

Maio 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

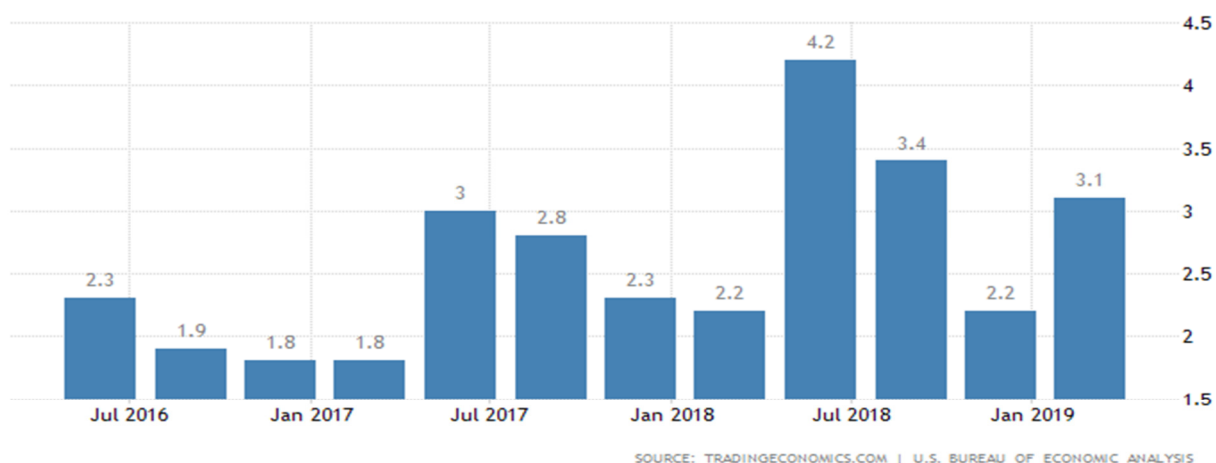
Marcelo Magaldi Alves

Suani dos Santos Braga

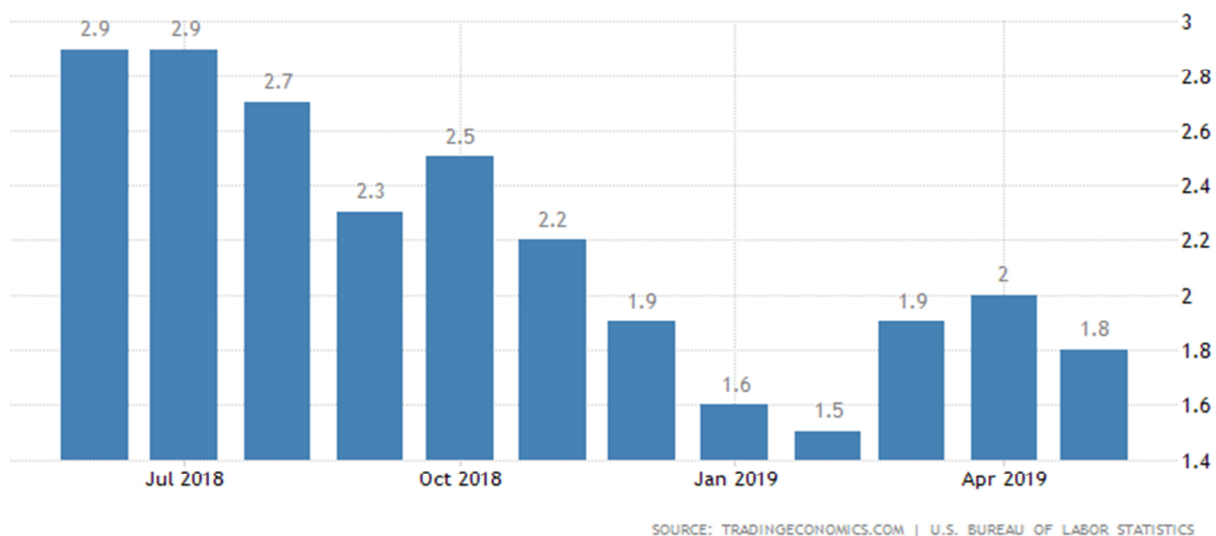
CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

Nos EUA, o banco central (Fed) manteve a taxa de juros, mas sinalizou a possibilidade de alterações nas próximas reuniões. Os juros permaneceram entre 2,25% a.a. e 2,50% a.a., conforme o esperado, em decisão que contou com uma dissidência para corte de 25 p.b. No comunicado, permaneceu a avaliação de que a atividade segue robusta e a trajetória esperada da inflação permanece ao redor da meta (2,0%) no final do ano. No entanto, o Fed reconheceu que as incertezas aumentaram. Diante disso, foi excluída do comunicado a necessidade de ‘paciência’ quanto aos próximos passos da política monetária, substituída pela necessidade de ‘monitorar atentamente’ as implicações do aumento de risco para o cenário. Além disso, entre os membros do Fed houve redução da expectativa de taxa de juros para 2020, que agora contempla um corte. Tendo em vista a perspectiva de continuidade das incertezas que cercam a atividade, bem como o horizonte de inflação contida, avalia-se que o Fed reduzirá em 100 p.b. a taxa de juros nesse ano.

