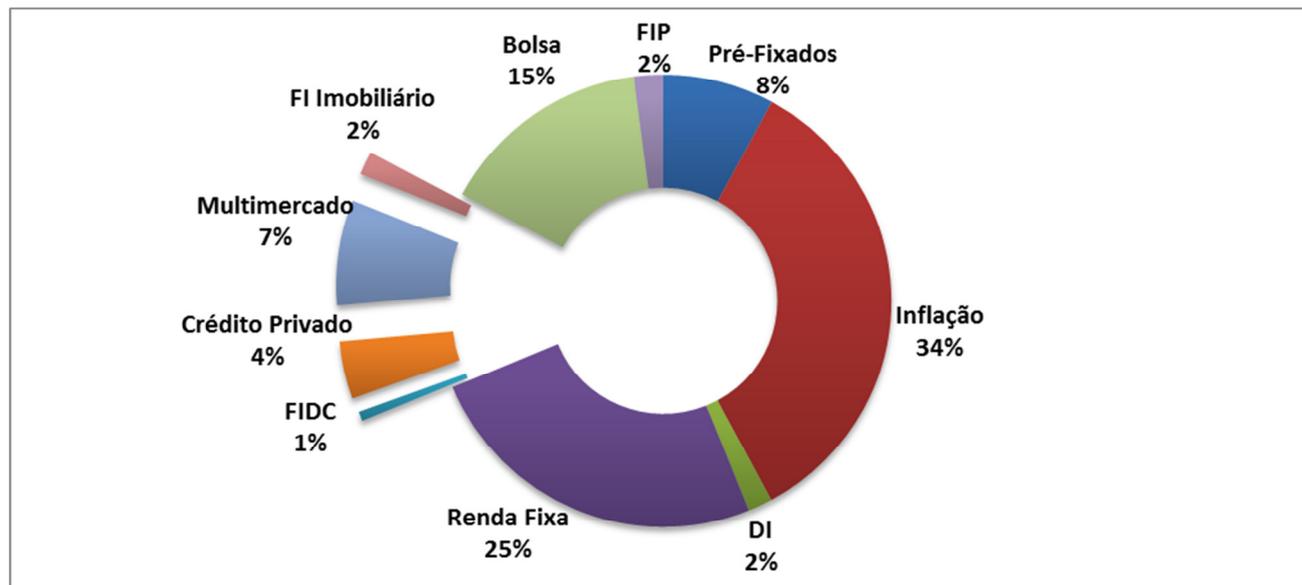
A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de Plano Financeiro (servidores que ingressarem no serviço público até 31/12/2009) e o outro de Plano Previdenciário (servidores 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 31/03/2019  
**R\$ 1.026.251.139,40**



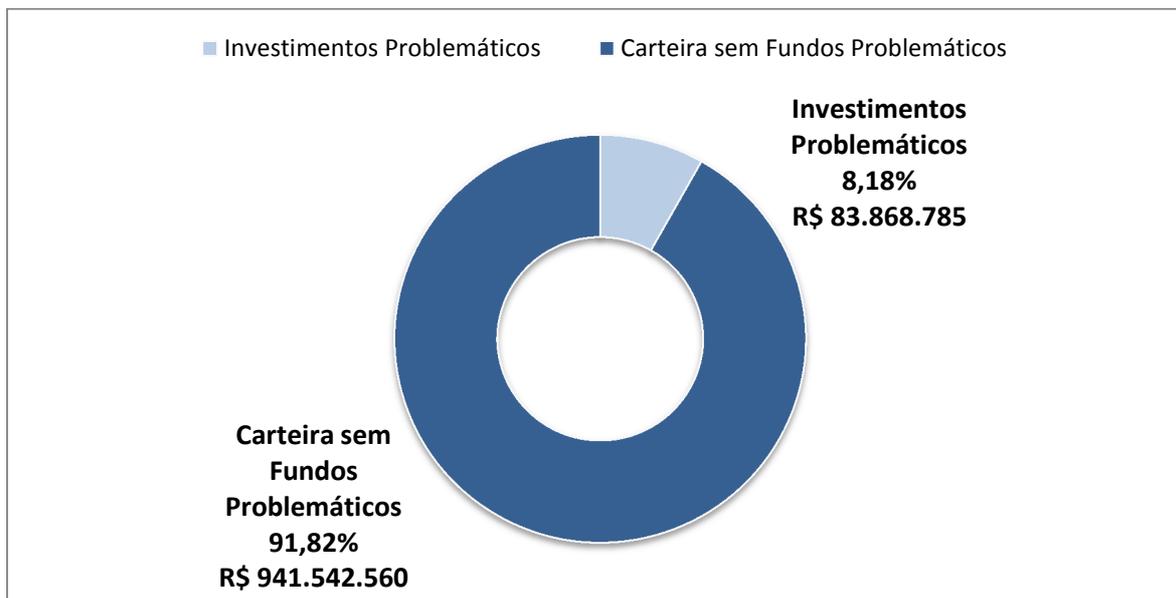
*Composição da Carteira Total por Segmento*



