

Abril 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

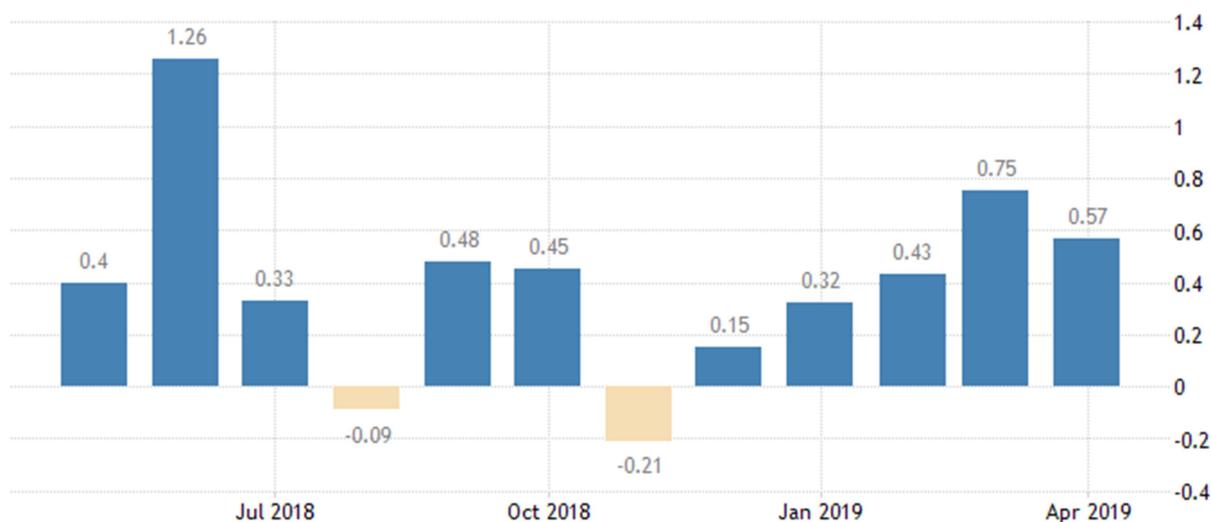
## CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Em abril, a Comissão de Constituição e Justiça da Câmara dos Deputados, aprovou o parecer que considera constitucional a proposta de reforma da Previdência enviada pelo governo. No dia seguinte, a Câmara instalou a comissão especial que analisará o mérito da matéria. Enquanto isso, o governo divulgou nova previsão do impacto da reforma, desta feita de R\$ 1,2 trilhão.

O apoio ao governo Bolsonaro parece arrefecer e os indicadores de confiança seguem em trajetória descendente. Lado outro, pesquisas de opinião apontam que o apoio da população à reforma da previdência tem crescido, ainda que em baixa velocidade e longe da escala necessária para que os congressistas possam fincar seus votos sem preocupações com a repercussão das ruas.

Quanto ao IPCA, a alta de abril foi de 0,57%, depois de ter avançado 0,75% em março. No ano a alta acumulada é de 2,09% e de 4,94% em doze meses. A meta atuarial para o Plano Previdenciário foi de 1,06% no mês e 4,04% no acumulado do ano. O CDI encerrou abril com valorização de 0,52%, 2,04% no acumulado de 2019.

**Evolução do IPCA – últimos 12 meses**



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

Embora os dados dos últimos 3 meses terem vindo acima das expectativas do mercado, o consenso entre os economistas é de que a elevação do IPCA tem sido em seus indicadores de margem, ficando as medidas de núcleo dentro do esperado e sem indicadores de elevação além da meta para o ano.

No Relatório de Mercado Focus de 10 de maio, a média dos economistas que observam o mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 4,04% em 2019, sem alteração em relação à semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 4,00%.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		10 de maio de 2019																
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																								
Mediana - Agregado	2019				2020				2021				2022											
	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**				
IPCA (%)	4,06	4,04	4,04	=	(1)	123	4,00	4,00	4,00	=	(97)	113	3,75	3,75	3,75	=	(22)	98	3,75	3,75	3,75	=	(42)	82
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,03	4,04	4,11	▲	(1)	37	4,00	4,00	4,00	=	(97)	34	3,75	3,75	3,75	=	(17)	27	3,75	3,75	3,75	=	(4)	24
PIB (% de crescimento)	1,95	1,49	1,45	▼	(11)	81	2,58	2,50	2,50	=	(3)	76	2,50	2,50	2,50	=	(113)	57	2,50	2,50	2,50	=	(55)	53
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,75	3,75	=	(3)	106	3,78	3,80	3,80	=	(1)	96	3,80	3,83	3,83	=	(2)	77	3,85	3,90	3,90	=	(3)	72
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(14)	113	7,50	7,50	7,50	=	(7)	106	8,00	8,00	8,00	=	(97)	89	8,00	8,00	8,00	=	(73)	82
IGP-M (%)	5,32	5,81	5,86	▲	(13)	75	4,00	4,00	4,00	=	(16)	61	4,00	4,00	4,00	=	(95)	48	4,00	4,00	4,00	=	(68)	43
Preços Administrados (%)	5,10	5,20	5,25	▲	(1)	34	4,35	4,28	4,30	▲	(2)	33	4,00	4,00	4,00	=	(93)	25	3,75	3,75	3,75	=	(5)	23
Produção Industrial (% de crescimento)	2,30	1,76	1,70	▼	(2)	17	3,00	3,00	3,00	=	(65)	15	3,00	3,00	3,00	=	(61)	13	3,00	3,00	3,00	=	(26)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-26,00	-25,29	-25,19	▲	(1)	34	-36,70	-36,70	-36,00	▲	(1)	31	-42,95	-44,22	-44,22	=	(1)	23	-46,50	-49,29	-49,29	=	(1)	21
Balança Comercial (US\$ bilhões)	50,14	50,39	50,00	▼	(1)	37	46,00	46,00	46,00	=	(4)	33	49,90	40,70	40,00	▼	(5)	23	50,00	45,00	40,00	▼	(1)	20
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	82,00	82,00	83,29	▲	(1)	33	84,36	85,00	84,36	▼	(1)	31	89,00	88,00	88,00	=	(1)	23	87,50	85,00	85,00	=	(2)	21
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,20	56,30	56,20	▼	(1)	26	58,30	58,30	58,30	=	(1)	25	59,70	59,90	60,00	▲	(1)	21	60,90	61,10	60,80	▼	(3)	20
Resultado Primário (% do PIB)	-1,37	-1,40	-1,37	▲	(1)	31	-0,80	-0,80	-0,90	▼	(1)	29	-0,25	-0,10	-0,18	▼	(1)	24	0,30	0,20	0,20	=	(3)	23
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,30	-6,33	▼	(1)	24	-5,95	-5,99	-5,95	▲	(1)	23	-5,55	-5,50	-5,60	▼	(1)	19	-5,12	-5,12	-5,30	▼	(1)	18