Estados Unidos – Taxa de Crescimento do PIB



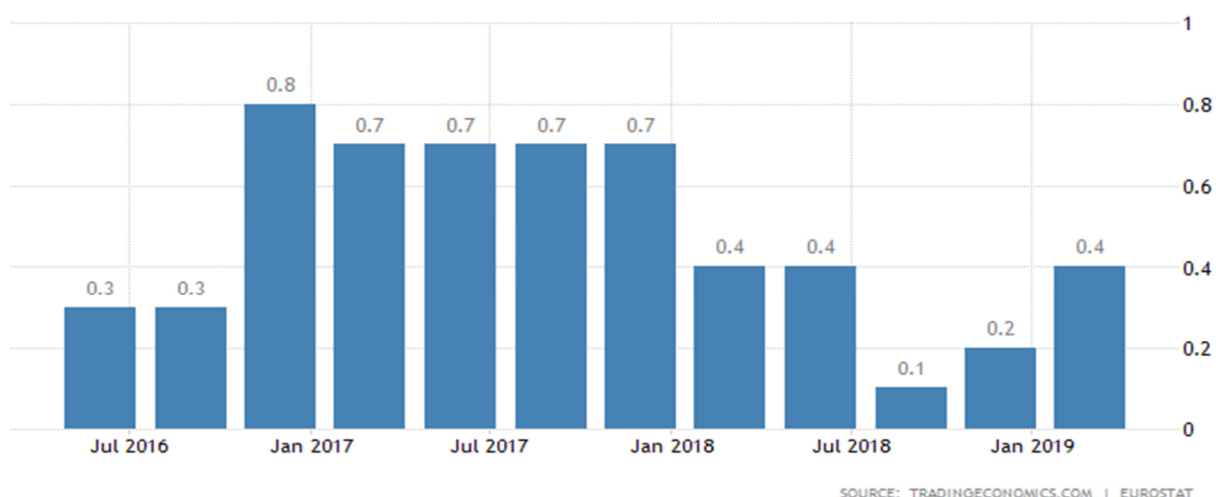
Estados Unidos – Taxa de Inflação



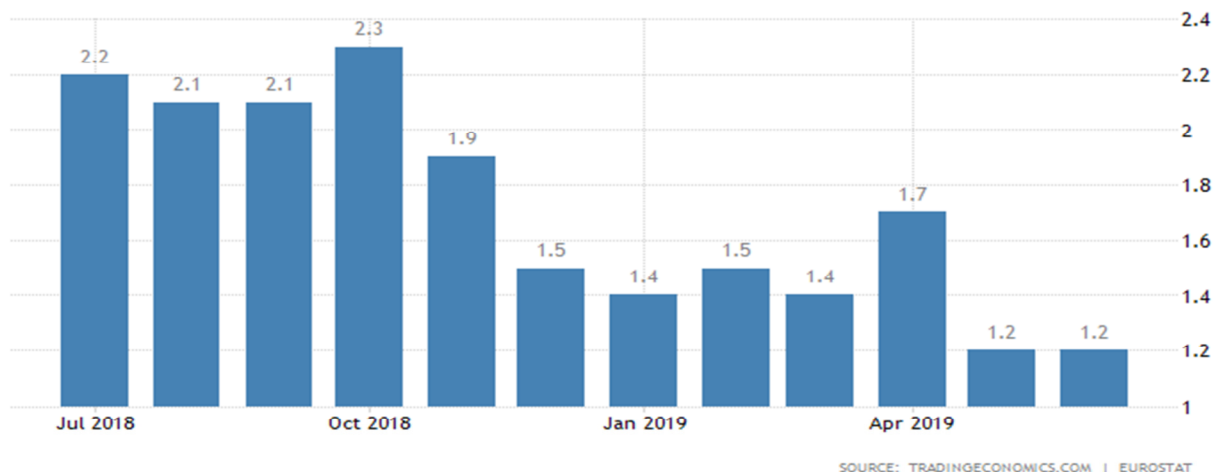
ZONA DO EURO

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) demonstrou confiança no cenário de recuperação da atividade e de convergência da inflação, mas afirmou que todas as opções de estímulo estão em aberto. Conforme o esperado, o BCE manteve a taxa de juros básica (0,00% a.a.), assim como as taxas de depósito (-0,40% a.a.) e de empréstimos (0,25% a.a.). No comunicado, o BCE prorrogou o prazo de manutenção dos juros nesse patamar para 'pelo menos até o 1º semestre de 2020'. Já no Fórum Anual do BCE, Draghi demonstrou desconforto com o fato de a inflação estar convergindo para a meta de forma mais lenta do que o esperado, enfatizando também os riscos baixistas em torno da atividade. Com esse pano de fundo, o presidente do Banco Central Europeu demonstrou que pretende adotar novos estímulos nas próximas semanas caso o cenário não melhore. Medidas como o corte da taxa de juros e até mesmo a retomada das compras de títulos estariam sendo analisadas pelo BCE.

Zona do Euro – Taxa de Crescimento do PIB



Zona do Euro – Taxa de Inflação



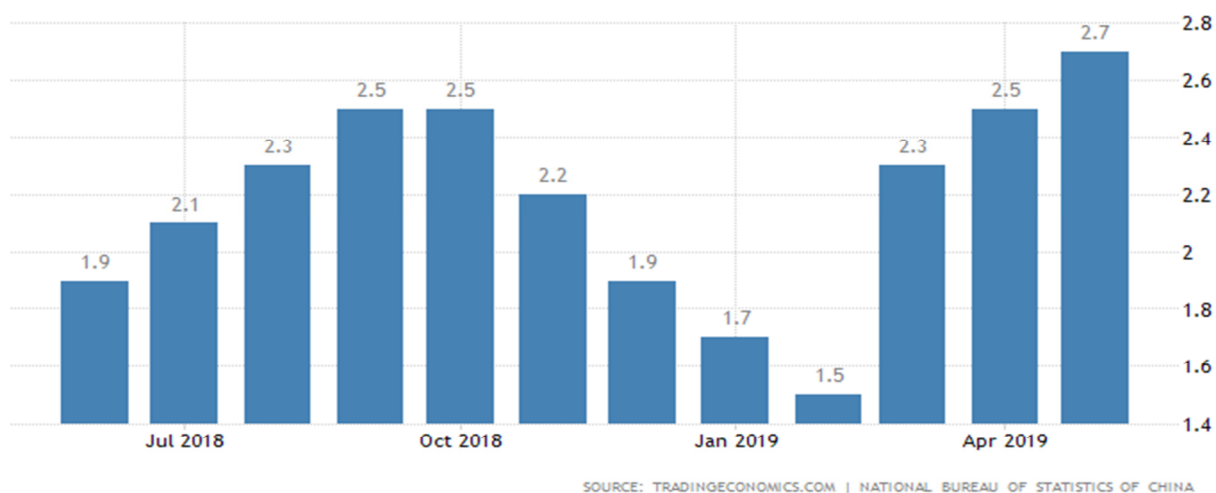
CHINA

Na China, a atividade continuou desacelerando em maio, com exceção das vendas no varejo. No período de janeiro a maio, os investimentos em ativos fixos (FAI) expandiram 5,6% na comparação anual, desacelerando em relação à alta de 6,1% no resultado até abril. Com relação à indústria, houve crescimento de 5,0% em termos anuais, a baixo da expectativa do mercado e do registrado no mês anterior (ambos 5,4%). As vendas no varejo, por seu turno, voltaram a acelerar, com alta de 8,6% em maio, acima da expectativa (8,1%) e do registrado em abril (7,2%), na mesma base de comparação. Esses dados mostram um menor dinamismo da economia doméstica mesmo após estímulos do governo nos últimos meses. Diante da escalada da guerra comercial e da desaceleração das concessões de crédito, o governo deverá adotar novas medidas de estímulo para a atividade, tendo em vista atingir a meta do governo de crescimento no intervalo entre 6,0% e 6,5% para o ano.

China – Taxa de Crescimento do PIB



China – Taxa de Inflação



CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Atividade Econômica

No cenário doméstico, o foco continua sendo a tramitação da reforma da Previdência. Finalizado o prazo para emendas, a expectativa permanece sobre o parecer do relator na Comissão Especial.

Ainda existem incertezas quanto ao que será suprimido da PEC 006/2019 e o prazo para tramitação, o que tem se refletido nos dados de atividade e de confiança. O elevado nível de incerteza, combinado ao ambiente internacional turbulento e aos efeitos de choques, tem levado a uma perda de força no ritmo de recuperação da atividade. No primeiro trimestre do ano, a economia encolheu 0,2% (T/T), registrando a primeira queda após oito trimestres. O mercado de trabalho continua registrando melhora de forma bastante gradual, com a taxa de desemprego recuando de 12,7% para 12,5% na última leitura, de abril. O crescimento inferior ao esperado em 2019 reforça a avaliação de que a ociosidade da economia seguirá elevada. Os primeiros dados de atividade referentes ao 2T de 2019, mantiveram a impressão de que os ventos contrários seguem fortes. Com isso, diversos participantes de mercado revisaram para baixo a expectativa de crescimento do PIB para 2019.

