

Agosto 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

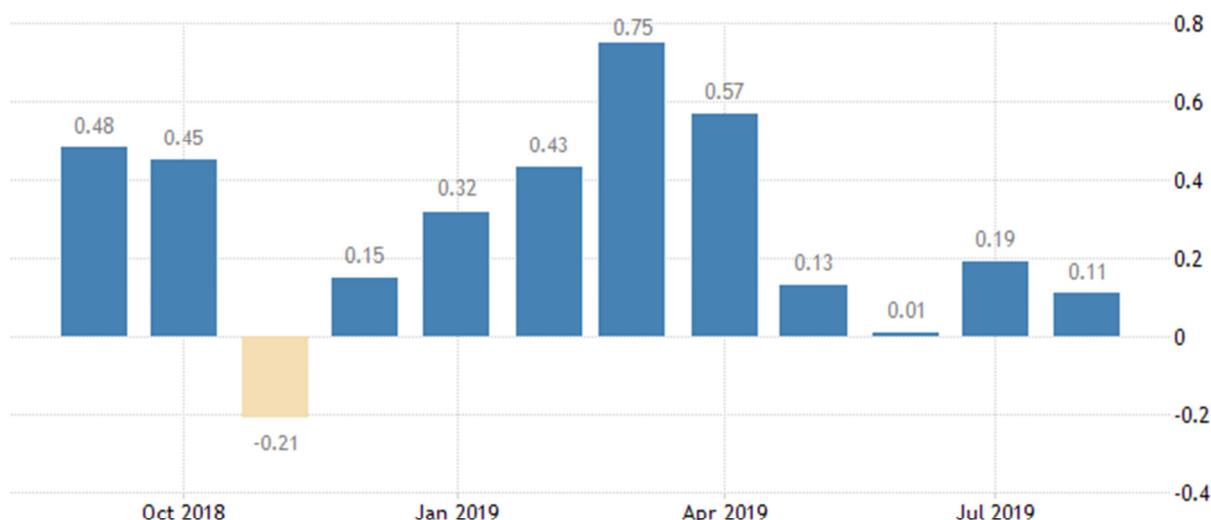
O mês de agosto foi marcado pela busca por ativos mais seguros, menos sujeitos à volatilidade. O mercado doméstico sofreu com esse movimento, com impactos diretos na taxa de câmbio, desvalorizando o real em cerca de 9% frente ao dólar americano. A votação da Reforma da Previdência seguiu como tema principal em agosto, somada às tensões no ambiente externo, à MP da liberdade econômica e à divulgação da lista de empresas previstas para privatização/desestatização.

O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, recuou 0,67% no mês, fechando aos 101.135 pontos.

Quanto ao IPCA, em agosto, o índice acumulou alta de 0,11%, resultado que veio em linha com as expectativas do mercado. No ano, a alta acumulada é de 2,53% e de 3,43% em doze meses.

A meta atuarial para o Plano Previdenciário foi de **0,62%** no mês e **6,60%** no acumulado do ano. O CDI encerrou o mês com valorização de 0,50%; 4,17% no acumulado de 2019.

### Evolução do IPCA – últimos 12 meses



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

No Relatório de Mercado Focus de 13 de setembro, a média dos economistas que observam o mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,45% em 2019. Para 2020, a estimativa é de alta de 3,80%.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		13 de setembro de 2019												
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																				
Mediana - Agregado	2019				2020				2021				2022							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,71	3,54	3,45	▼ (6)	122	3,90	3,82	3,80	▼ (2)	119	3,75	3,75	3,75	=(40)	104	3,50	3,50	3,50	=(7)	93
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,70	3,54	3,43	▼ (4)	89	3,90	3,81	3,79	▼ (2)	87	3,75	3,75	3,75	=(35)	75	3,50	3,50	3,50	=(7)	69
PIB (% de crescimento)	0,83	0,87	0,87	=(2)	76	2,20	2,07	2,00	▼ (2)	75	2,50	2,50	2,50	=(131)	58	2,50	2,50	2,50	=(73)	54
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,78	3,87	3,90	▲ (5)	108	3,81	3,85	3,90	▲ (3)	99	3,86	3,88	3,90	▲ (1)	81	3,90	3,90	3,95	▲ (1)	74
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,00	5,00	5,00	=(5)	107	5,50	5,25	5,00	▼ (1)	105	7,00	7,00	7,00	=(9)	89	7,00	7,00	7,00	=(8)	79
IGPM (%)	6,28	5,48	5,07	▼ (1)	68	4,11	4,07	4,05	▼ (1)	67	4,00	4,00	4,00	=(113)	48	3,93	3,93	3,75	▼ (2)	43
Preços Administrados (%)	4,80	4,60	4,50	▼ (1)	36	4,40	4,30	4,20	▼ (1)	35	4,00	4,00	4,00	=(111)	28	3,75	3,75	3,75	=(23)	26
Produção Industrial (% de crescimento)	0,15	-0,29	-0,47	▼ (2)	18	2,50	2,75	2,48	▼ (1)	15	2,50	3,00	2,50	▼ (1)	14	2,50	2,75	2,50	▼ (1)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-21,25	-22,00	-22,60	▼ (1)	29	-31,47	-31,33	-31,10	▲ (1)	26	-40,90	-40,90	-39,75	▲ (1)	18	-45,00	-45,00	-41,90	▲ (1)	17
Balança Comercial (US\$ bilhões)	52,00	52,00	52,00	=(1)	31	48,03	49,00	47,60	▼ (1)	27	50,70	50,82	49,30	▼ (1)	18	46,97	48,93	48,93	=(1)	17
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	85,00	85,00	85,20	▲ (1)	28	84,68	84,68	85,30	▲ (1)	26	87,42	87,42	87,42	=(2)	19	86,20	86,20	90,00	▲ (1)	17
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,50	56,57	56,10	▼ (1)	25	58,53	58,55	58,30	▼ (1)	25	60,53	60,60	60,05	▼ (1)	20	61,75	61,90	60,65	▼ (1)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,34	-1,37	-1,39	▼ (1)	28	-1,00	-1,00	-1,00	=(12)	27	-0,40	-0,50	-0,50	=(1)	22	0,20	0,00	-0,10	▼ (3)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,20	-6,30	-6,45	▼ (2)	22	-5,98	-5,99	-5,95	▲ (1)	22	-5,60	-5,60	-5,60	=(4)	16	-5,45	-5,40	-5,51	▼ (1)	14