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

2019 — 2020 — 2021 — 2022

## Renda Fixa

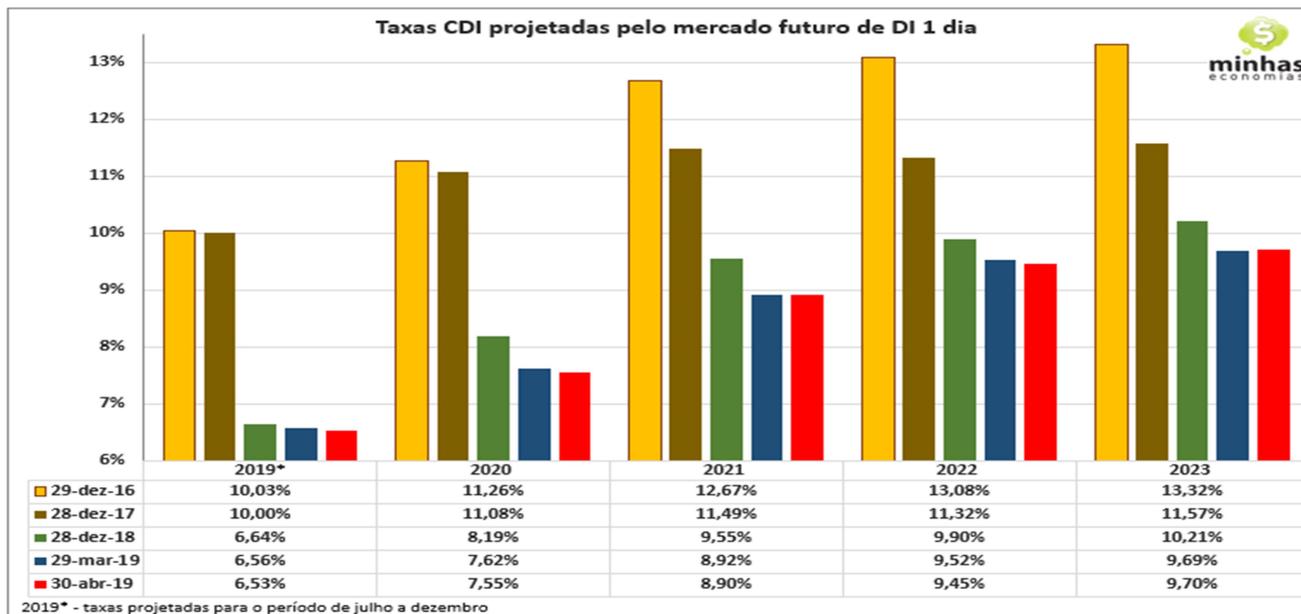
A expectativa em relação ao ajuste fiscal que as reformas da previdência e tributária devem trazer, impondo controle à trajetória de crescimento do déficit público e a redução do risco país levaram ao fechamento das curvas de juros em todos os vértices. Os principais índices Anbima fecharam abril com valorização, a exemplo do IRF-M (0,61%), IMA-B (1,51%), IMA-B 5 (1,11%), IMA-B 5+ (1,79%), IDKA Pré 2 anos (0,61%).

Outra forma de acompanhar a evolução das taxas de juros é através das taxas médias de CDI esperadas para os próximos anos, extraídas a partir do mercado futuro de DI (negociado na BM&F Bovespa).

O gráfico abaixo mostra estas expectativas nas mesmas 5 datas apresentadas no gráfico anterior. Para o segundo semestre de 2019, por exemplo, trabalhava-se com um CDI médio de 10,03% no final de 2016, caindo para 10,00% ao ano em 28-dez-17 e a 6,64% no final de dezembro de 2018.

Em março de 2019, esta taxa passou para 6,56% e, em abril, para 6,53%, demonstrando que ainda há uma pequena expectativa de alteração na Selic em 2019. Para os demais anos até 2022, as taxas estão levemente mais baixas do que no mês anterior.

Para o ano de 2022, por exemplo, as taxas passaram de 13,08% no final de 2016 para 11,32% no final de 2017 e depois para 9,52% em março, caindo um pouco em abril para 9,45%.



## Câmbio

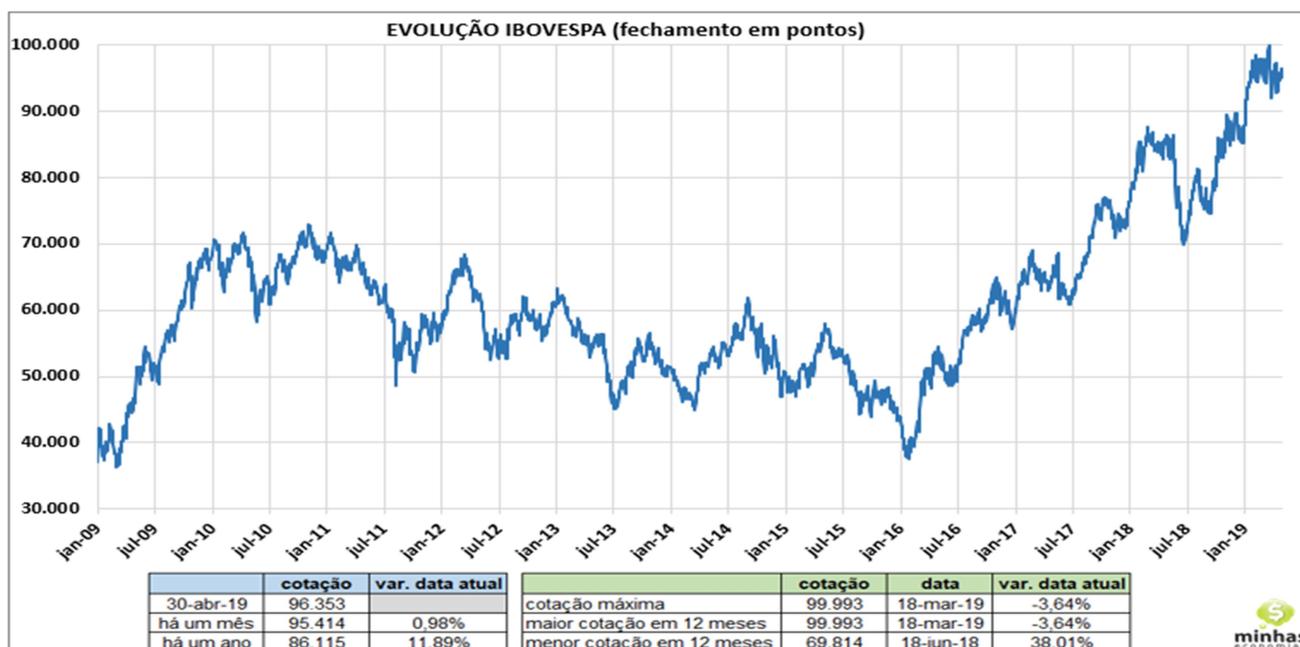
O dólar comercial (PTAX 800 venda, divulgado pelo Banco Central) encerrou o mês com alta de 1,25% cotado a R\$ 3,9453. Com isto, a alta em 12 meses passou para +13,33%, e +23,35% em 24 meses. Quanto ao dólar pela cotação de mercado, apresentou valorização de 0,19% no mês, cotado a R\$ 3,9227. Em 12 meses, tem alta de +11,97%, e +23,55% em 24 meses.