*Composição da Carteira Total por Plano/Fundo*

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>				<b>755.177.157</b>	<b>74%</b>
Pré-Fixados	R\$ 80.976.562,19			R\$ 80.976.562,19	8%
Inflação	R\$ 351.679.735,86			R\$ 351.679.735,86	34%
DI	R\$ 16.060.519,97		R\$ 1.539.421,98	R\$ 17.599.941,95	2%
Renda Fixa	R\$ 197.294.609,17	R\$ 37.512.193,02	R\$ 20.746.594,47	R\$ 255.553.396,66	25%
FIDC	R\$ 6.961.783,13			R\$ 6.961.783,13	1%
Crédito Privado	R\$ 42.405.736,84			R\$ 42.405.736,84	4%
<b>Renda Variável</b>				<b>R\$ 271.073.982,77</b>	<b>26%</b>
Multimercado	R\$ 77.265.639,83			R\$ 77.265.639,83	8%
FI Imobiliário	R\$ 17.232.095,52			R\$ 17.232.095,52	2%
Bolsa	R\$ 155.313.269,11			R\$ 155.313.269,11	15%
FIP	R\$ 21.262.978,31			R\$ 21.262.978,31	2%
<b>Total</b>	<b>R\$ 966.452.929,93</b>	<b>R\$ 37.512.193,02</b>	<b>R\$ 22.286.016,45</b>	<b>R\$ 1.026.251.139,40</b>	<b>100%</b>