\* 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

## ATIVIDADE ECONÔMICA

No cenário doméstico, a tramitação da reforma da Previdência continuou no radar, agora em fase de tramitação no Senado. Com as alterações efetuadas pelo relator, o texto terá uma desidratação de R\$31 bilhões. Ainda assim, a economia projetada em 10 anos, em torno de R\$ 885 bilhões, indica que se trata de uma reforma considerada forte. Existe a perspectiva de que uma PEC paralela seja enviada, contemplando estados e municípios, porém, sua aprovação será um grande desafio.

Ainda em 2019, a reforma tributária permanece em foco com a expectativa de que o Governo encaminhe sua proposta. Como pano de fundo, temos uma economia que permanece frágil, mas que seguirá em recuperação gradual sendo suportada pela melhora na confiança e das condições financeiras, pela retomada do processo de cortes de juros por parte do Banco Central e pelo anúncio de estímulos de renda por parte do governo.

Acerca do mercado de trabalho, O CAGED em agosto/19 deve voltar a registrar aumento da criação líquida de empregos (121 mil), no entanto, o número ajustado sazonalmente deve permanecer relativamente fraco, acompanhando a lenta evolução da economia.

O Banco Central do Brasil manteve o ritmo de corte da Selic (0,50%) na reunião de setembro (18/09), levando a taxa básica de juro ao patamar de 5,5%. Com relação ao balanço de riscos, o mercado avalia que o BCB deverá mudar sua visão em relação ao cenário internacional, que deverá se deslocar para o campo negativo. Nesse sentido, o BCB deverá condicionar novos cortes de juros à evolução da conjuntura macroeconômica.

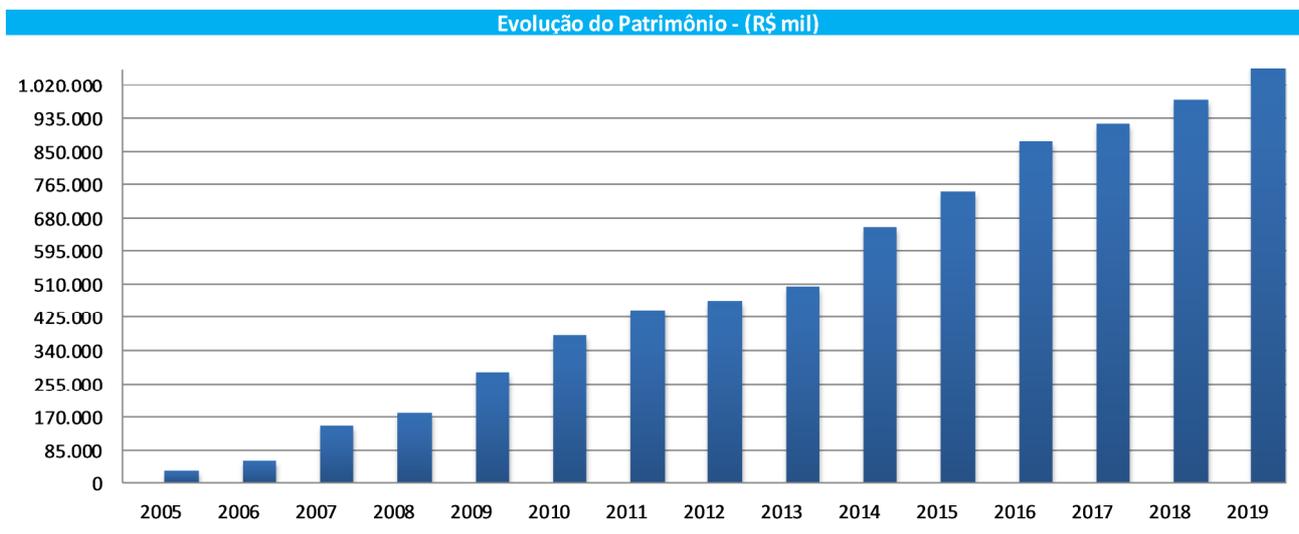
## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

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 31/08/2019  
**R\$ 1.073.830.728,27**



## Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

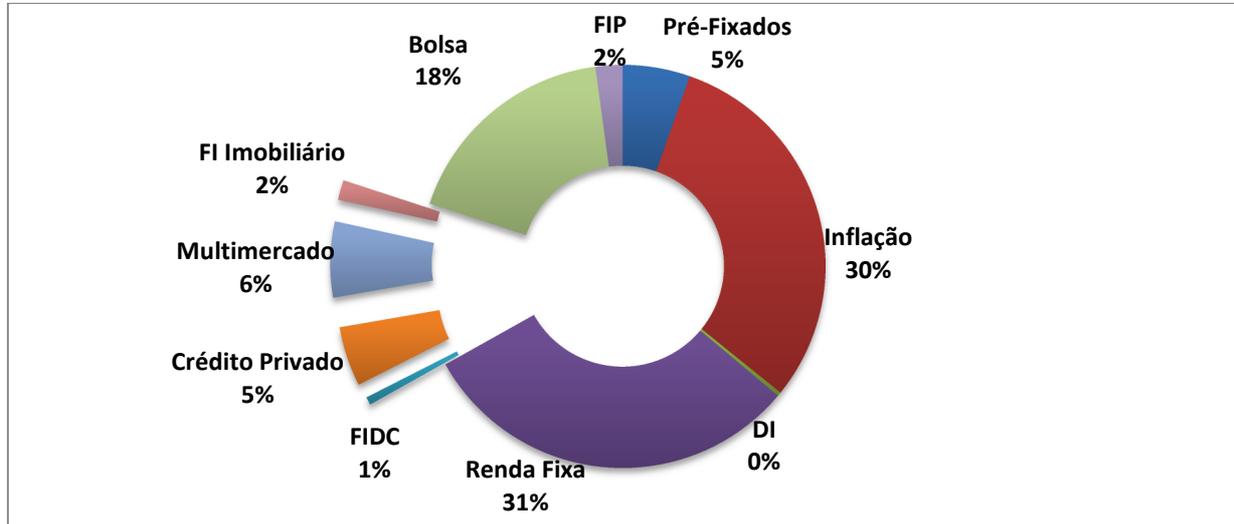
		PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>					<b>776.126.686</b>	<b>72%</b>
Pré-Fixados	R\$	57.739.037,20			R\$ 57.739.037,20	5%
Inflação	R\$	326.810.940,78			R\$ 326.810.940,78	30%
DI	R\$	2.312.588,85		R\$ 1.039.052,54	R\$ 3.351.641,39	0%
Renda Fixa	R\$	293.805.841,27	R\$ 15.001.803,79	R\$ 21.334.545,92	R\$ 330.142.190,98	31%
FIDC	R\$	6.856.845,73			R\$ 6.856.845,73	1%
Crédito Privado	R\$	51.226.029,73			R\$ 51.226.029,73	5%
<b>Renda Variável</b>					<b>R\$ 297.704.042,46</b>	<b>28%</b>
Multimercado	R\$	66.293.967,06			R\$ 66.293.967,06	6%
FI Imobiliário	R\$	17.228.456,34			R\$ 17.228.456,34	2%
Bolsa	R\$	191.178.520,65			R\$ 191.178.520,65	18%
FIP	R\$	23.003.098,41			R\$ 23.003.098,41	2%
<b>Total</b>		<b>R\$ 1.036.455.326,02</b>	<b>R\$ 15.001.803,79</b>	<b>R\$ 22.373.598,46</b>	<b>R\$ 1.073.830.728,27</b>	<b>100%</b>

## Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

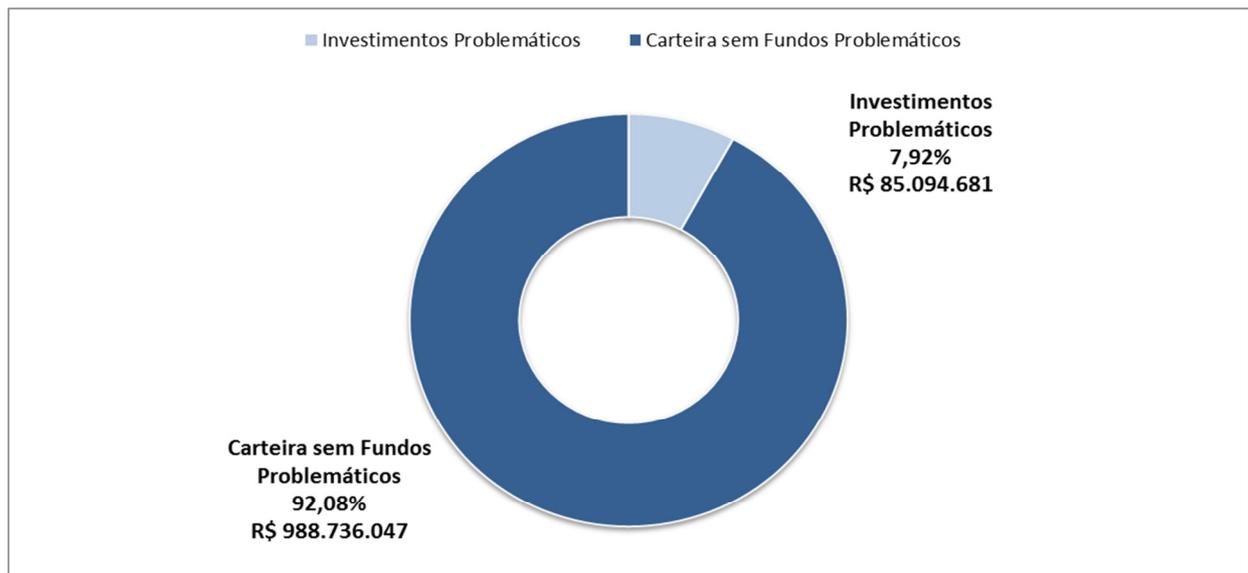
A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de agosto com R\$ 1.036.455.326,02. No Plano Previdenciário - PPREV há a necessidade de se manter o equilíbrio atuarial, e para tanto, a rentabilidade anual deve figurar próximo à meta, ou seja, IPCA do período acrescido de uma taxa real de 6% a.a.

A rentabilidade para a carteira, incluindo os fundos problemáticos, fechou o mês com valorização de 0,30%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 0,29%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,62%. Denominamos “Carteira sem Fundos Problemáticos” àquela que desconsidera a rentabilidade dos investimentos ilíquidos (problemáticos) aplicados no período de 2008 a 2012.