Brasil – Taxa de Crescimento do PIB



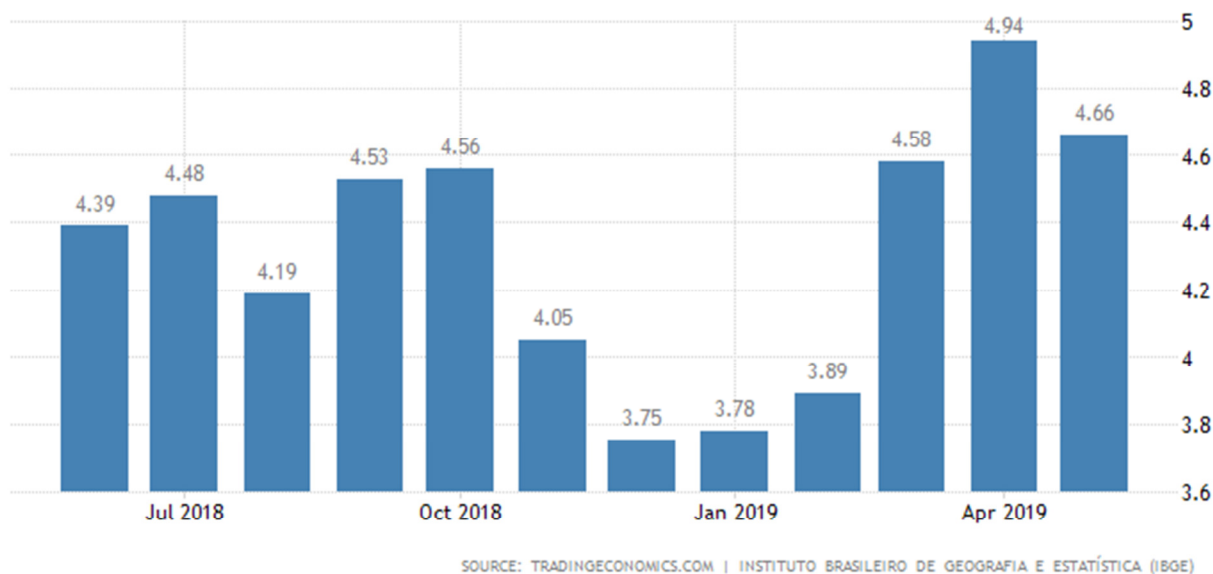
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Inflação

O IPCA desacelerou de 0,57% para 0,13% (M/M) em maio, registrando a menor variação para o mês desde 2006. O resultado veio abaixo da projeção da maioria dos analistas - 0,19% (M/M) e no piso das projeções de mercado com intervalo entre 0,13% e 0,39%. No acumulado em 12 meses a inflação cedeu de 4,94% para 4,66% (A/A). Os preços livres tiveram queda de 0,23% (M/M), com destaque para a deflação de 0,89% do

grupo “Alimentação” e queda de 0,11% do grupo “Serviços”. Os itens “Industriais” desaceleraram de 0,41% para 0,05% (M/M). A pressão altista ficou por conta dos itens “Administrados” que avançaram 1,16% (M/M), em decorrência, principalmente, da alta no preço da gasolina e energia elétrica. Os núcleos tiveram desempenho favorável, com a média das medidas do BCB desacelerando de 0,39% para 0,17% (M/M).

Brasil – Taxa de Inflação



Política Monetária

Sobre a Política Monetária, no último encontro do Copom o BCB manteve a taxa Selic estável em 6,50% a.a, mantendo também o balanço de riscos neutro e reiterando a necessidade de manter uma postura de “cautela, serenidade e perseverança” na condução da política monetária. O BCB tem reforçado que a incerteza fiscal é o principal elemento responsável pela letargia no processo de recuperação e que qualquer mudança feita, por ora, terá como objetivo ampliar os graus de liberdade da instituição. Ao longo do mês, o presidente da instituição deu a entender que corte de juros não está no radar estratégico do BCB, ao menos no curto prazo.

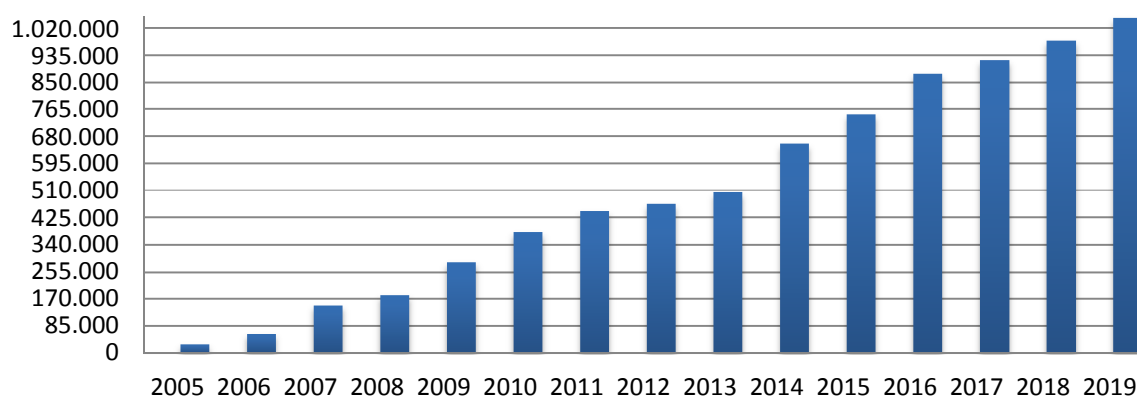
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

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.

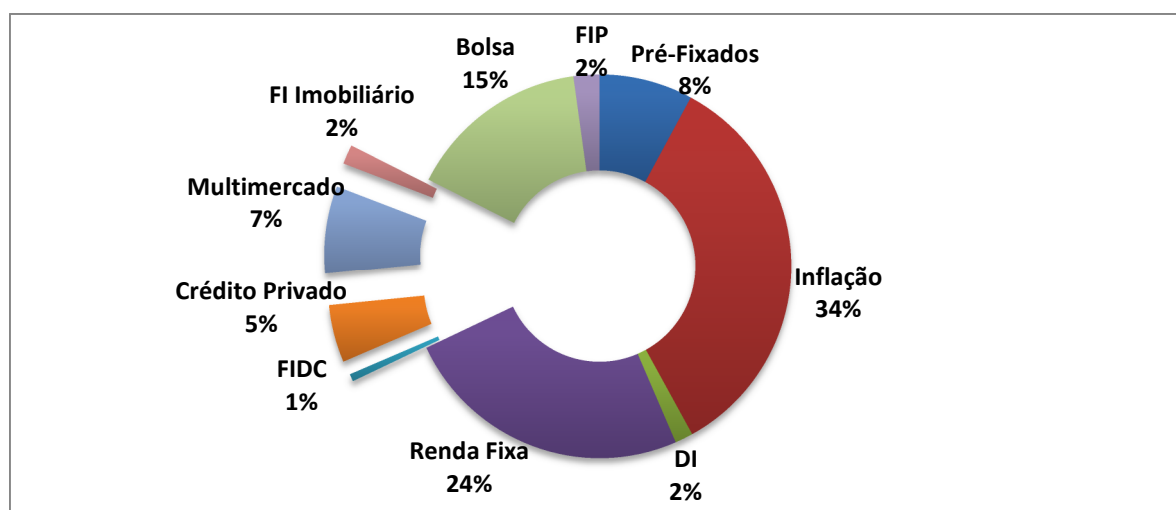
A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de Plano Financeiro (servidores que ingressarem no serviço público até 31/12/2009) e o outro de Plano Previdenciário (servidores 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 31/05/2019
R\$ 1.050.790.876,13