Composição quanto à qualidade do Investimento

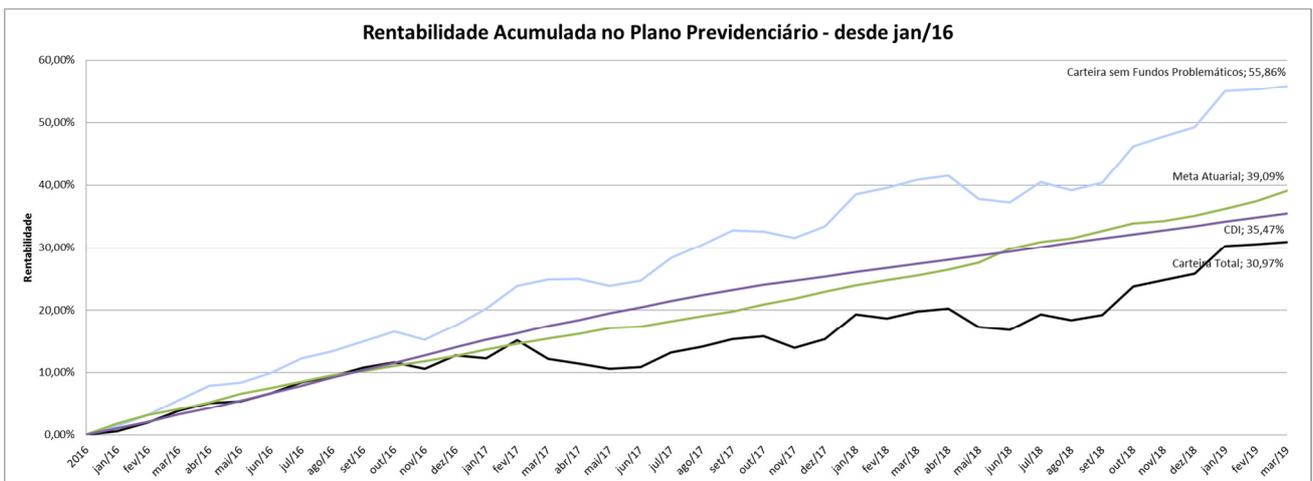
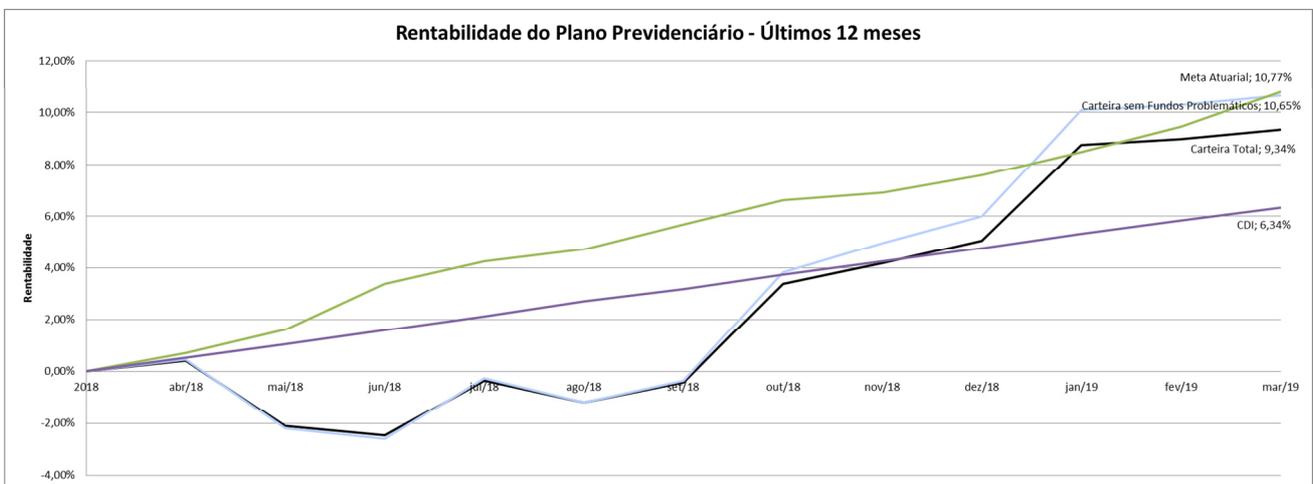
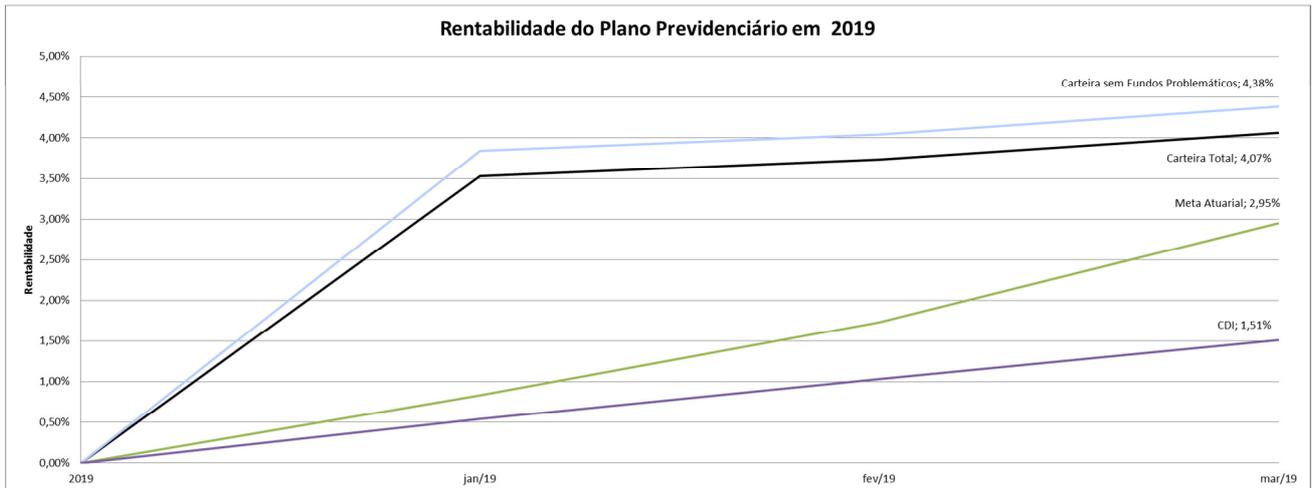


Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de março com R\$ 966,4 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 março com 0,32%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 0,33%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 1,19%. 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

	mar/19	fev/19	jan/19	2019	12 m	24 m
Carteira do Plano Previdenciário	0,32%	0,20%	3,53%	4,07%	9,34%	16,70%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	0,33%	0,19%	3,84%	4,38%	10,65%	24,75%
Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)	1,19%	0,94%	0,83%	2,95%	10,77%	20,51%
CDI	0,47%	0,49%	0,54%	1,51%	6,34%	15,32%
Ibovespa	-0,18%	-1,86%	10,82%	8,56%	11,78%	46,82%



Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
PRÉ-FIXADOS	0,56	2,22	9,90	-	-	0,77	1,96%	4,12%	Não informado
% do CDI	119,14	146,93	314,28	-	-	-	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,55	2,09	8,41	-	R\$ 411.078.080,04	0,89	1,61%	3,39%	0
LTN 100000 20200701	0,51	1,84	7,17	-	-	0,69	-	3,05%	0
NTN-F 950199 20270101	0,74	3,61	20,95	-	-	0,63	-	10,81%	0

Retorno Mensal (%)