### Composição da Carteira Total por Segmento

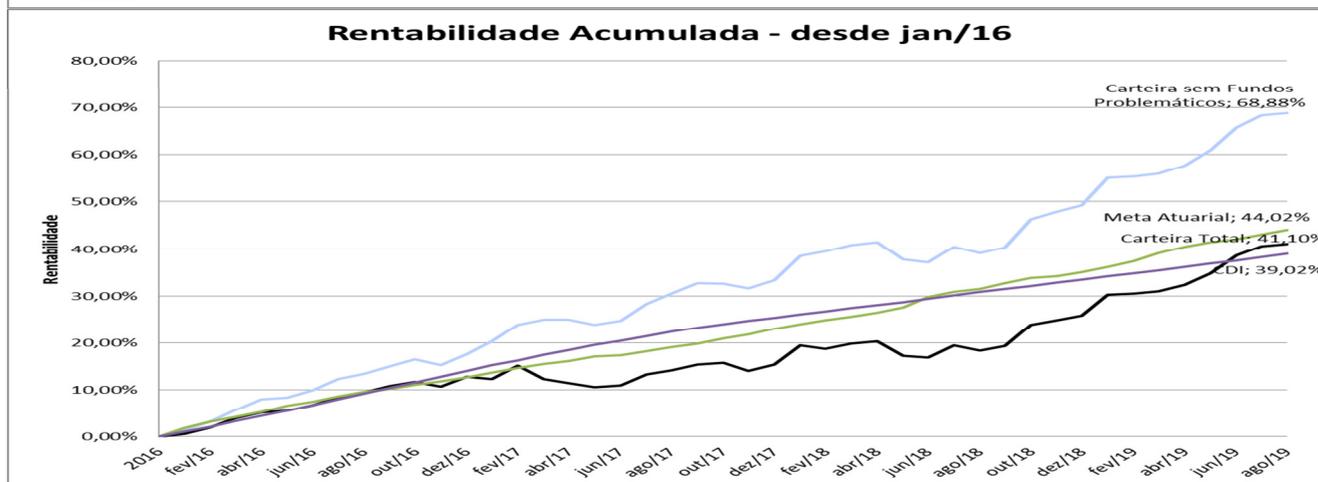
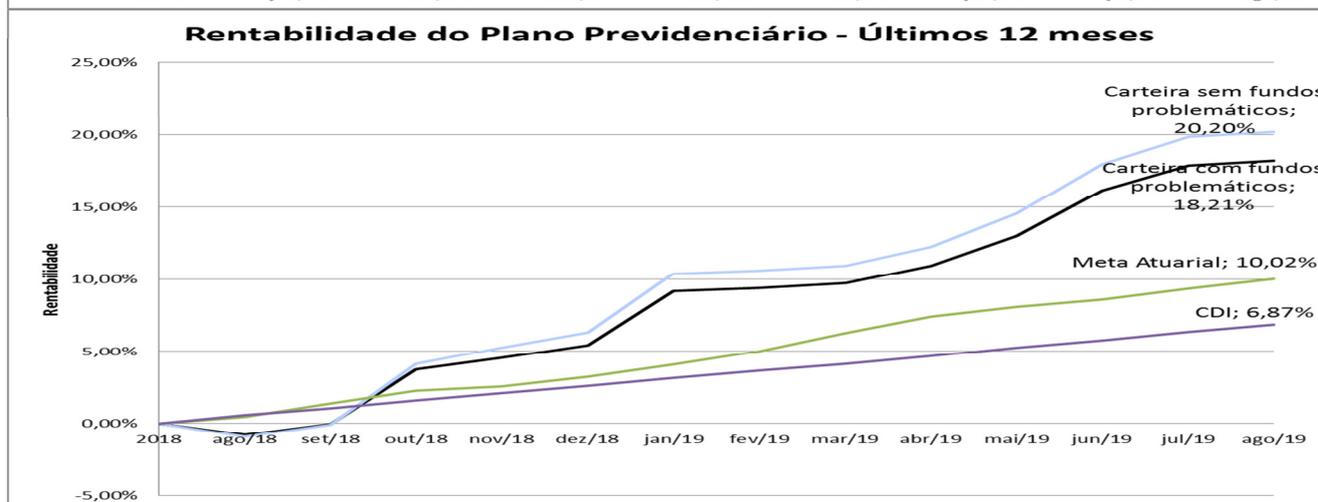
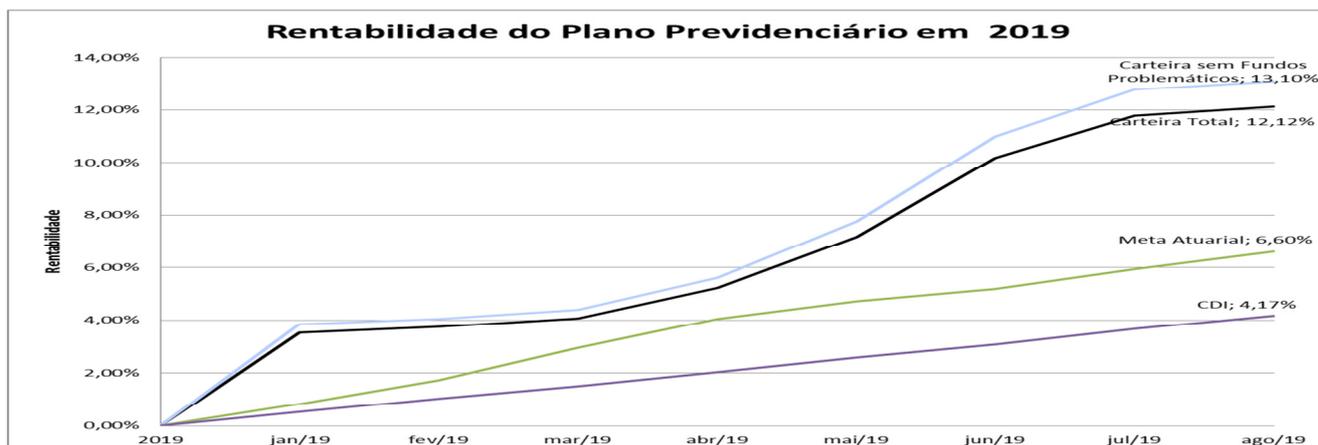