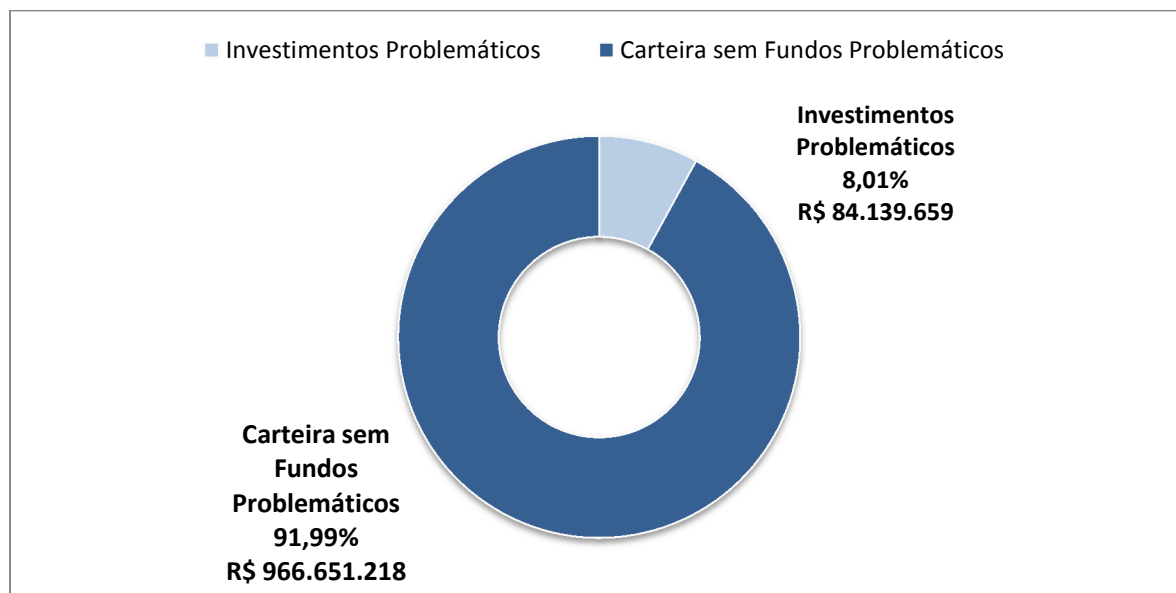
Composição da Carteira Total por Segmento



Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

		PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa					771.458.028	73%
Pré-Fixados	R\$	82.902.079,97			R\$ 82.902.079,97	8%
Inflação	R\$	358.136.401,41			R\$ 358.136.401,41	34%
DI	R\$	15.023.746,93		R\$ 1.024.313,11	R\$ 16.048.060,04	2%
Renda Fixa	R\$	202.157.744,55	R\$ 34.501.904,68	R\$ 20.310.471,77	R\$ 256.970.121,00	24%
FIDC	R\$	6.563.020,86			R\$ 6.563.020,86	1%
Crédito Privado	R\$	50.838.344,56			R\$ 50.838.344,56	5%
Renda Variável					R\$ 279.332.848,29	27%
Multimercado	R\$	77.776.099,92			R\$ 77.776.099,92	7%
FI Imobiliário	R\$	17.205.173,60			R\$ 17.205.173,60	2%
Bolsa	R\$	161.361.679,90			R\$ 161.361.679,90	15%
FIP	R\$	22.989.894,87			R\$ 22.989.894,87	2%
Total	R\$	994.954.186,57	R\$ 34.501.904,68	R\$ 21.334.784,88	R\$ 1.050.790.876,13	100%

Composição quanto à qualidade do Investimento



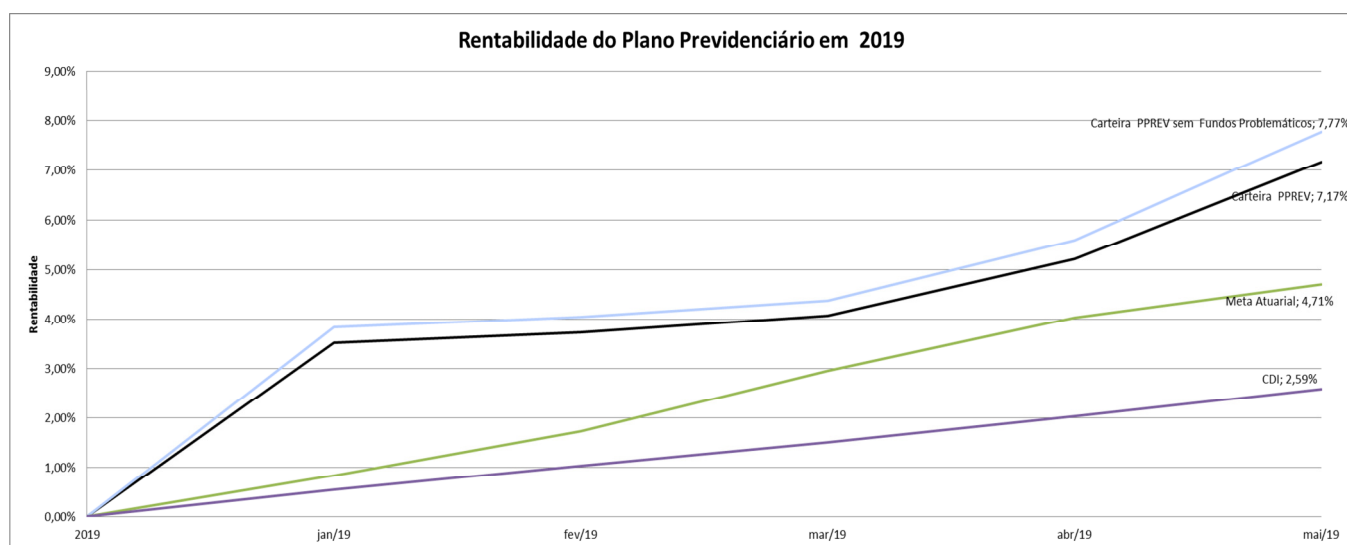
Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de maio com **R\$ 994,9 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.