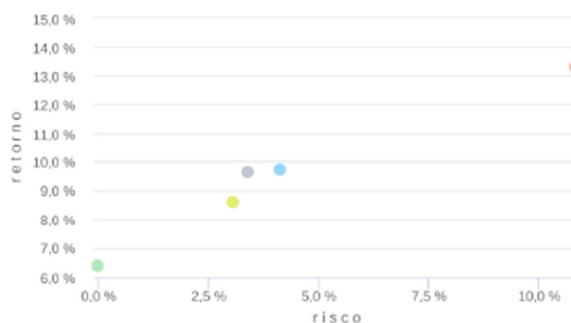
Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
PRÉ-FIXADOS	0,56	0,25	1,41	1,84	1,13	4,01	1,50	-1,28	1,71	-0,27	-2,05	0,56
% do CDI	119,14	49,92	258,91	372,56	229,17	738,07	321,19	-225,79	315,83	-51,42	-397,02	108,93
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,55	0,25	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91	0,70
LTN 100000 20200701	0,51	0,38	0,67	1,33	0,89	2,88	1,15	-0,59	1,37	-0,28	-0,68	0,74
NTN-F 950199 20270101	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53	-0,22
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

Gráficos

Retorno Acumulado - 28/03/2018 a 29/03/2019 (diária)



Risco x Retorno - 28/03/2018 a 29/03/2019 (diária)



■ BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA

■ LTN 100000 20200701

■ CDI

■ NTN-F 950199 20270101

■ PRÉ-FIXADOS

*Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação*

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	0,60	4,40	-	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	127,84	290,64	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66	2,54	6,66	60,86	R\$ 658.743.010,56	1,42	1,00%	2,11%	0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,73	2,82	7,84	61,80	R\$ 657.710.238,08	0,78	1,53%	3,22%	1
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59	-0,56	2,35	-	R\$ 125.174.750,68	-0,84	2,13%	4,49%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59	3,71	15,59	47,20	R\$ 322.847.497,68	0,30	3,78%	7,96%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56	5,52	16,06	75,51	R\$ 9.918.979.524,38	1,11	2,83%	5,95%	0
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	0,38	7,55	23,17	90,20	R\$ 410.866.928,29	1,09	4,17%	8,78%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,67	2,03	0,20	-	R\$ 91.715.202,62	-1,39	1,92%	4,03%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,49	6,03	-	-	R\$ 388.457.415,08	-	-	-	4
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,77	2,84	7,74	61,99	R\$ 1.303.513.436,22	0,86	1,45%	3,06%	1
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,71	5,57	15,63	84,20	R\$ 894.987.436,72	1,35	2,68%	5,64%	2
NTN-B 760199 20450515	0,36	8,48	26,30	101,35	-	1,19	-	9,69%	0

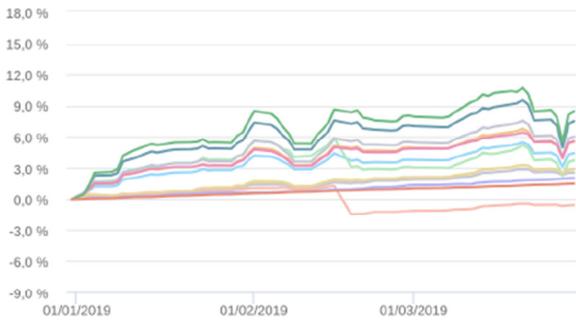
Retorno Mensal (%)

Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	0,60	0,03	3,75	1,50	0,71	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	127,84	5,91	689,75	304,43	144,22	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51	0,57
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,73	0,49	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72	0,39
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81	0,93
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91	-0,33
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18	-0,16
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73	-0,66
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,67	0,72	0,62	0,39	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78	0,39
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,77	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58	0,40
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09	-0,08
NTN-B 760199 20450515	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00	-0,81
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

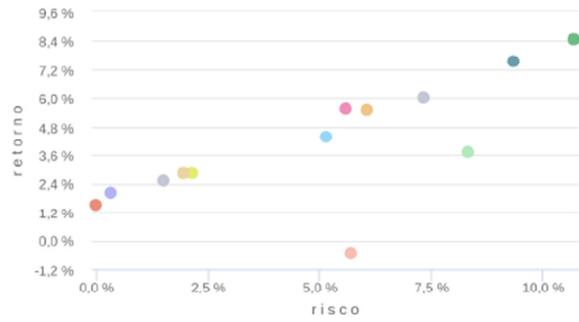
*Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação*

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 29/03/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 29/03/2019 (diária)



CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

NTN-B 760199 20450515

CDI

FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO

CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP

SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA

SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA

ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA

BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Fundos atrelados à taxa DI

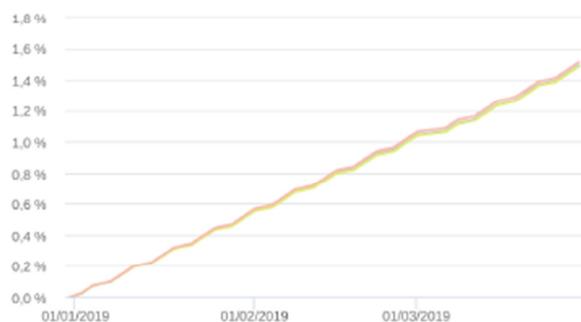
Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	06 meses	48 meses							
FUNDOS DI	0,47	1,49	3,09	49,68	-	-9,25	0,01%	0,02%	Não informado		
% do CDI	99,52	98,29	98,12	100,02	-	-	-	-			
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47	1,49	3,10	50,53	R\$ 7.139.076.176,08	-11,64	0,00%	0,01%	0		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,47	1,49	3,09	49,47	R\$ 6.496.458.652,48	-7,94	0,01%	0,02%	0		