### Composição quanto à qualidade do Investimento



## Histórico de Rentabilidade – Plano Previdenciário

	ago/19	jul/19	jun/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,30%	1,46%	2,81%	12,12%	18,21%	24,61%
Carteira sem fundos Problemáticos	0,29%	1,60%	2,99%	13,10%	20,20%	31,60%
IPCA + 6% (meta atuarial)	0,62%	0,72%	0,45%	6,60%	10,02%	21,82%
CDI	0,50%	0,57%	0,47%	4,17%	6,87%	14,49%
Ibovespa	-0,67%	0,84%	4,06%	15,07%	27,66%	53,42%



## Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
PRÉ-FIXADOS	0,20	11,11	25,65	21,72	2,86	0,00	2,80%	5,89%	Não informado	
% do CDI	39,54	265,75	403,60	223,50	-	-	-	-	-	
LTN 100000 20200701	0,56	5,87	12,26	14,72	3,27	-	-	1,66%	0	
NTN-F 950199 20270101	-0,16	16,34	39,04	28,72	2,70	-	-	10,12%	0	

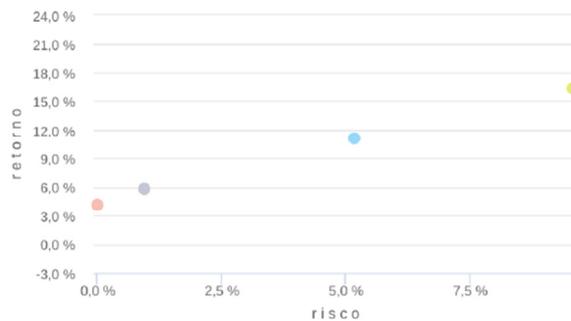
Retorno Mensal (%)												
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
PRÉ-FIXADOS	0,20	1,24	1,27	4,45	0,75	0,62	0,13	1,96	2,53	1,57	6,07	2,21
% do CDI	39,54	218,36	271,44	818,74	143,86	132,65	27,16	360,77	512,39	317,99	1.118,29	471,52
LTN 100000 20200701	0,56	0,83	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15
NTN-F 950199 20270101	-0,16	1,65	1,67	7,86	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47

### Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



- LTN 100000 20200701
- CDI
- NTN-F 950199 20270101
- PRÉ-FIXADOS

## Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação <sup>1</sup>

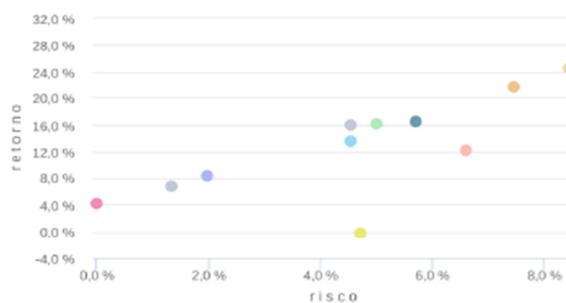
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
	12 meses								
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	-0,79	13,51	-	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	-157,69	323,33	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	6,70	11,78	15,27	3,01	0,00	0,79%	1,66%	0
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,41	-0,18	3,68	4,13	-0,62	-0,00	1,88%	3,96%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,04	12,19	23,63	18,37	2,29	0,00	3,17%	6,68%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,42	16,06	26,72	26,00	3,36	0,00	2,50%	5,26%	0
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-0,81	21,62	36,81	32,70	3,26	0,00	3,71%	7,82%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,48	16,53	-	-	-	-	-	-	4
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,03	8,22	13,93	16,51	3,09	0,00	1,06%	2,23%	1
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,04	15,97	26,40	26,77	3,61	0,00	2,29%	4,82%	2
NTN-B 760199 20450515	-1,13	24,52	42,13	36,47	3,33	-	-	8,84%	0

### Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



■ SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
■ SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■ CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP
■ SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
■ NTN-B 760199 20450515
■ CDI
■ FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO
■ 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

<sup>1</sup> Rentabilidade dos fundos Caixa 2020, Caixa 2030 e BB TP VII desconsiderando os valores recebidos a título de cupons de juros.

## Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação<sup>2</sup>

Retorno Mensal (%)												
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	-0,79	1,15	3,11	3,21	1,45	0,57	-0,04	4,08	1,55	0,93	-	-
% do CDI	-157,69	202,00	662,99	590,36	280,09	121,02	-8,69	751,55	313,39	187,70	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,41	0,73	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,04	0,92	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-0,81	1,44	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,48	1,18	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,03	0,95	1,70	1,36	1,08	0,77	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,04	1,08	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06
NTN-B 760199 20450515	-1,13	1,91	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47
IMA-B	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90	7,14	-0,15

<sup>2</sup> Rentabilidade dos fundos Caixa 2020, Caixa 2030 e BB TP VII desconsiderando os valores recebidos a título de cupons de juros.

## Fundos atrelados à taxa DI

Resumo										12 meses		
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
FUNDOS DI	0,50	4,14	6,29	9,56	-5,55	-0,00	0,01%	0,01%	Não informado			
% do CDI	99,13	99,06	98,90	98,42	-	-	-	-	-			
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,50	4,14	6,29	9,56	-5,55	-0,00	0,01%	0,01%	0			

Retorno Mensal (%)												
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS DI	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47
% do CDI	99,13	98,82	100,15	99,60	98,98	99,71	98,09	98,25	98,36	98,31	98,78	99,37
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47
IMA-B	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90	7,14	-0,15