## Ibovespa

O Índice Bovespa terminou o mês de abril com 96.353 pontos, 0,98% acima do fechamento do mês anterior e 3,64% abaixo do recorde histórico registrado em 18 de março de 2019 com 99.993 pontos. Os principais índices de ações fecharam o mês com valorização, a exemplo do SMLL (1,66%); IBX (1,06%); IDIV (3,09%); ICON (8,35%).

O mercado acionário americano, influenciado pelos dados de crescimento da economia americana e chinesa, além do posicionamento do Fed em manter a taxa de juros estável, encerrou o mês de abril com valorização em seus principais índices. No mês, o S&P 500 valorizou em 3,93%, acumulando alta de 19,65% em 2019.



## CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Depois dos principais bancos centrais do mundo terem enfatizado sua postura expansionista em março, os mercados internacionais reagiram positivamente em abril, levando em consideração também as expectativas mais favoráveis sobre a evolução do conflito comercial entre Estados Unidos e China, o adiamento da saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit) e a redução dos riscos de desaquecimento global - embora não sem volatilidade no decorrer do mês.

### Índice S&P

Fonte: Bloomberg



Abril mostrou uma evolução favorável na guerra comercial sino-americana, com novas rodadas de tratativas, sinalizações de avanços nas negociações e a expectativa de que a data para a assinatura de um acordo poderia ser marcada para junho.

No continente europeu, com a decisão pelo adiamento da data final do *Brexit* para 31 de outubro, reduziram-se as tensões em torno das tentativas de solução para o impasse, afastou-se no curto prazo o risco de uma saída desordenada, que pudesse afetar econômica e financeiramente as duas regiões, e, assim, há mais tempo para que se procure chegar a um acordo que minimize os prejuízos para as partes.

O quadro de preocupação com o ritmo de atividade econômica global também mostrou alívio em abril, com a divulgação de dados correntes mais positivos em diversas regiões, boas sinalizações para o 2º trimestre, vindas de indicadores antecedentes, e anúncios de continuidade de estímulos, especialmente por parte da China (fiscais, majoritariamente).

Assim, a expectativa de que a economia global siga em trajetória de moderada recuperação, após ter registrado seu pior momento de crescimento entre o 4º trimestre de 2018 e o 1º trimestre de 2019, segue também como o cenário-base para a maioria das regiões. A principal exceção nesse cenário é a Europa, onde a retomada parece mais lenta, enquanto os EUA seguem como um dos principais destaques de resiliência. E, vale destacar, o risco de recessão segue afastado do cenário global e para a enorme maioria dos países.

### **Projeções para Crescimento Mundial - FMI (em %)**

Fonte: World Economic Outlook FMI abril/2019

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Mundo	3,6	3,3
Economias Avançadas	2,2	1,8
EUA	2,9	2,3
Zona do Euro	1,8	1,3
Japão	0,8	1
Reino Unido	1,4	1,2
Mercados emergentes	4,5	4,4
China	6,6	6,3
Índia	7,1	7,3
Brasil	1,1	2,1

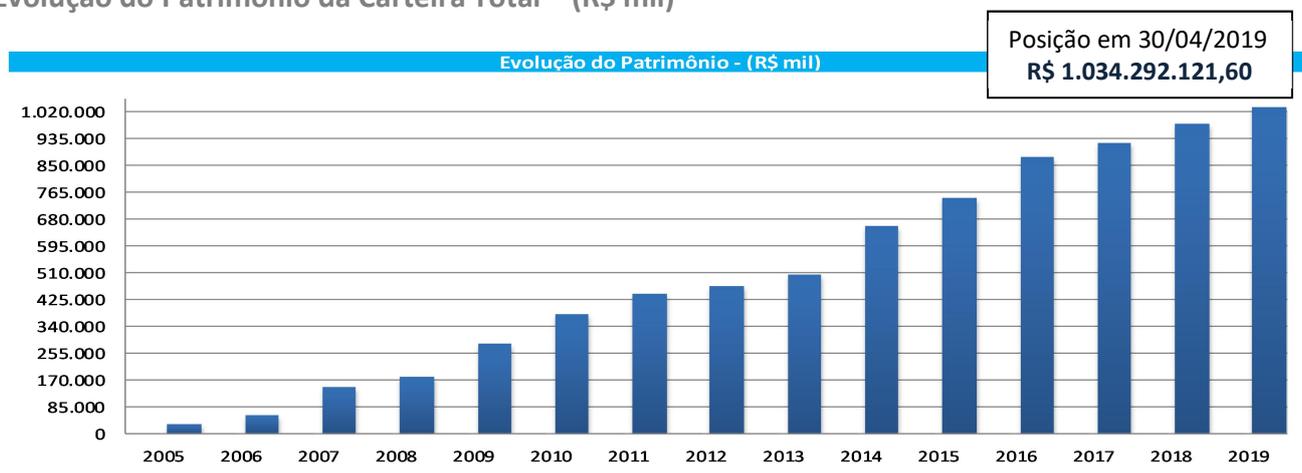
Nesse contexto, coube aos principais bancos centrais do mundo, em suas comunicações oficiais durante abril, reiterarem o tom cauteloso e sua postura expansionista. O Federal Reserve americano reforçou sua opção pela “paciência” quanto aos movimentos de juros, mesmo antevendo um cenário positivo à frente como mais provável. O Banco Central Europeu, por sua vez, seguiu afirmando que “um amplo grau de estímulo segue necessário” enquanto o cenário apresentar riscos negativos para a região. E, por fim, o Banco do Japão indicou que, apesar de observar que a política monetária está funcionando, ainda tem “munição” para baixar mais a taxa de juros, se necessário.

## 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.

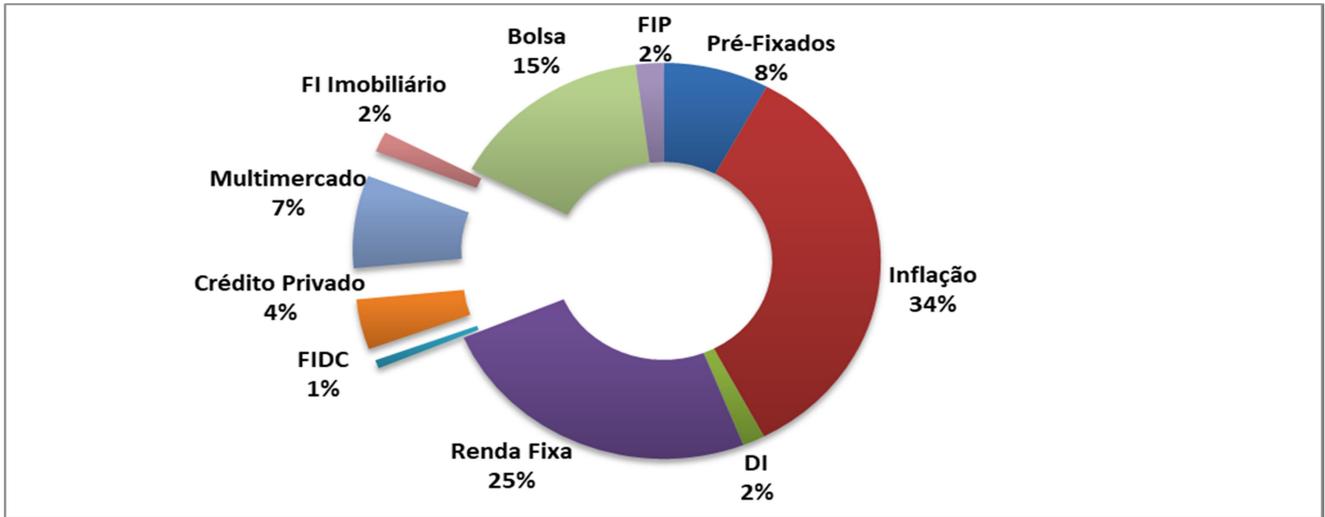
### Evolução do Patrimônio da Carteira Total – (R\$ mil)



### Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>				<b>759.753.877</b>	<b>73%</b>
Pré-Fixados	R\$ 81.496.307,07			R\$ 81.496.307,07	8%
Inflação	R\$ 356.564.028,65			R\$ 356.564.028,65	34%
DI	R\$ 16.156.857,61		R\$ 1.018.802,71	R\$ 17.175.660,32	2%
Renda Fixa	R\$ 198.792.937,37	R\$ 36.411.278,42	R\$ 19.722.792,35	R\$ 254.927.008,14	25%
FIDC	R\$ 7.079.816,20			R\$ 7.079.816,20	1%
Crédito Privado	R\$ 42.511.056,75			R\$ 42.511.056,75	4%
<b>Renda Variável</b>				<b>R\$ 274.538.244,47</b>	<b>27%</b>
Multimercado	R\$ 78.307.022,34			R\$ 78.307.022,34	8%
FI Imobiliário	R\$ 17.217.268,20			R\$ 17.217.268,20	2%
Bolsa	R\$ 157.703.017,54			R\$ 157.703.017,54	15%
FIP	R\$ 21.310.936,39			R\$ 21.310.936,39	2%
<b>Total</b>	<b>R\$ 977.139.248,12</b>	<b>R\$ 36.411.278,42</b>	<b>R\$ 20.741.595,06</b>	<b>R\$ 1.034.292.121,60</b>	<b>100%</b>

### Composição da Carteira Total por Segmento



### Composição quanto à qualidade do Investimento



## Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de abril com R\$ 977,1 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.

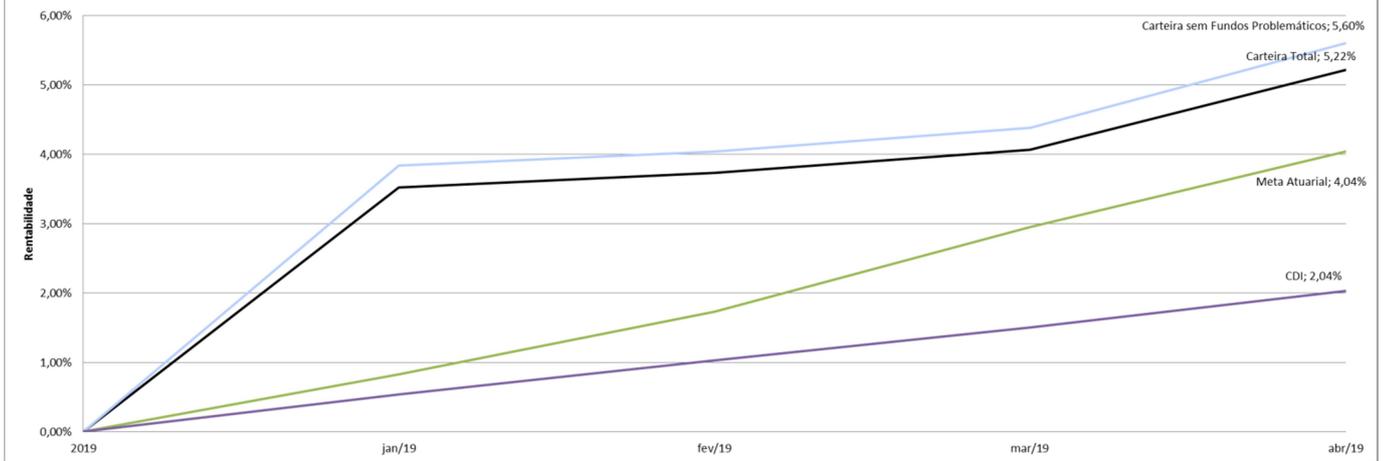
A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, fechou abril com 1,11%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 1,17%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 1,06%. Denominamos “Carteira sem Fundos Problemáticos” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) aplicados no período de 2008 a 2012.

## Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

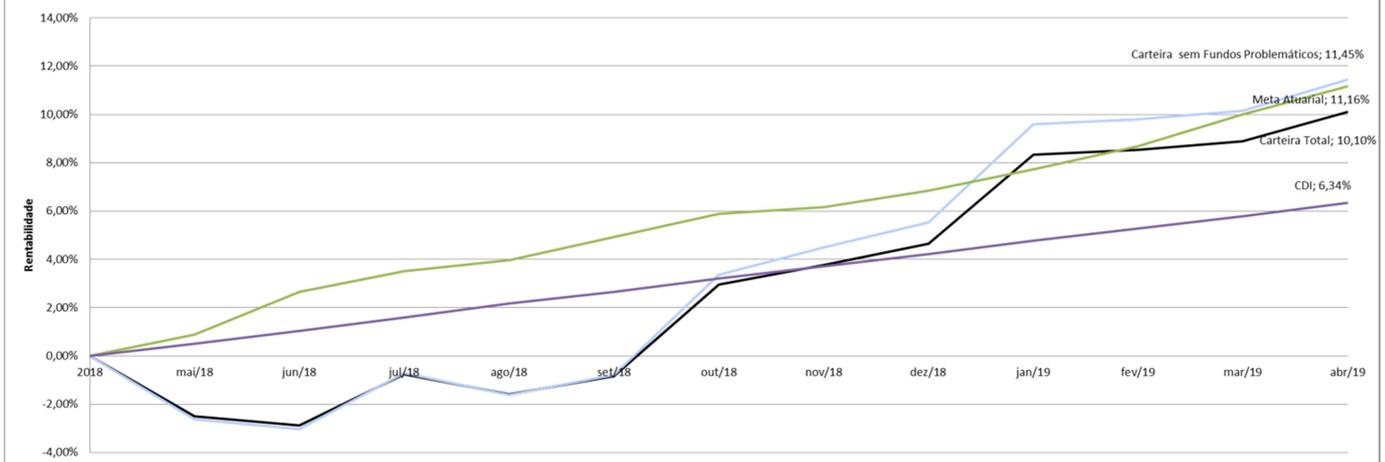
Rentabilidade (%)						
	abr/19	mar/19	fev/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,11%	0,32%	0,20%	5,22%	10,10%	18,79%
Carteira sem Fundos Problemáticos	1,17%	0,33%	0,19%	5,60%	11,45%	26,12%
IPCA + 6% (Meta Atuarial)	1,06%	1,19%	0,94%	4,04%	11,16%	21,03%
CDI	0,52%	0,47%	0,49%	2,04%	6,34%	15,01%
Ibovespa	0,98%	-0,18%	-1,86%	9,63%	11,89%	47,32%