Retorno Mensal (%)

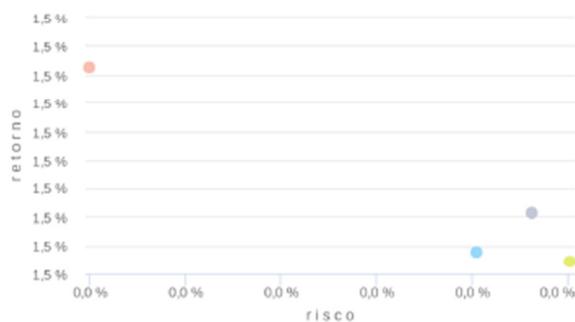
Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS DI	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50	0,51
% do CDI	99,52	97,92	97,57	97,64	98,35	98,14	95,85	98,06	97,00	96,99	96,59	98,38
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	0,50	0,51
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,63	0,44	0,56	0,62	0,50	0,50	0,51
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 29/03/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 29/03/2019 (diária)



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

### Fundos de Renda Fixa

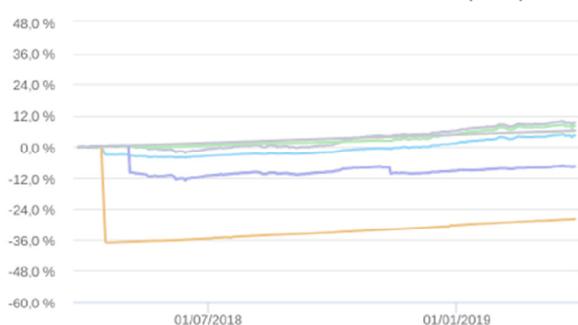
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,48	3,04	6,75	-	-	-0,47	1,78%	3,75%	Não informado
% do CDI	102,76	200,62	214,16	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	2,94	8,75	-	R\$ 5.854.681.523,58	0,93	1,41%	2,98%	3
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	1,48	3,10	49,83	R\$ 3.939.931.377,26	-2,66	0,02%	0,04%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,39	3,12	6,06	-	R\$ 1.275.120.676,98	0,84	0,90%	1,89%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,39	3,12	6,06	-	R\$ 2.885.249.673,01	0,84	0,90%	1,89%	5
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,08	3,70	8,41	0,51	R\$ 129.798.358,97	-0,79	17,63%	37,14%	512
TOP FI RENDA FIXA	0,28	1,79	2,43	-18,27	R\$ 34.167.974,10	-1,21	5,30%	11,16%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,40	1,86	2,51	-17,08	R\$ 29.200.470,87	-1,21	5,30%	11,17%	1.023

### Retorno Mensal (%)

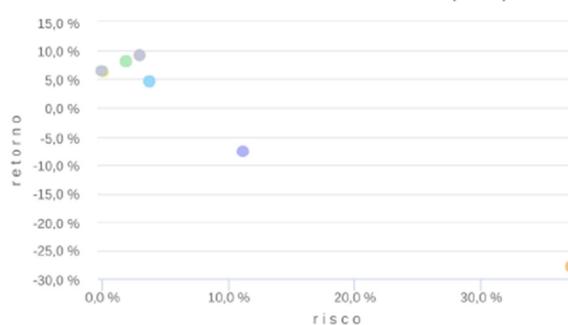
Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,48	0,43	2,10	1,40	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09	-2,94
% do CDI	102,76	87,19	387,17	283,41	121,26	269,05	115,77	35,56	165,63	96,62	-209,76	-567,32
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34	0,22
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51	0,52
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35	0,33
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,39	0,34	2,37	1,50	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34	0,33
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,08	1,13	1,44	1,62	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92	-37,03
TOP FI RENDA FIXA	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81	0,42
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87	0,39
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

### Gráficos

Retorno Acumulado - 28/03/2018 a 29/03/2019 (diária)



Risco x Retorno - 28/03/2018 a 29/03/2019 (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
FUNDOS DE RENDA FIXA
CDI
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA

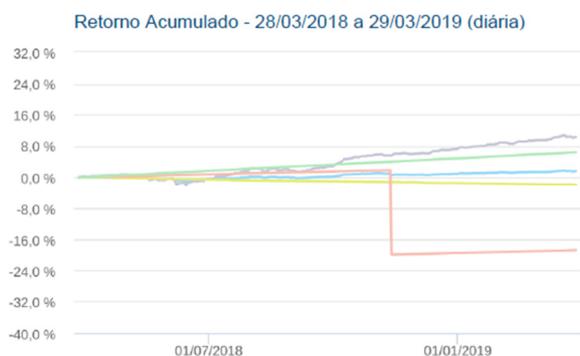
## Fundos de Crédito Privado

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,18	0,62	1,38	-5,02	-	-4,58	0,48%	1,01%	Não informado
% do CDI	37,99	41,02	43,68	-10,11	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,80	2,90	7,55	71,10	R\$ 534.243.232,35	1,22	1,42%	2,99%	2.016
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,11	-0,41	-0,88	-38,53	R\$ 115.065.867,09	-51,19	0,08%	0,16%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,91	-19,77	-37,57	R\$ 9.176.728,98	-1,14	10,05%	21,16%	316

### Retorno Mensal (%)

Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,18	0,09	0,34	0,21	-0,33	0,79	0,20	-0,21	0,70	-0,07	-0,57	0,03
% do CDI	37,99	18,62	63,03	42,41	-66,90	145,10	43,56	-36,58	128,54	-13,02	-109,76	6,53
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29	0,48
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26	-0,17
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22	0,23
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

### Gráficos



FUNDOS CRÉDITO PRIVADO

PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP

CDI

SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP

BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

## Fundos de Ações

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	-0,82	8,14	26,64	-	-	0,52	9,75%	20,52%	Não informado
% do Ibovespa	459,39	95,01	124,78	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-0,25	7,08	26,36	83,27	R\$ 279.234.608,00	0,23	9,75%	20,53%	4
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,81	9,22	34,37	80,01	R\$ 477.925.158,59	0,72	8,57%	18,04%	4
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-0,79	7,26	24,86	83,60	R\$ 908.559.424,86	0,43	9,79%	20,62%	5
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,92	5,69	29,70	113,29	R\$ 1.364.027.993,29	0,72	9,75%	20,54%	24
META VALOR FI AÇÕES	-1,49	5,82	25,54	110,66	R\$ 197.075.340,60	0,45	11,71%	24,65%	4
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	0,01	11,16	26,63	97,15	R\$ 359.639.906,43	0,75	9,73%	20,49%	4
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-1,41	6,96	24,19	-	R\$ 655.158.589,84	0,41	10,46%	22,03%	24
XP INVESTOR FI AÇÕES	-1,45	7,04	25,16	131,99	R\$ 383.514.569,51	0,39	10,78%	22,69%	4

### Retorno Mensal (%)

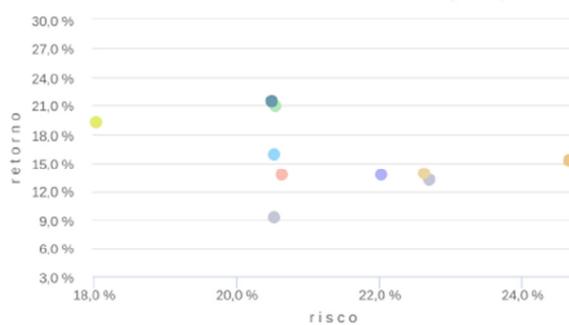
Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS DE AÇÕES	-0,82	-1,54	10,73	0,65	3,08	12,05	0,83	-4,96	6,51	-3,46	-9,03	1,68
% do Ibovespa	459,39	82,86	99,16	-36,02	129,23	118,29	24,00	154,64	73,34	66,61	83,04	190,85
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08	1,86
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52	-1,06
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-0,79	-1,60	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29	0,45
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,92	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92	2,66
META VALOR FI AÇÕES	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65	1,53
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70	2,70
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81	2,70
XP INVESTOR FI AÇÕES	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48	2,72
Ibovespa	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87	0,88

### Gráficos

Retorno Acumulado - 28/03/2018 a 29/03/2019 (diária)



Risco x Retorno - 28/03/2018 a 29/03/2019 (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 DE AÇÕES
Ibovespa

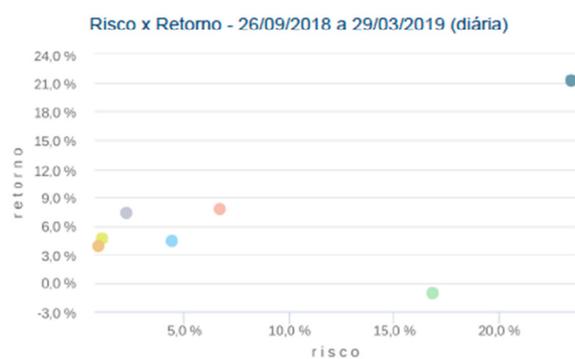
## Fundos Multimercados

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	48 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,71	4,48	4,40	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	151,47	296,15	139,74	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,37	1,57	7,30	-	R\$ 470.506.593,07	-	-	-	2
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,32	1,16	4,72	-	R\$ 271.216.204,76	-0,28	1,09%	2,29%	2
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,23	3,29	7,80	57,34	R\$ 714.317.646,26	0,23	3,09%	6,52%	4
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1,98	13,43	-1,08	-	R\$ 360.386.681,09	0,46	6,62%	13,94%	2
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,52	1,79	3,87	58,42	R\$ 583.291.652,95	0,11	0,51%	1,07%	5