### Gráficos



■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

## Fundos de Renda Fixa

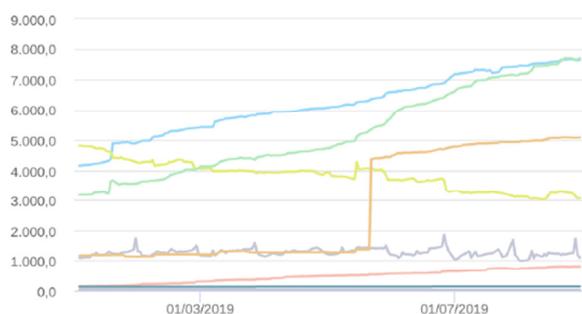
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,28	7,59	11,31	6,31	2,84	0,00	0,76%	1,61%	Não informado	
% do CDI	55,53	181,58	177,90	64,92	-	-	-	-	-	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	9,42	15,93	17,33	3,35	0,00	1,23%	2,59%	3	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	3,43	5,21	7,95	-98,13	-0,01	0,01%	0,01%	0	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	4,08	6,24	9,54	-3,29	-0,00	0,02%	0,03%	0	
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,10	8,82	15,30	16,56	3,30	0,00	1,17%	2,46%	4	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,13	12,00	16,53	18,79	2,54	0,00	1,72%	3,63%	0	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,32	9,73	13,30	16,16	2,90	0,00	1,04%	2,19%	1	
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,24	10,75	16,93	-22,28	6,66	0,03	0,68%	1,43%	512	
TOP FI RENDA FIXA	0,01	5,06	6,16	-3,56	-0,04	-0,00	1,51%	3,17%	1.032	
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,01	5,00	6,16	-3,71	-0,04	-0,00	1,48%	3,11%	1.023	

### Retomo Mensal (%)

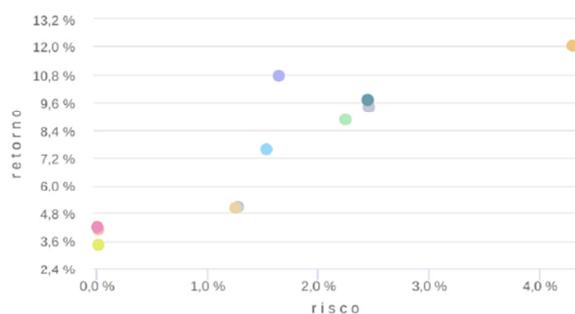
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	0,28	0,89	1,46	1,36	0,81	0,51	0,51	1,52	1,11	-0,07	1,76	0,64
% do CDI	55,53	155,99	311,38	249,80	156,79	107,93	104,05	279,05	225,13	-15,14	324,46	137,55
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	1,02	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41	0,47	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41	0,41	0,45	0,39
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,10	0,93	2,10	1,76	0,76	0,49	0,42	1,96	1,23	0,80	3,47	0,50
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50	2,88	1,33	0,37	1,69	0,66
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,24	1,38	1,29	1,43	1,27	1,08	1,13	1,44	1,61	1,17	1,52	1,03
TOP FI RENDA FIXA	0,01	0,80	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,01	0,78	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47
IMA-B	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90	7,14	-0,15

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



TOP FI RENDA FIXA
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
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
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

## Fundos de Crédito Privado

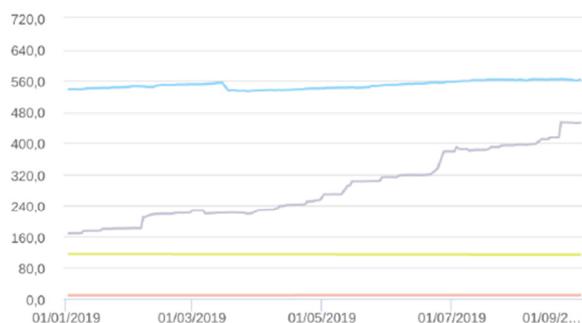
Resumo										12 meses		
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,09	4,37	1,79	3,72	-0,79	-0,02	2,55%	5,37%	Não informado			
% do CDI	17,35	104,50	28,23	38,32	-	-	-	-	-			
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,12	7,75	13,24	17,29	3,27	0,00	0,91%	1,92%	2.016			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,12	8,36	14,00	17,52	3,37	0,00	0,98%	2,07%	6			
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,20	-1,23	-1,80	-2,83	-27,60	-0,07	0,14%	0,29%	757			
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,31	2,58	-18,27	-17,09	-1,12	0,00	10,05%	21,16%	316			

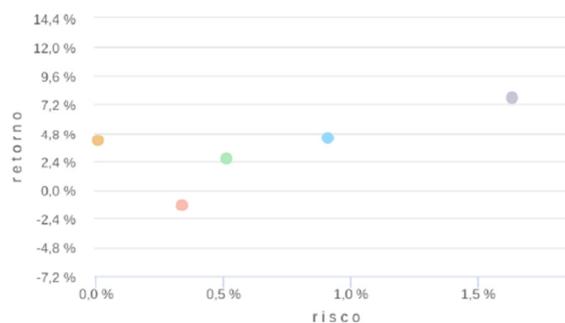
Retorno Mensal (%)												
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,09	0,48	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	-5,11	1,48	0,43
% do CDI	17,35	85,13	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	-1.036,04	272,63	91,60
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,12	0,83	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,12	0,87	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	0,29	2,94	0,73
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,20	-0,14	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,31	0,37	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