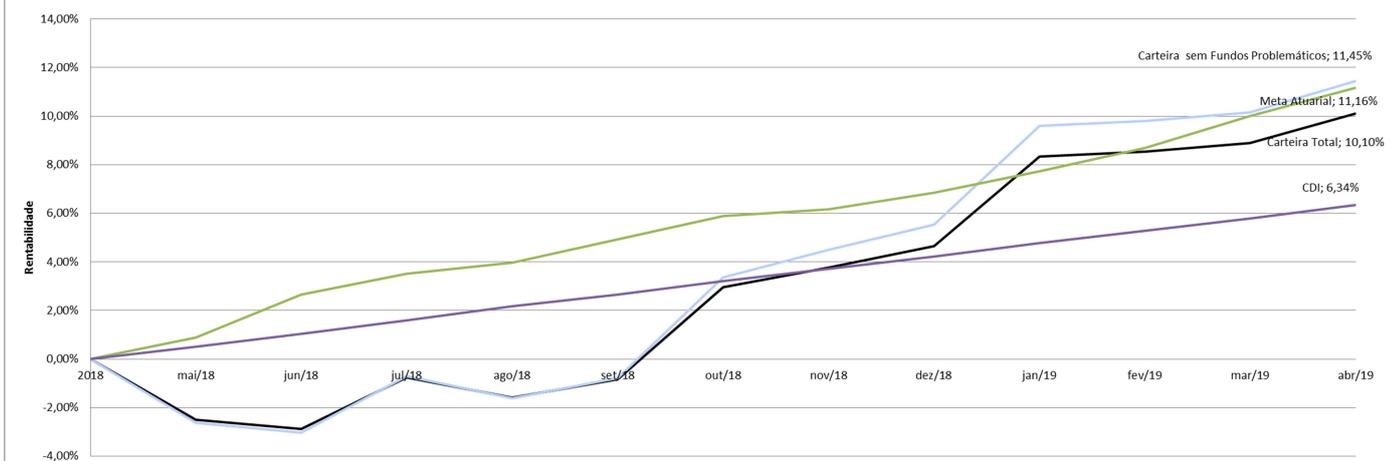
**Rentabilidade do Plano Previdenciário em 2019**



**Rentabilidade do Plano Previdenciário - Últimos 12 meses**



**Rentabilidade do Plano Previdenciário - Últimos 12 meses**



## Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
PRÉ-FIXADOS	0,64	2,88	6,78	25,64	-	0,77	1,96%	4,12%	Não informado
% do CDI	123,84	141,23	215,21	169,22	-	-	-	-	-
BRABESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,58	2,68	6,01	24,87	R\$ 426.571.046,09	0,82	1,61%	3,40%	0
LTN 100000 20200701	0,60	2,46	5,32	24,85	-	0,60	-	3,02%	0
NTN-F 950199 20270101	0,89	4,54	12,65	29,49	-	0,75	-	10,80%	0

### Retorno Mensal (%)

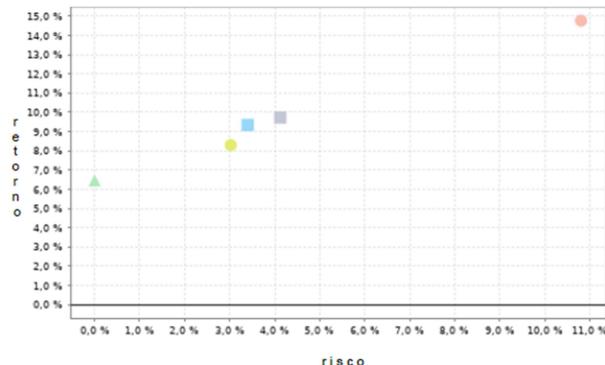
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
PRÉ-FIXADOS	0,64	0,56	0,25	1,41	1,84	1,13	4,01	1,50	-1,28	1,71	-0,27	-2,05
% do CDI	123,84	119,14	49,92	258,91	372,56	229,17	738,07	321,19	-225,79	315,63	-51,42	-397,02
BRABESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,58	0,55	0,25	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	-0,91
LTN 100000 20200701	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	-0,96
NTN-F 950199 20270101	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	-7,53
CDI	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 27/04/2018 a 30/04/2019 (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	24 meses					
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	1,39	5,85	-	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	267,96	287,12	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	3,61	5,30	21,58	R\$ 665.625.225,24	1,57	1,01%	2,12%	0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,07	3,92	5,90	22,34	R\$ 675.740.023,22	0,95	1,53%	3,22%	1
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94	0,38	1,64	8,68	R\$ 126.352.465,09	-0,89	2,13%	4,48%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32	5,08	8,19	15,95	R\$ 327.109.441,90	0,50	3,78%	7,97%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,49	7,09	10,58	27,38	R\$ 8.915.608.648,59	1,38	2,83%	5,96%	0
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,75	9,43	14,25	31,33	R\$ 490.752.179,63	1,37	4,17%	8,78%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85	2,90	0,27	5,16	R\$ 92.499.149,54	-1,29	1,92%	4,04%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,70	7,82	-	-	R\$ 574.660.256,43	-	-	-	4
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,08	3,96	5,90	22,37	R\$ 1.337.306.386,25	1,05	1,46%	3,07%	1
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,55	7,20	10,54	31,15	R\$ 995.176.927,92	1,62	2,69%	5,66%	2
NTN-B 760199 20450515	2,19	10,86	16,53	34,25	-	1,49	-	9,69%	0

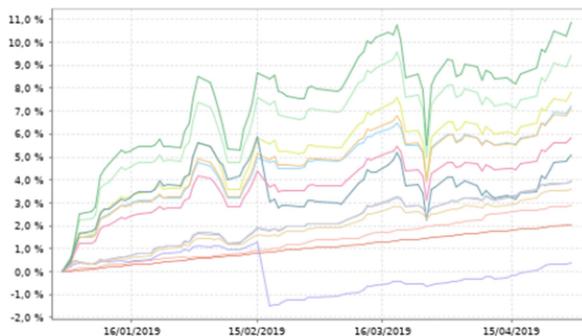
### Retomo Mensal (%)

Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	1,39	0,60	0,03	3,75	1,50	0,71	-	-	-	-	-	-
% do CDI	267,96	127,84	5,91	689,75	304,43	144,22	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58	-0,51
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,07	0,73	0,49	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38	-1,72
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10	-0,81
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97	-3,91
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36	-3,18
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12	-4,73
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85	0,67	0,72	0,62	0,39	-3,00	0,74	0,90	0,37	0,66	0,80	-2,78
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,08	0,77	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44	-1,58
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29	-3,09
NTN-B 760199 20450515	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34	-5,00
CDI	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52