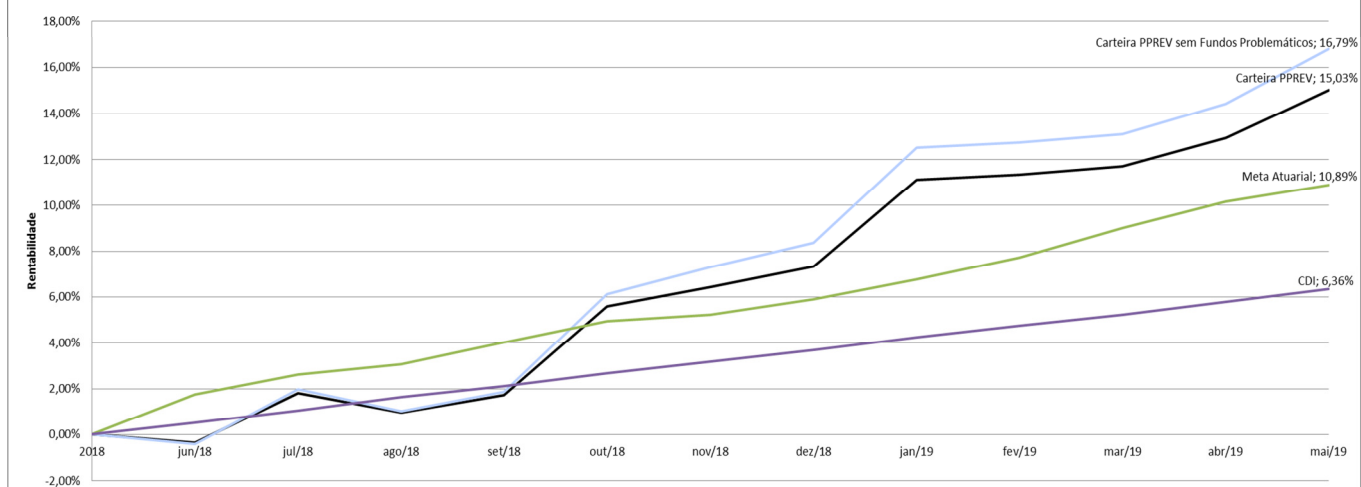
A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, foi de 1,85%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 2,05%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,64%. Denominamos “Carteira sem Fundos Problemáticos” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) aplicados no período de 2008 a 2012.

Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

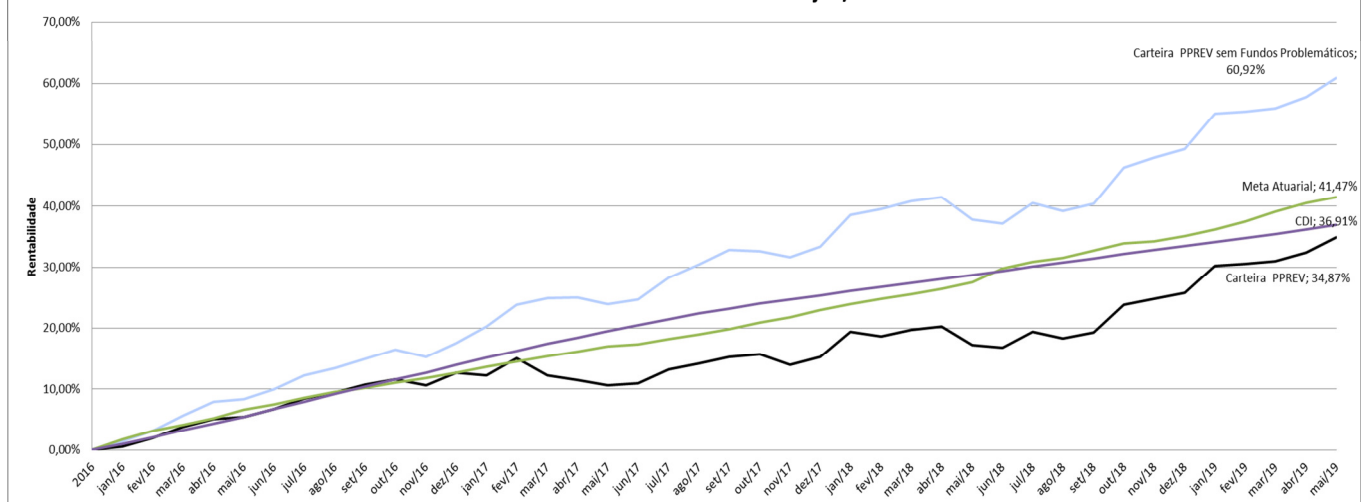
Rentabilidade (%)						
	mai/19	abr/19	mar/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,85%	1,11%	0,32%	7,17%	15,03%	20,99%
Carteira PPREV sem Fundos Problemáticos	2,05%	1,17%	0,33%	7,77%	16,79%	28,71%
IPCA + 6%	0,64%	1,06%	1,19%	4,71%	10,89%	21,80%
CDI	0,54%	0,52%	0,47%	2,59%	6,36%	15,63%
Ibovespa	0,70%	0,98%	-0,18%	10,39%	26,42%	48,35%



Rentabilidade do Plano Previdenciário - Últimos 12 meses



Rentabilidade Acumulada - desde jan/16



Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	06 meses	18 meses						
PRÉ-FIXADOS	1,72	4,66	6,73	18,75	-	1,77	1,90%	4,01%	Não informado	
% do CDI	317,49	179,69	213,51	189,49	-	-	-	-	-	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,90	4,63	6,36	17,96	R\$ 566.940.284,89	1,70	1,57%	3,31%	0	
LTN 100000 20200701	1,04	3,52	4,88	16,59	-	1,36	-	2,85%	0	
NTN-F 950199 20270101	3,46	8,16	13,01	26,73	-	1,83	-	10,33%	0	

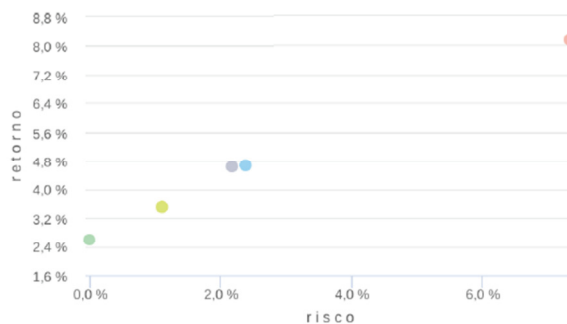
Retorno Mensal (%)													
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	
PRÉ-FIXADOS	1,72	0,64	0,56	0,25	1,41	1,84	1,13	4,01	1,50	-1,28	1,71	-0,27	
% do CDI	317,49	123,84	119,14	49,92	258,91	372,56	229,17	738,07	321,19	-225,79	315,63	-51,42	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,90	0,58	0,55	0,25	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39	-0,26	
LTN 100000 20200701	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37	-0,26	
NTN-F 950199 20270101	3,46	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34	-0,28	
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



■ BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA

Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação

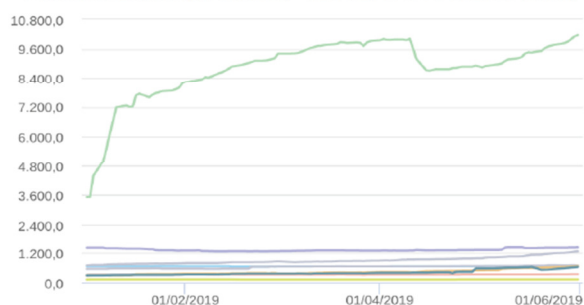
Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	18 meses					
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	3,02	9,19	11,04	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	557,00	354,28	350,37	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93	4,58	5,82	15,47	R\$ 671.832.054,66	2,31	0,99%	2,08%	0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,39	5,37	6,87	16,21	R\$ 697.895.785,29	2,01	1,48%	3,11%	1
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54	0,92	1,87	5,16	R\$ 127.038.889,51	-0,59	2,11%	4,44%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,18	9,47	11,27	17,90	R\$ 340.796.409,92	1,57	3,72%	7,84%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,63	10,98	12,97	25,39	R\$ 10.160.570.915,80	2,63	2,77%	5,82%	0
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	5,14	15,06	17,46	32,24	R\$ 674.388.017,27	2,61	4,06%	8,54%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,74	11,86	14,66	-	R\$ 638.130.963,81	-	-	-	4
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,36	5,37	6,85	16,25	R\$ 1.431.616.242,16	2,10	1,41%	2,96%	1
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,70	11,17	12,85	26,68	R\$ 1.272.310.829,89	2,93	2,61%	5,50%	2
NTN-B 760199 20450515	5,61	17,08	19,76	36,36	-	2,72	-	9,41%	0