■ PIATÁ 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

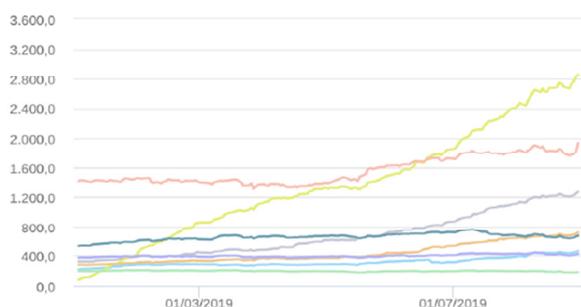
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE AÇÕES	0,90	23,80	44,48	34,40	1,68	0,37	9,20%	19,38%	Não informado	
% do Ibovespa	-135,02	157,87	145,64	186,03	-	-	-	-	-	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,68	26,04	44,81	26,97	1,73	0,41	8,97%	18,88%	3	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,47	26,30	53,96	41,91	2,29	0,53	7,97%	16,78%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,57	24,51	45,78	35,54	1,71	0,38	9,27%	19,52%	23	
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,58	22,68	45,78	40,83	1,64	0,38	9,72%	20,47%	23	
META VALOR FI AÇÕES	-2,62	10,71	31,53	18,42	1,05	0,23	10,80%	22,76%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,13	27,84	43,59	37,44	1,63	0,36	9,29%	19,56%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,68	25,47	43,95	36,53	1,57	0,36	9,80%	20,64%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,71	26,80	46,44	37,53	1,62	0,37	10,03%	21,11%	3	

### Retorno Mensal (%)

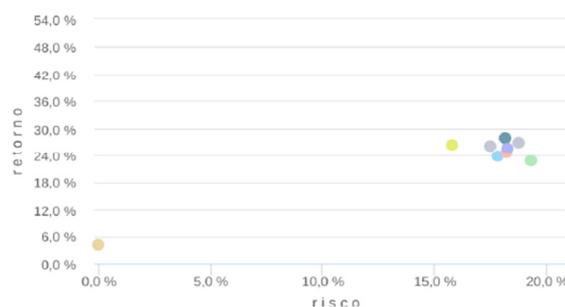
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS DE AÇÕES	0,90	4,26	5,67	2,20	1,31	-1,00	-1,57	10,32	1,01	3,20	12,44	0,63
% do Ibovespa	-135,02	509,23	139,72	313,49	133,54	562,87	84,64	95,44	-56,16	134,41	122,18	18,16
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,68	6,67	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,47	2,32	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,57	3,75	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29	-0,03	3,00	10,67	3,15
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,58	4,95	4,88	2,45	1,33	-0,92	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28
META VALOR FI AÇÕES	-2,62	3,53	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,13	4,85	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,68	3,96	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,71	4,06	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82
Ibovespa	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48
SMLL	0,48	6,75	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41	2,10	4,79	12,59	-1,96
IDIV	2,23	2,76	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48	0,65	7,28	11,44	0,17
IBX	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42	3,23

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- 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
- XP INVESTOR FI AÇÕES

## Fundos Multimercados

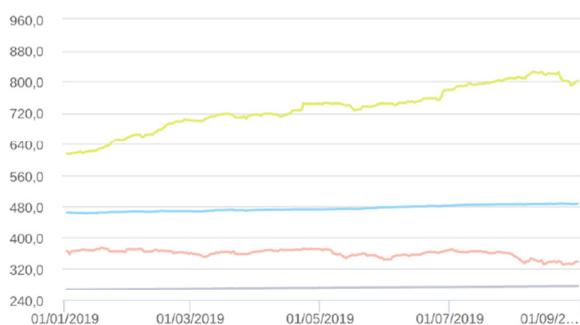
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS MULTIMERCADOS	-0,10	8,77	9,46	-	0,62	0,00	2,28%	4,81%	Não informado	
% do CDI	-20,01	209,91	148,80	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,36	5,45	12,74	-	2,96	0,00	0,94%	1,98%	2	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,40	3,56	7,80	10,17	1,32	0,00	0,49%	1,02%	2	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,29	7,31	12,79	11,70	0,98	0,00	2,92%	6,16%	3	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-1,45	18,77	4,51	13,40	-0,04	-0,00	7,32%	15,42%	2	

### Retorno Mensal (%)

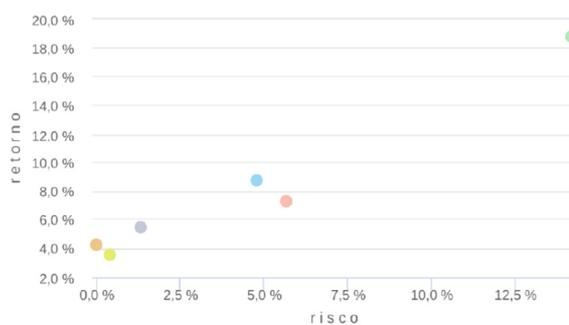
Nome	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	-0,10	0,84	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	-1,57	1,07	0,39	0,83
% do CDI	-20,01	148,23	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	-317,77	217,72	70,94	176,86
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,36	0,76	1,00	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	0,40	0,53	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,29	0,62	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-1,45	1,45	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47
Ibovespa	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48
CDI	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47
S&P 500	7,93	-0,47	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91	5,77	-13,59	-2,76

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/08/2019 (diária)



- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO
- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC 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 Direitos Creditórios - FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,50%	-99,99%	7,67%	183,76%	-27,18%	-433,93%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,13%	-25,32%	-16,65%	-398,94%	-16,97%	-270,93%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,19%	37,68%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-18,28%	-3656,89%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-2,40%	-480,00%	713,69%	17097,42%	25,20%	402,37%

## Fundo Imobiliário

Fundo Imobiliário						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	0,10%	20,80%	0,01%	0,24%	-4,91%	-78,38%

## Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Fundos de Investimentos em Participações - FIP's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,36%	71,40%	1,12%	26,74%	1,05%	16,75%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,07%	-14,81%	12,40%	296,94%	66,20%	1056,96%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,52%	103,46%	-1,78%	-42,71%	-1,80%	-28,77%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,56%	-112,62%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,75%	-150,33%	-15,25%	-365,36%	-	-

## Títulos da Dívida Agrária – TDA

Títulos da Dívida Agrária						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,59%	118,92%	4,59%	109,90%	6,84%	109,25%

## Fundo Multimercado Desenquadrado <sup>3</sup>

Fundo Multimercado Desenquadrado						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	40,59%	-	-	-	-	-

<sup>3</sup> O fundo Multimercado Ecohedge possui patrimônio líquido negativo. A rentabilidade de agosto (40,59%) representa um ajuste de cota realizado pelo administrador do fundo.