### Retorno Mensal (%)

Nome	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18	abr/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	0,71	0,83	2,84	-1,29	0,95	0,32	0,72	-	-	-	-	-
% do CDI	151,47	168,74	522,32	-261,62	191,95	58,38	153,47	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13	-0,26	-0,84	0,53
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84	0,51
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34	0,58
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,52	0,52	0,74	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25	0,57
Ibovespa	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87	0,88
CDI	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52	0,52

### Gráficos



CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO
FUNDOS MULTIMERCADOS
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
Ibovespa

### 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	-0,02%	-5,22%	0,83%	55,38%	0,62%	9,77%
BTG - INFRAESTRUTURA II	3,35%	713,07%	12,93%	857,50%	134,40%	2120,95%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,00%	0,00%	2,60%	172,29%	11,78%	185,82%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-3,74%	-795,74%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-2,57%	-547,18%	-8,38%	-555,68%	-	-

### Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	0,15%	32,80%	0,03%	2,26%	-5,21%	-82,17%

### 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	-0,57%	-121,54%	-1,67%	-110,90%	-34,81%	-549,26%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,11%	-24,34%	-0,31%	-20,60%	-0,69%	-10,85%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	-0,68%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-7,12%	-1514,91%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	18,54%	3944,28%	160,74%	10662,69%	-85,58%	-1350,51%

### Títulos da Dívida Agrária – TDA

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,51%	109,31%	1,65%	109,25%	6,90%	108,82%

### Fundo Multimercado Desenquadrado

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-4,05%	-862,72%	-13,37%	-886,70%	-48,58%	-766,68%

*Títulos Públicos e Fundos de Investimentos*

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

ATIVOS	%		MARÇO
LTN - 01.07.2020	4,03%	R\$	41.348.038,76
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.699.290,87
NTN-B - 15.05.2045	3,18%	R\$	32.667.610,56
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.018.728,56
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.533.281,16
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,95%	R\$	50.783.170,76
CAIXA BRASIL IMA B	8,94%	R\$	91.788.388,97
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,52%	R\$	25.859.880,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,28%	R\$	43.873.770,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,10%	R\$	11.339.220,27
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.872.585,45
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,43%	R\$	4.361.707,70
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	19.938.176,35
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,81%	R\$	8.278.976,77
SANTANDER IMA-B5	4,34%	R\$	44.544.186,64
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,95%	R\$	20.043.666,72
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	15.791.047,18
BB RPPS FLUXO	0,02%	R\$	234.452,88
BB PERFIL	5,88%	R\$	60.394.520,05
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	12.957.523,61
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.820.842,69
BRABESCO DI PREMIUM	0,47%	R\$	4.779.099,26
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,53%	R\$	25.929.232,56
BRABESCO IMA-B 5	4,04%	R\$	41.505.757,17
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,82%	R\$	100.785.298,07
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,14%	R\$	32.221.951,07
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,30%	R\$	13.325.966,36
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,41%	R\$	4.257.396,52
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,28%	R\$	33.663.329,06
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,36%	R\$	13.965.512,66
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,76%	R\$	18.098.794,15
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,07%	R\$	10.979.438,98
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	536.834,19
META VALOR FIA	0,77%	R\$	7.866.926,06
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,59%	R\$	26.579.412,11
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,30%	R\$	33.900.139,32
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,20%	R\$	22.604.778,89
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$	5.384.282,17
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,12%	R\$	1.209.200,10
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.500.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>91,81%</b>	<b>R\$</b>	<b>942.243.173,40</b>

*Fundos de Investimentos Problemáticos*

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

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		MARÇO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.548.795,42
FI VITORIA RÉGIA	0,55%	R\$	5.607.950,69
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,64%	R\$	16.854.513,87
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.370.559,24
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,30%	R\$	3.031.518,03
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	459.419,92
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	41.634,48
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	58.651,46
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	708.988,42
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,80%	R\$	28.739.224,81
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	277.288,96
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.631.903,10
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.232.095,52
<b>TOTAL</b>	<b>8,19%</b>	<b>R\$</b>	<b>84.007.966,00</b>