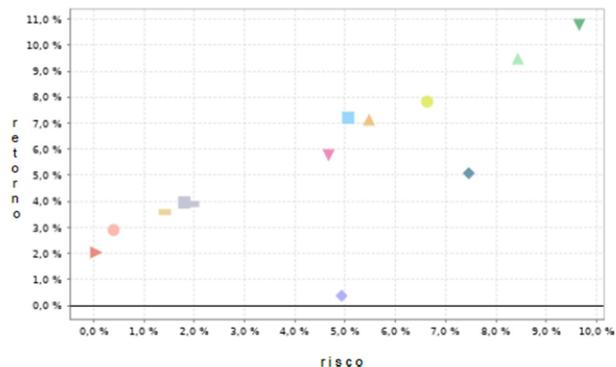
## Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/04/2019 (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
■	BRASESCO 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 Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
FUNDOS DI	0,51	2,00	3,09	14,97	-	-9,87	0,01%	0,01%	Não informado
% do CDI	97,99	98,20	98,11	98,82	-	-	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,51	2,01	3,11	15,31	R\$ 6.729.335.355,83	-10,91	0,00%	0,01%	0
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,51	2,00	3,09	14,89	R\$ 6.554.998.311,27	-8,60	0,01%	0,02%	0

### Retomo Mensal (%)

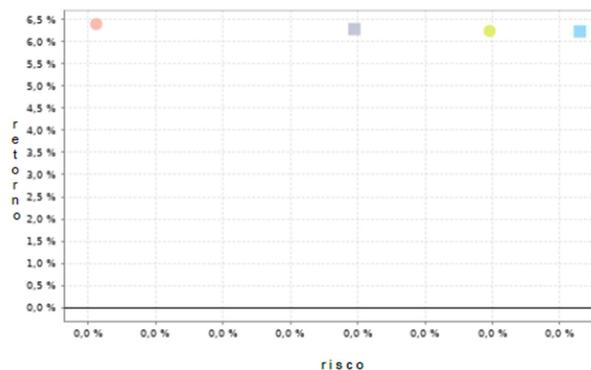
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS DI	0,51	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	0,50
% do CDI	97,99	99,52	97,92	97,57	97,64	98,35	98,14	95,85	98,06	97,00	96,99	96,59
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,51	0,47	0,48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

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



● FUNDOS DI

■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

● CDI

■ CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

## Fundos de Renda Fixa

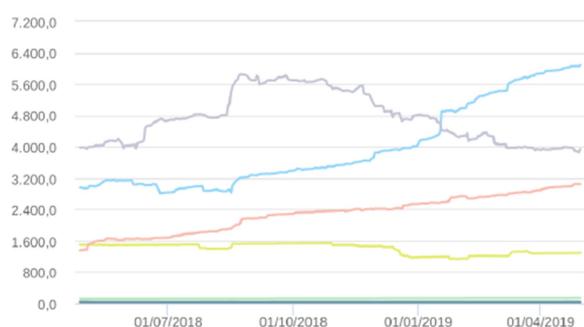
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,78	3,84	6,15	14,50	-	1,12	0,91%	1,91%	Não informado
% do CDI	149,97	188,14	195,19	95,74	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	3,83	6,35	21,09	R\$ 6.078.255.742,95	1,14	1,42%	2,98%	3
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,51	2,00	3,07	15,11	R\$ 3.935.574.267,51	-2,95	0,02%	0,04%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,66	3,80	6,25	19,08	R\$ 1.292.273.719,79	1,02	0,90%	1,89%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,66	3,81	6,25	19,10	R\$ 3.045.293.737,23	1,02	0,90%	1,89%	5
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,27	5,02	8,23	-20,61	R\$ 131.453.166,93	11,70	0,36%	0,75%	512
TOP FI RENDA FIXA	0,86	2,66	1,23	-16,60	R\$ 34.461.094,56	-1,19	5,30%	11,16%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,84	2,71	1,31	-7,81	R\$ 29.446.033,29	-1,19	5,30%	11,17%	1.023

### Retorno Mensal (%)

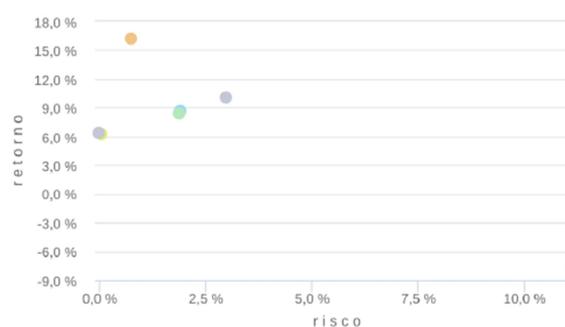
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,78	0,48	0,43	2,10	1,40	0,60	1,46	0,54	0,20	0,90	0,50	-1,09
% do CDI	149,97	102,76	87,19	387,17	283,41	121,26	269,05	115,77	35,56	165,63	96,62	-209,76
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19	-1,34
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50	0,51
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,35
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,66	0,39	0,34	2,37	1,50	0,75	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59	-0,34
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,27	1,08	1,13	1,44	1,62	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16	0,92
TOP FI RENDA FIXA	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01	-11,81
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02	-11,87
CDI	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 27/04/2018 a 30/04/2019 (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
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA

## Fundos de Crédito Privado

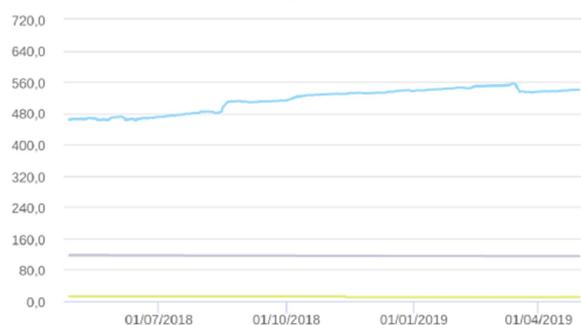
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,25	0,88	0,87	-24,87	-	-4,42	0,48%	1,01%	Não informado
% do CDI	47,92	43,13	27,50	-164,12	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,14	4,07	5,94	25,08	R\$ 540.362.898,52	1,38	1,42%	2,99%	2.016
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,57	-0,91	-47,61	R\$ 114.885.537,03	-52,53	0,07%	0,15%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,33	1,24	-19,69	-15,54	R\$ 9.206.847,19	-1,14	10,05%	21,16%	316