Retorno Mensal (%)

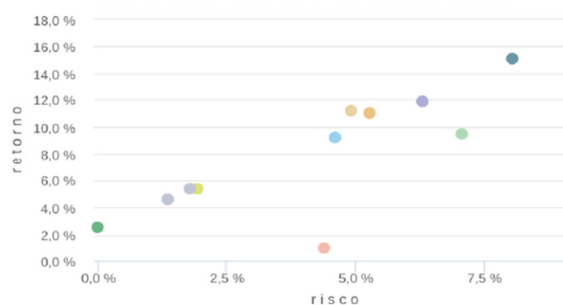
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	3,02	1,41	0,58	0,01	3,83	1,53	0,85	-	-	-	-	-
% do CDI	557,00	272,70	124,57	2,06	705,46	309,69	171,95	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01	0,58
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,39	1,07	0,73	0,49	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50	0,38
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10	0,10
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59	-0,97
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30	-0,36
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12	-1,12
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,36	1,08	0,77	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46	0,44
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99	0,29
NTN-B 760199 20450515	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56	-1,34
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



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
BRADESCO 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

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	06 meses	18 meses						
FUNDOS DI	0,54	2,55	3,10	9,66	-	-8,57	0,01%	0,02%	Não informado	
% do CDI	98,87	98,34	98,33	97,65	-	-	-	-	-	
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,54	2,56	3,11	9,76	R\$ 6.722.517.924,18	-9,12	0,00%	0,01%	0	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,54	2,55	3,09	9,63	R\$ 6.460.963.640,43	-7,57	0,01%	0,02%	0	

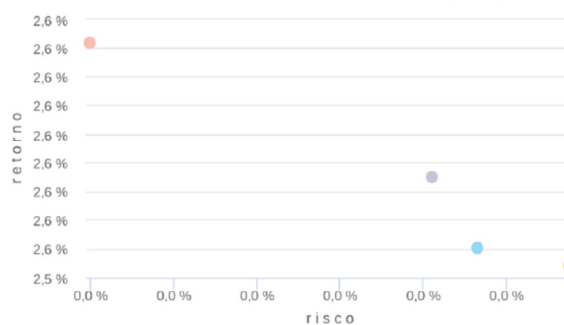
Retorno Mensal (%)													
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	
FUNDOS DI	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53	0,50	
% do CDI	98,87	97,99	99,52	97,92	97,57	97,64	98,35	98,14	95,85	98,06	97,00	96,99	
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53	0,51	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,44	0,56	0,52	0,50	
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

■ CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Fundos de Renda Fixa

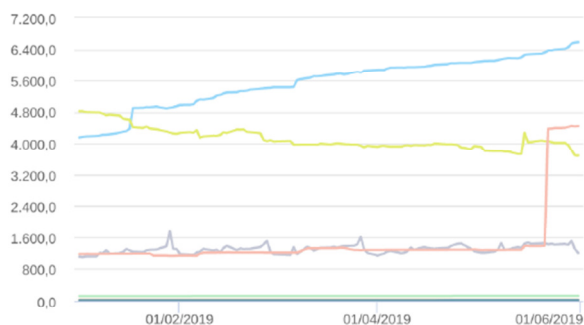
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	18 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,10	4,25	5,43	-0,15	-	1,73	0,73%	1,54%	Não informado
% do CDI	203,30	163,70	172,24	-1,50	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02	5,93	7,28	17,12	R\$ 6.585.019.923,99	2,31	1,39%	2,94%	3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	2,14	2,59	8,12	R\$ 1.201.824.734,35	-165,38	0,00%	0,01%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53	2,54	3,07	9,77	R\$ 3.682.471.718,05	-3,21	0,02%	0,04%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,80	5,67	7,41	15,18	R\$ 4.446.123.061,25	2,09	0,92%	1,93%	1
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,43	6,52	8,37	-23,36	R\$ 133.330.560,79	16,82	0,26%	0,55%	512
TOP FI RENDA FIXA	0,76	3,44	4,63	-18,04	R\$ 34.724.444,23	-0,10	1,81%	3,81%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,74	3,48	4,64	-9,83	R\$ 29.664.563,26	-0,09	1,79%	3,77%	1.023

Retorno Mensal (%)

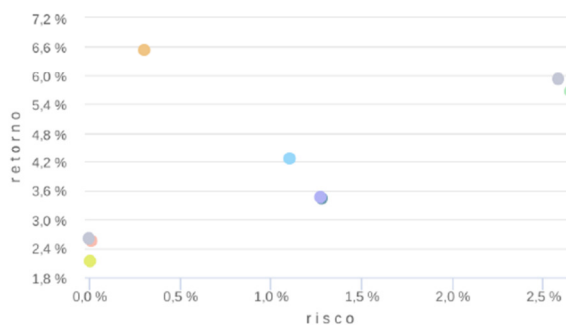
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,10	0,78	0,50	0,53	1,26	1,06	-0,26	1,53	0,66	0,17	1,02	0,41
% do CDI	203,30	150,01	107,22	107,14	231,42	215,36	-53,34	281,41	141,65	29,90	188,07	78,75
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37	0,19
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45	0,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52	0,50
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57	0,59
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,43	1,27	1,08	1,13	1,44	1,61	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46	1,16
TOP FI RENDA FIXA	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39	0,01
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38	-0,02
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (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

Fundos de Crédito Privado

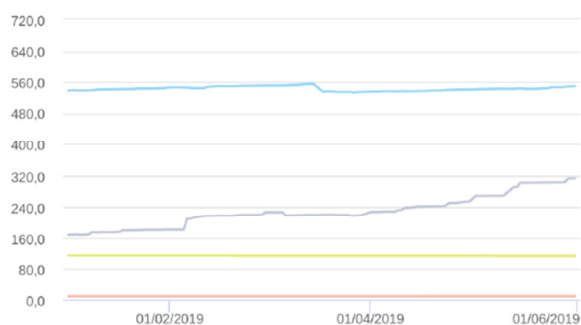
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	06 meses	18 meses						
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,70	2,94	3,65	-2,25	-	-0,79	2,58%	5,43%	Não informado	
% do CDI	129,40	113,19	115,90	-22,78	-	-	-	-	-	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,24	5,36	6,60	17,85	R\$ 549.357.010,56	2,33	1,37%	2,88%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,41	5,54	7,02	17,47	R\$ 312.637.798,91	2,33	1,34%	2,83%	21	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,18	-0,75	-0,95	-27,13	R\$ 114.681.731,63	-56,86	0,07%	0,14%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,34	1,59	1,93	-17,21	R\$ 9.238.086,85	-1,13	10,05%	21,16%	316	

Retorno Mensal (%)