*Fundos Problemáticos*

*Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/03/2019*

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\$ 4.548.795,42	R\$ -	-R\$ 2.951.204,58	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.607.950,69	R\$ -	-R\$ 4.392.049,31	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 16.854.513,86	R\$ 16.517.902,07	R\$ 5.372.415,93	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.370.559,24	R\$ -	-R\$ 22.129.440,76	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.031.518,03	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.567.807,83	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 459.419,92	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.346.020,32	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 41.634,48	R\$ 10.655.607,95	R\$ 697.279,37	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITALIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 58.651,46	R\$ 5.753.966,00	-R\$ 1.687.382,54	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 708.988,42	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.123.376,98	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.739.224,83	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.379.113,50	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 277.288,97	R\$ -	-R\$ 23.975.926,63	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.631.903,10	R\$ -	R\$ 1.131.903,10	Fechado para resgate
PAIRIARCA 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\$ 17.232.095,52	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.551.206,73	Fechado para resgate
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 84.007.966,01</b>	<b>R\$ 78.341.912,86</b>	<b>-R\$ 59.186.277,49</b>	

## Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		MARÇO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>8,84%</b>	<b>R\$</b>	<b>90.733.668,75</b>	<b>8,00%</b>	<b>100,00%</b>
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.018.728,56		
LTN - 01.07.2020	4,03%	R\$	41.348.038,76		
NTN-F - 01.07.2027	1,33%	R\$	13.699.290,87		
NTN-B - 15.05.2045	3,18%	R\$	32.667.610,56		
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>30,92%</b>	<b>R\$</b>	<b>317.310.099,91</b>	<b>30,00%</b>	<b>100,00%</b>
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.533.281,16		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,95%	R\$	50.783.170,76		
CAIXA BRASIL IMA B	8,94%	R\$	91.788.388,97		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,52%	R\$	25.859.880,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,28%	R\$	43.873.770,00		
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,81%	R\$	8.278.976,77		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,95%	R\$	20.043.666,72		
SANTANDER IMA-B5	4,34%	R\$	44.544.186,64		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,20%	R\$	22.604.778,89		
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>29,01%</b>	<b>R\$</b>	<b>297.765.868,00</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,01%	R\$	95.909,38		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	R\$	41.797,04		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,01%	R\$	92.727,96		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,00%	R\$	4.018,50		
BB PERFIL - ADM PREV	0,07%	R\$	687.144,04		
BB PERFIL - ADM FIN	1,94%	R\$	19.921.744,01		
BB PERFIL - FFIN	3,65%	R\$	37.419.465,06		
BB PERFIL - FPREV	0,23%	R\$	2.366.166,94		
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.820.842,69		
BRANCO DI PREMIUM - FPREV	0,32%	R\$	3.239.677,28		
BRANCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,15%	R\$	1.539.421,98		
BRANCO IDKA PRÉ 2	2,53%	R\$	25.929.232,56		
BRANCO IMA-B 5	4,04%	R\$	41.505.757,17		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,07%	R\$	10.979.438,98		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,82%	R\$	100.785.298,07		
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,30%	R\$	13.325.966,36		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.548.795,42		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,64%	R\$	16.854.513,87		
FI VITORIA RÉGIA	0,55%	R\$	5.607.950,69		
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,68%</b>	<b>R\$</b>	<b>6.961.783,13</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,00%</b>
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.370.559,24		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,30%	R\$	3.031.518,03		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	459.419,92		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	41.634,48		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	58.651,46		
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>4,13%</b>	<b>R\$</b>	<b>42.405.736,84</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	12.957.523,61		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	708.988,42		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,80%	R\$	28.739.224,81		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I, a</b>	<b>3,14%</b>	<b>R\$</b>	<b>32.221.951,07</b>	<b>3,50%</b>	<b>30,00%</b>
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,14%	R\$	32.221.951,07		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>11,99%</b>	<b>R\$</b>	<b>123.091.318,04</b>	<b>11,50%</b>	<b>20,00%</b>
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,10%	R\$	11.339.220,27		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,76%	R\$	18.098.794,15		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,28%	R\$	33.663.329,06		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,36%	R\$	13.965.512,66		
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,30%	R\$	33.900.139,32		
META VALOR FIA	0,77%	R\$	7.866.926,06		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,41%	R\$	4.257.396,52		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>7,53%</b>	<b>R\$</b>	<b>77.265.639,83</b>	<b>7,50%</b>	<b>5,00%</b>
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	277.288,96		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,59%	R\$	26.579.412,11		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	15.791.047,18		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.872.585,45		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,43%	R\$	4.361.707,70		
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	19.938.176,35		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,07%</b>	<b>R\$</b>	<b>21.262.978,31</b>	<b>2,00%</b>	<b>5,00%</b>
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.631.903,10		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$	5.384.282,17		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.500.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,12%	R\$	1.209.200,10		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	536.834,19		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,68%</b>	<b>R\$</b>	<b>17.232.095,52</b>	<b>2,00%</b>	<b>5,00%</b>
BR HOTÉIS FII	1,68%	R\$	17.232.095,52		
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$</b>	<b>1.026.251.139,40</b>		