### Retorno Mensal (%)

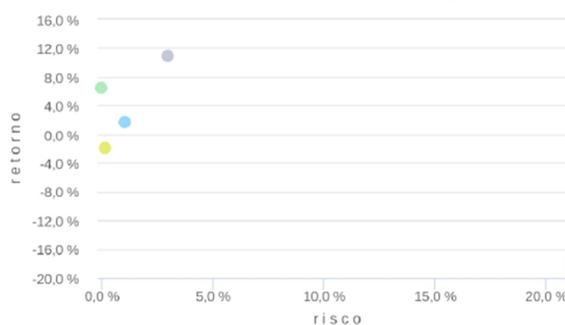
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,25	0,18	0,09	0,34	0,21	-0,33	0,79	0,20	-0,21	0,70	-0,07	-0,57
% do CDI	47,92	37,99	18,62	63,03	42,41	-66,90	145,10	43,56	-36,58	128,54	-13,02	-109,76
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12	-1,29
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16	-0,26
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25	0,22
CDI	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 27/04/2018 a 30/04/2019 (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 Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	1,54	9,81	17,53	57,14	-	0,45	9,72%	20,46%	Não informado
% do Ibovespa	156,38	101,81	120,15	115,11	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,22	8,39	17,42	46,54	R\$ 286.241.950,17	0,17	9,66%	20,35%	4
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,61	13,16	26,03	56,66	R\$ 613.115.038,69	0,90	8,56%	18,02%	4
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,97	8,30	15,58	46,66	R\$ 918.430.197,05	0,39	9,81%	20,65%	5
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,33	7,10	17,41	59,77	R\$ 1.389.655.400,34	0,58	9,74%	20,52%	24
META VALOR FI AÇÕES	-2,22	3,47	9,87	59,90	R\$ 192.665.642,41	0,23	11,59%	24,41%	4
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,40	12,71	18,97	67,00	R\$ 372.898.067,58	0,60	9,68%	20,40%	4
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,94	9,03	15,56	57,35	R\$ 669.445.285,32	0,33	10,44%	21,99%	24
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,97	9,14	16,04	60,03	R\$ 389.675.303,58	0,31	10,75%	22,64%	4

### Retorno Mensal (%)

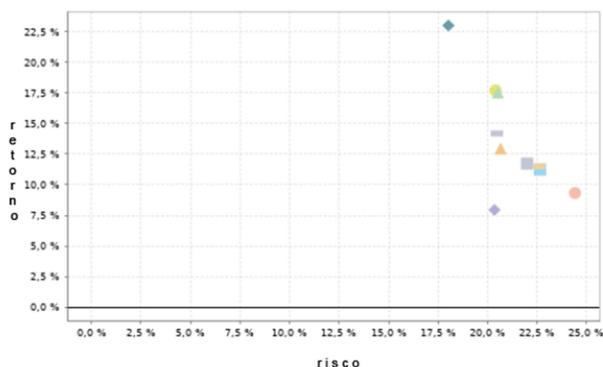
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS DE AÇÕES	1,54	-0,82	-1,54	10,73	0,65	3,08	12,05	0,83	-4,96	6,51	-3,46	-9,03
% do Ibovespa	156,38	459,39	82,86	99,16	-36,02	129,23	118,29	24,00	154,64	73,34	66,61	83,04
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39	-11,08
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03	-10,52
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,97	-0,79	-1,60	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59	-9,29
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,33	-0,92	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07	-7,92
META VALOR FI AÇÕES	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95	-10,65
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70	-6,70
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29	-8,81
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73	-9,48
Ibovespa	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20	-10,87

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 27/04/2018 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 27/04/2018 a 30/04/2019 (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

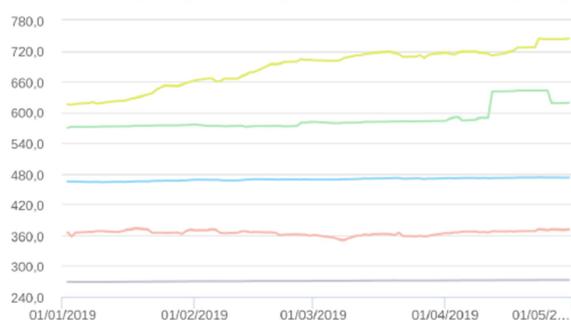
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	24 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	1,36	5,97	6,08	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	261,84	292,77	193,11	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,48	2,06	4,94	-	R\$ 472.747.109,97	-	-	-	2
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,40	1,57	3,46	-	R\$ 272.306.939,25	-0,39	1,06%	2,22%	2
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,74	4,05	6,06	22,55	R\$ 743.960.526,91	0,16	3,08%	6,49%	4
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4,44	18,47	11,69	37,53	R\$ 371.298.773,15	0,61	6,25%	13,17%	2
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,51	2,31	3,67	16,79	R\$ 618.648.362,71	0,03	0,50%	1,05%	5

### Retorno Mensal (%)

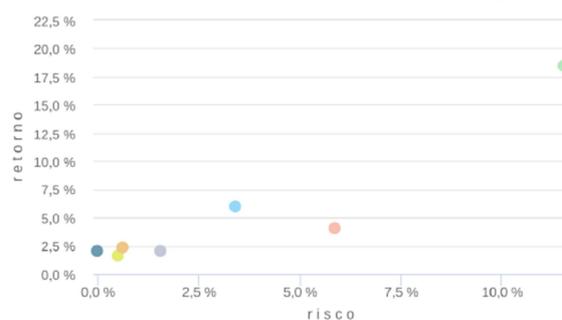
Nome	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	mai/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	1,36	0,71	0,83	2,84	-1,29	0,95	0,32	0,72	-	-	-	-
% do CDI	261,84	151,47	168,74	522,32	-261,62	191,95	58,38	153,47	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13	-0,26	-0,84
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	-2,84
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	3,34
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,51	0,52	0,52	0,74	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	0,25
CDI	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	0,52

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/04/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/04/2019 (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	-0,03%	-5,81%	0,80%	39,52%	0,62%	9,77%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,11%	-21,00%	12,80%	629,06%	135,57%	2139,33%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,95%	183,15%	3,57%	175,62%	13,71%	216,30%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,38%	-265,76%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-5,28%	-1015,67%	-13,22%	-649,32%	-	-

## Fundo Imobiliário

Fundo Imobiliário						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,09%	-16,55%	-0,05%	-2,55%	-5,21%	-82,20%

## 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	-0,56%	-107,32%	-2,22%	-109,10%	-34,87%	-550,26%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,14%	-26,16%	-0,45%	-21,92%	-0,82%	-12,98%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-1,64%	-314,58%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	6,09%	1171,47%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	201,51%	38751,15%	809,59%	39776,68%	-48,77%	-769,62%

## Títulos da Dívida Agrária – TDA

Títulos da Dívida Agrária - TDA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,57%	109,08%	2,22%	109,25%	6,90%	108,82%

## Fundo Multimercado Desenquadrado

Fundo Multimercado Desenquadrado						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-3,96%	-761,27%	-16,80%	-825,24%	-46,92%	-740,50%

## Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

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

ATIVOS	%		ABRIL
LTN - 01.07.2020	4,02%	R\$	41.596.689,80
NTN-F - 01.07.2027	1,34%	R\$	13.821.206,18
NTN-B - 15.05.2045	3,23%	R\$	33.384.102,88
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.015.718,53
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.632.880,07
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,95%	R\$	51.224.900,58
CAIXA BRASIL IMA B	9,01%	R\$	93.154.958,27
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,52%	R\$	26.103.180,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,30%	R\$	44.452.980,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.477.098,44
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.924.359,88
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.379.249,21
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	20.084.735,92
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,81%	R\$	8.349.742,43
SANTANDER IMA-B5	4,35%	R\$	45.027.461,07
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,97%	R\$	20.383.643,30
SAFRA S&P REAIS FIM	1,59%	R\$	16.492.618,64
BB RPPS FLUXO	0,14%	R\$	1.419.732,69
BB PERFIL	5,52%	R\$	57.087.808,38
BB IPCA III CP	1,27%	R\$	13.105.569,46
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.900.560,34
BRABESCO DI PREMIUM	0,41%	R\$	4.275.099,98
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,52%	R\$	26.078.411,09
BRABESCO IMA-B 5	4,06%	R\$	41.949.318,76
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,81%	R\$	101.452.430,57
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,15%	R\$	32.532.934,39
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,30%	R\$	13.414.098,18
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.313.975,56
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,32%	R\$	34.326.408,96
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,38%	R\$	14.236.153,83
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,81%	R\$	18.751.324,94
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,08%	R\$	11.171.698,28
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	508.481,35
META VALOR FIA	0,74%	R\$	7.692.059,00
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,58%	R\$	26.714.324,41
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,32%	R\$	34.373.062,42
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,22%	R\$	22.954.063,59
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$	5.378.401,29
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,12%	R\$	1.192.489,37
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.600.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>91,84%</b>	<b>R\$</b>	<b>949.934.690,79</b>

## Fundos de Investimentos Problemáticos

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

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		ABRIL
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.587.818,66
FI VITORIA RÉGIA	0,55%	R\$	5.655.110,97
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R\$	17.069.389,58
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.351.748,80
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,29%	R\$	3.027.394,74
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	451.904,77
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.170,71
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	204.597,18
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	711.315,32
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,77%	R\$	28.694.171,97
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	288.265,72
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.630.805,63
BR HOTÉIS FII	1,66%	R\$	17.217.268,20
<b>TOTAL</b>	<b>8,16%</b>	<b>R\$</b>	<b>84.357.430,81</b>

## Fundos Problemáticos

### Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/04/2019

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\$ 4.587.818,66	R\$ -	-R\$ 2.912.181,34	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.655.110,97	R\$ -	-R\$ 4.344.889,03	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 17.069.389,58	R\$ 16.517.902,07	R\$ 5.587.291,65	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.351.748,80	R\$ -	-R\$ 22.148.251,20	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.027.394,74	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.563.684,54	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 451.904,77	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.338.505,17	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 44.170,71	R\$ 10.655.607,95	R\$ 699.815,60	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 204.597,18	R\$ 5.781.313,66	-R\$ 1.514.089,16	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 711.315,32	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.121.050,08	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.694.172,00	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.334.060,67	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 288.265,72	R\$ -	-R\$ 23.986.903,38	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.630.805,63	R\$ -	R\$ 1.130.805,63	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 17.217.268,20	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.566.034,05	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 84.357.430,84</b>	<b>R\$ 78.369.260,52</b>	<b>-R\$ 58.809.465,00</b>	

## Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		ABRIL	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>8,88%</b>	<b>R\$</b>	<b>91.817.717,39</b>	<b>8,00%</b>	<b>100,00%</b>
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.015.718,53		
LTN - 01.07.2020	4,02%	R\$	41.596.689,80		
NTN-F - 01.07.2027	1,34%	R\$	13.821.206,18		
NTN-B - 15.05.2045	3,23%	R\$	33.384.102,88		
<b>FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>31,06%</b>	<b>R\$</b>	<b>321.283.809,31</b>	<b>30,00%</b>	<b>100,00%</b>
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.632.880,07		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,95%	R\$	51.224.900,58		
CAIXA BRASIL IMA B	9,01%	R\$	93.154.958,27		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,52%	R\$	26.103.180,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,30%	R\$	44.452.980,00		
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,81%	R\$	8.349.742,43		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,97%	R\$	20.383.643,30		
SANTANDER IMA-B5	4,35%	R\$	45.027.461,07		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,22%	R\$	22.954.063,59		
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>28,72%</b>	<b>R\$</b>	<b>297.061.477,48</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,00%	R\$	24.318,98		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	R\$	8.294,06		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,13%	R\$	1.322.102,85		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,01%	R\$	65.016,80		
BB PERFIL - ADM PREV	0,04%	R\$	412.077,67		
BB PERFIL - ADM FIN	1,86%	R\$	19.278.101,64		
BB PERFIL - FFIN	3,39%	R\$	35.089.175,57		
BB PERFIL - FPREV	0,22%	R\$	2.308.453,50		
CAIXA FI BRASIL DI	1,25%	R\$	12.900.560,34		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,31%	R\$	3.256.297,27		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$	1.018.802,71		
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,52%	R\$	26.078.411,09		
BRADESCO IMA-B 5	4,06%	R\$	41.949.318,76		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,08%	R\$	11.171.698,28		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,81%	R\$	101.452.430,57		
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,30%	R\$	13.414.098,18		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.587.818,66		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R\$	17.069.389,58		
FI VITORIA RÉGIA	0,55%	R\$	5.655.110,97		
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,68%</b>	<b>R\$</b>	<b>7.079.816,20</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,00%</b>
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.351.748,80		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,29%	R\$	3.027.394,74		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	451.904,77		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	44.170,71		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	204.597,18		
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>4,11%</b>	<b>R\$</b>	<b>42.511.056,75</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BB IPCA III CP	1,27%	R\$	13.105.569,46		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	711.315,32		
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,77%	R\$	28.694.171,97		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I, a</b>	<b>3,15%</b>	<b>R\$</b>	<b>32.532.934,39</b>	<b>3,50%</b>	<b>30,00%</b>
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,15%	R\$	32.532.934,39		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>12,10%</b>	<b>R\$</b>	<b>125.170.083,15</b>	<b>11,50%</b>	<b>20,00%</b>
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.477.098,44		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,81%	R\$	18.751.324,94		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,32%	R\$	34.326.408,96		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,38%	R\$	14.236.153,83		
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,32%	R\$	34.373.062,42		
META VALOR FIA	0,74%	R\$	7.692.059,00		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.313.975,56		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>7,57%</b>	<b>R\$</b>	<b>78.307.022,34</b>	<b>7,50%</b>	<b>5,00%</b>
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	288.265,72		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,58%	R\$	26.714.324,41		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,59%	R\$	16.492.618,64		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,06%	R\$	10.924.359,88		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.379.249,21		
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R\$	20.084.735,92		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,06%</b>	<b>R\$</b>	<b>21.310.936,39</b>	<b>2,00%</b>	<b>5,00%</b>
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.630.805,63		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$	5.378.401,29		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	1,02%	R\$	10.600.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,12%	R\$	1.192.489,37		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,05%	R\$	508.481,35		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,66%</b>	<b>R\$</b>	<b>17.217.268,20</b>	<b>2,00%</b>	<b>5,00%</b>
BR HOTÉIS FII	1,66%	R\$	17.217.268,20		
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$</b>	<b>1.034.292.121,60</b>		