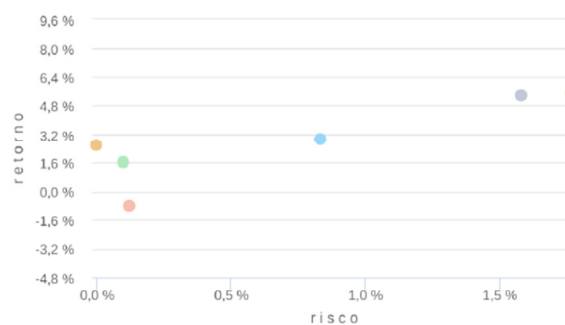
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	-5,11	1,48	0,43	-0,05	1,08	0,15
% do CDI	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	-1.036,04	272,63	91,60	-9,23	198,79	29,95
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64	0,12
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	0,29	2,94	0,73	0,03	1,57	0,41
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17	-0,16
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27	0,25
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

■ 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

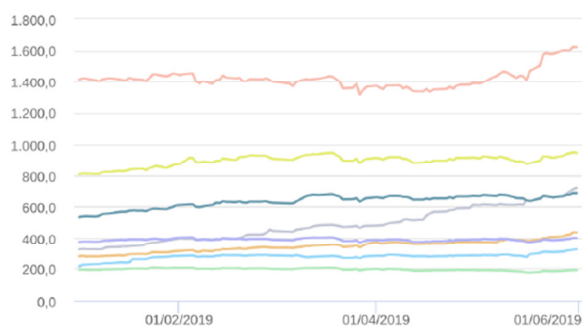
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	18 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	2,31	12,36	13,30	37,18	-	1,12	9,50%	20,00%	Não informado
% do Ibovespa	329,25	118,81	152,60	120,54	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,76	10,29	12,48	19,48	R\$ 323.926.664,09	0,95	9,23%	19,45%	3
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,33	15,80	18,04	43,37	R\$ 719.117.714,73	1,78	8,37%	17,64%	3
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,01	9,39	9,68	30,17	R\$ 948.363.191,42	0,99	9,55%	20,11%	4
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2,45	9,72	13,51	42,00	R\$ 1.622.441.071,18	1,16	9,73%	20,49%	23
META VALOR FI AÇÕES	0,23	3,71	3,39	30,42	R\$ 191.841.154,01	0,80	11,23%	23,64%	3
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,89	15,97	15,91	45,65	R\$ 435.894.496,74	1,18	9,46%	19,92%	3
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,99	12,28	13,30	37,85	R\$ 686.087.630,27	0,96	10,25%	21,58%	23
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,35	12,80	14,16	38,68	R\$ 400.066.967,69	0,96	10,54%	22,21%	3

Retorno Mensal (%)

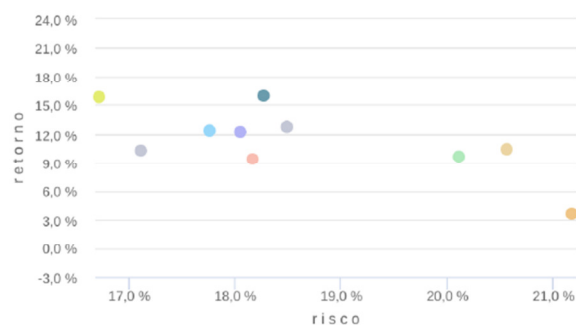
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18
FUNDOS DE AÇÕES	2,31	1,54	-0,82	-1,54	10,73	0,65	3,08	12,05	0,83	-4,96	6,51	-3,46
% do Ibovespa	329,25	156,30	459,39	02,06	99,16	-36,02	129,23	110,29	24,00	154,64	73,34	66,61
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55	-4,39
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36	-4,03
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,01	0,97	-0,79	-1,60	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10	-4,59
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2,45	1,33	-0,92	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23	-3,07
META VALOR FI AÇÕES	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86	-4,95
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00	-2,70
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51	-2,29
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88	-2,73
Ibovespa	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88	-5,20

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



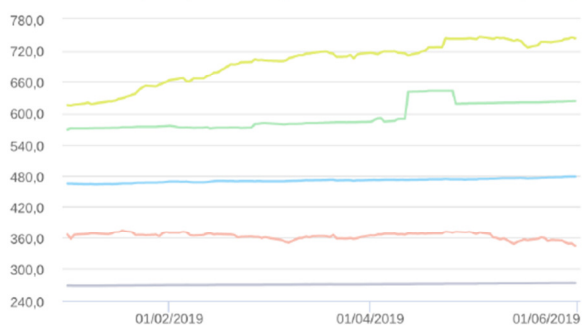
- XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
- META VALOR FI AÇÕES
- SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
- ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES
- ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES

Fundos Multimercados

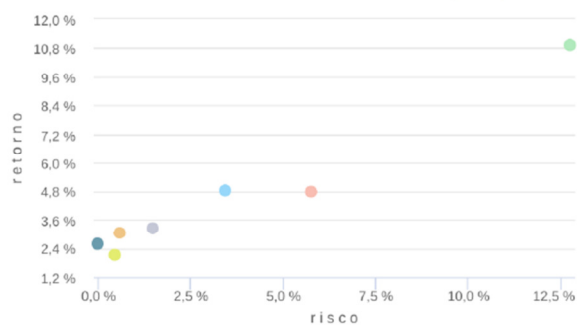
Resumo										12 meses			
Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez				
	Mês	Ano	06 meses	18 meses									
FUNDOS MULTIMERCADOS	-0,65	4,82	3,75	-	-	-	-	-	Não informado				
% do CDI	-119,65	185,93	119,09	-	-	-	-	-	-				
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,17	3,26	4,67	-	R\$ 477.665.207,45	-	-	-	2				
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,53	2,11	2,95	-	R\$ 273.515.496,71	0,25	0,99%	2,09%	2				
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,70	4,77	4,74	14,67	R\$ 743.658.134,67	0,80	2,99%	6,30%	3				
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-6,35	10,94	2,73	11,99	R\$ 343.811.801,76	0,04	6,51%	13,71%	2				
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,70	3,02	3,67	10,65	R\$ 622.973.376,67	0,30	0,46%	0,97%	5				
Retorno Mensal (%)													
Nome	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	jun/18	
FUNDOS MULTIMERCADOS	-0,65	1,31	0,68	0,82	2,65	-1,13	0,95	0,48	0,75	-	-	-	
% do CDI	-119,65	253,28	146,02	165,33	487,89	-229,30	192,32	88,56	160,98	-	-	-	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-	-	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13	-0,26	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71	-1,23	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80	0,13	
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,70	0,51	0,52	0,52	0,74	0,61	0,45	0,86	0,46	0,60	0,30	0,30	
CDI	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	0,52	
S&P 500	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91	5,77	-13,59	-2,76	13,46	0,89	2,97	

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 31/05/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 31/05/2019 (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 Investimento em Participações - FIP's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	1,58%	0,81%	31,43%	0,66%	10,39%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,10%	-18,32%	12,69%	490,73%	136,77%	2151,12%
XP ÔMEGA I	-2,58%	-477,06%	0,15%	5,97%	11,36%	178,75%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,41%	-261,86%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,45%	-84,04%	-13,61%	-526,22%	-	-

Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,07%	-13,01%	-0,12%	-4,73%	-5,22%	-82,16%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,59%	-109,04%	-2,80%	-108,12%	-34,95%	-549,78%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-15,98%	-2959,06%	-16,35%	-632,32%	-16,67%	-262,19%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,09%	16,14%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	2,63%	486,89%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	4,94%	914,74%	743,44%	28744,99%	-27,80%	-437,24%

Títulos da Dívida Agrária – TDA

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,60%	110,21%	2,83%	109,49%	6,92%	108,91%

Fundo Multimercado Desenquadrado

Fundo Multimercado Desenquadrado						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	13,34%	2471,09%	-5,69%	-220,15%	-35,65%	-560,76%

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

ATIVOS	%		MAIO
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	42.027.953,62
NTN-F - 01.07.2027	1,36%	R\$	14.299.757,89
NTN-B - 15.05.2045	3,28%	R\$	34.445.836,98
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.033.665,41
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.722.704,85
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,97%	R\$	52.258.460,21
CAIXA BRASIL IMA B	9,19%	R\$	96.539.647,45
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,50%	R\$	26.245.000,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,41%	R\$	46.312.980,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.678.876,75
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	11.052.643,67
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.402.575,26
CAIXA RV 30 FIM	1,92%	R\$	20.224.477,50
SANTANDER IMA-B5	4,34%	R\$	45.639.409,45
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,01%	R\$	21.146.973,06
SAFRA S&P REAIS FIM	1,47%	R\$	15.445.472,95
BB RPPS FLUXO	0,01%	R\$	100.240,67
BB PERFIL	5,43%	R\$	57.013.709,85
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	13.267.841,57
CAIXA FI BRASIL DI	1,12%	R\$	11.749.837,34
BRADESCO DI PREMIUM	0,41%	R\$	4.298.222,70
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,53%	R\$	26.574.368,46
BRADESCO IMA-B 5	4,05%	R\$	42.534.225,36
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,13%	R\$	116.930.901,77
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,13%	R\$	32.861.063,54
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.419.748,43
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,38%	R\$	35.477.166,86
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,40%	R\$	14.661.225,73
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,83%	R\$	19.188.213,46
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,12%	R\$	11.746.127,89
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.213.497,46
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,24%	R\$	2.559.313,31
META VALOR FIA	0,73%	R\$	7.709.922,33
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,56%	R\$	26.900.730,39
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,37%	R\$	35.365.462,80
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,27%	R\$	23.803.496,37
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$	5.373.080,30
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,11%	R\$	1.175.627,13
XP ÔMEGA I	0,98%	R\$	10.250.000,00
TOTAL	91,99%	R\$	966.651.217,52

Fundos de Investimentos Problemáticos

Composição por volume e percentual de participação na Carteira Total

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		MAIO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.622.878,48
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.697.079,69
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R\$	17.313.184,92
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.332.012,58
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,24%	R\$	2.543.649,03
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	452.298,59
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	45.332,04
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	189.728,62
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	713.728,87
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,73%	R\$	28.643.276,66
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	249.799,85
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.631.115,38
BR HOTÉIS FII	1,64%	R\$	17.205.173,60
TOTAL	8,01%	R\$	84.139.658,61

Fundos Problemáticos

Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 31/05/2019

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\$ 4.622.878,48	R\$ -	-R\$ 2.877.121,52	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.697.079,69	R\$ -	-R\$ 4.302.920,31	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 17.313.184,91	R\$ 16.517.902,07	R\$ 5.831.086,98	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.332.012,62	R\$ -	-R\$ 22.167.987,38	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.543.649,03	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.079.938,83	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 452.298,59	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.338.898,99	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 45.332,04	R\$ 10.655.607,95	R\$ 700.976,93	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITALIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 189.728,62	R\$ 5.807.586,27	-R\$ 1.502.685,11	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 713.728,87	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.118.636,53	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.643.276,69	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.283.165,36	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 249.799,85	R\$ -	-R\$ 23.948.437,51	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.631.115,38	R\$ -	R\$ 1.131.115,38	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\$ 17.205.173,60	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.578.128,65	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 84.139.658,67	R\$ 78.395.533,13	-R\$ 59.000.964,55	

Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		MAIO	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	8,93%	R\$	93.807.213,90	8,00%	100,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R\$	3.033.665,41		
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	42.027.953,62		
NTN-F - 01.07.2027	1,36%	R\$	14.299.757,89		
NTN-B - 15.05.2045	3,28%	R\$	34.445.836,98		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	30,61%	R\$	321.668.671,39	30,00%	100,00%
BB IPCA VII	0,93%	R\$	9.722.704,85		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,97%	R\$	52.258.460,21		
CAIXA BRASIL IMA B	9,19%	R\$	96.539.647,45		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,50%	R\$	26.245.000,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,41%	R\$	46.312.980,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,01%	R\$	21.146.973,06		
SANTANDER IMA-B5	4,34%	R\$	45.639.409,45		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,27%	R\$	23.803.496,37		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	28,41%	R\$	298.580.777,13	30,00%	40,00%
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,00%	R\$	18.050,95		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	R\$	21.513,41		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,00%	R\$	9.362,49		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,00%	R\$	51.313,82		
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$	528.876,45		
BB PERFIL - ADM FIN	1,88%	R\$	19.742.030,96		
BB PERFIL - FFIN	3,28%	R\$	34.492.542,19		
BB PERFIL - FPREV	0,21%	R\$	2.250.260,25		
CAIXA FI BRASIL DI	1,12%	R\$	11.749.837,34		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,31%	R\$	3.273.909,59		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$	1.024.313,11		
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,53%	R\$	26.574.368,46		
BRADESCO IMA-B 5	4,05%	R\$	42.534.225,36		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,12%	R\$	11.746.127,89		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,13%	R\$	116.930.901,77		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.622.878,48		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R\$	17.313.184,92		
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.697.079,69		
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,62%	R\$	6.563.020,86	0,50%	5,00%
BBIF MASTER FIDC LP	0,32%	R\$	3.332.012,58		
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,24%	R\$	2.543.649,03		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	452.298,59		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	45.332,04		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	189.728,62		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	4,84%	R\$	50.838.344,56	5,00%	10,00%
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	13.267.841,57		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.213.497,46		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	713.728,87		
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,73%	R\$	28.643.276,66		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I, a	3,13%	R\$	32.861.063,54	3,50%	30,00%
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,13%	R\$	32.861.063,54		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	12,23%	R\$	128.500.616,36	11,50%	20,00%
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	11.678.876,75		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,83%	R\$	19.188.213,46		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,38%	R\$	35.477.166,86		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,40%	R\$	14.661.225,73		
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,37%	R\$	35.365.462,80		
META VALOR FIA	0,73%	R\$	7.709.922,33		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,42%	R\$	4.419.748,43		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	7,40%	R\$	77.776.099,92	7,50%	5,00%
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	249.799,85		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,56%	R\$	26.900.730,39		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,47%	R\$	15.445.472,95		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	11.052.643,67		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.402.575,26		
CAIXA RV 30 FIM	1,92%	R\$	20.224.477,50		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,19%	R\$	22.989.894,87	2,00%	5,00%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,35%	R\$	3.631.115,38		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$	5.373.080,30		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	0,98%	R\$	10.250.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,11%	R\$	1.175.627,13		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,24%	R\$	2.559.313,31		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,64%	R\$	17.205.173,60	2,00%	5,00%
BR HOTÉIS FII	1,64%	R\$	17.205.173,60		
TOTAL	100,00%	R\$	1.050.790.876,13		