## Títulos Públicos e Fundos de Investimentos

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

ATIVOS	%		AGOSTO
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	42.983.565,07
NTN-F - 01.07.2027	1,37%	R\$	14.755.472,13
NTN-B - 15.05.2045	3,41%	R\$	36.634.861,62
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.948.054,77
BB IPCA VII	0,90%	R\$	9.656.128,53
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,03%	R\$	53.981.352,20
CAIXA BRASIL IMA B	9,40%	R\$	100.952.133,92
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,42%	R\$	25.958.140,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,42%	R\$	47.461.650,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,24%	R\$	13.346.892,85
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	11.288.005,04
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.465.001,93
CAIXA RV 30 FIM	3,20%	R\$	34.337.711,26
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$	10.587.034,87
SANTANDER IMA-B5	4,36%	R\$	46.872.664,31
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,05%	R\$	22.029.261,49
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	16.535.087,09
BB RPPS FLUXO	0,31%	R\$	3.275.564,89
BB PERFIL	3,55%	R\$	38.135.007,44
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	13.568.902,07
BRDESCO DI PREMIUM	0,31%	R\$	3.351.641,39
BRDESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,64%	R\$	71.310.475,10
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,31%	R\$	121.429.198,97
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,29%	R\$	35.289.329,87
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,46%	R\$	4.941.691,67
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,71%	R\$	39.879.258,98
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,53%	R\$	16.383.526,24
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,95%	R\$	20.928.604,44
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,16%	R\$	12.415.909,22
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,79%	R\$	8.433.451,95
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,23%	R\$	2.510.696,19
META VALOR FIA	0,48%	R\$	5.108.521,94
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,15%	R\$	55.300.694,66
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,31%	R\$	24.830.191,69
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,50%	R\$	5.358.922,45
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,14%	R\$	1.490.681,87
XP ÔMEGA I	0,93%	R\$	10.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>92,08%</b>	<b>R\$</b>	<b>988.736.046,86</b>

## Fundos de Investimentos Problemáticos

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

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		AGOSTO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.695.012,03
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.781.079,82
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,68%	R\$	17.999.410,89
BBIF MASTER FIDC LP	0,34%	R\$	3.690.809,55
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,24%	R\$	2.534.551,88
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	415.590,06
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	32.859,77
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	183.034,47
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	720.741,71
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,65%	R\$	28.502.934,00
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	331.838,26
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,34%	R\$	3.642.039,15
BR HOTÉIS FII	1,60%	R\$	17.228.456,34
<b>TOTAL</b>	<b>7,92%</b>	<b>R\$</b>	<b>85.094.681,41</b>

## Fundos Problemáticos

### Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/08/2019

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\$ 4.695.012,03	R\$ -	-R\$ 2.804.987,97	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.781.079,82	R\$ -	-R\$ 4.218.920,18	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 17.999.410,90	R\$ 16.517.902,07	R\$ 6.517.312,97	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.690.809,55	R\$ -	-R\$ 21.809.190,45	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.534.551,88	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.070.841,68	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 415.590,06	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.302.190,46	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 32.859,77	R\$ 10.655.607,95	R\$ 688.504,66	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 183.034,47	R\$ 5.842.676,11	-R\$ 1.474.289,42	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 720.741,71	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.111.623,69	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.502.934,02	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.142.822,69	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 331.838,26	R\$ -	-R\$ 24.030.475,92	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.642.039,15	R\$ -	R\$ 1.142.039,15	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\$ 17.228.456,34	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.554.845,91	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 85.094.681,45</b>	<b>R\$ 78.430.622,97</b>	<b>-R\$ 58.010.851,94</b>	

## Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		AGOSTO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>9,06%</b>	<b>R\$</b>	<b>97.321.953,59</b>	<b>8,00%</b>	<b>100,00%</b>
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.948.054,77		
LTN - 01.07.2020	4,00%	R\$	42.983.565,07		
NTN-F - 01.07.2027	1,37%	R\$	14.755.472,13		
NTN-B - 15.05.2045	3,41%	R\$	36.634.861,62		
<b>FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>31,88%</b>	<b>R\$</b>	<b>342.328.557,01</b>	<b>30,00%</b>	<b>100,00%</b>
BB IPCA VII	0,90%	R\$	9.656.128,53		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,03%	R\$	53.981.352,20		
CAIXA BRASIL IMA B	9,40%	R\$	100.952.133,92		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,42%	R\$	25.958.140,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,42%	R\$	47.461.650,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,05%	R\$	22.029.261,49		
SANTANDER IMA-B5	4,36%	R\$	46.872.664,31		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$	10.587.034,87		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,31%	R\$	24.830.191,69		
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>25,93%</b>	<b>R\$</b>	<b>278.393.299,75</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,00%	R\$	52.747,28		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	R\$	49.871,67		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,00%	R\$	26.141,69		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,29%	R\$	3.146.804,25		
BB PERFIL - ADM PREV	0,09%	R\$	1.006.032,63		
BB PERFIL - ADM FIN	1,88%	R\$	20.225.894,34		
BB PERFIL - FFIN	1,39%	R\$	14.975.662,10		
BB PERFIL - FPREV	0,18%	R\$	1.927.418,37		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,22%	R\$	2.312.588,85		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$	1.039.052,54		
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,64%	R\$	71.310.475,10		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,16%	R\$	12.415.909,22		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,31%	R\$	121.429.198,97		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R\$	4.695.012,03		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,68%	R\$	17.999.410,89		
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R\$	5.781.079,82		
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,64%</b>	<b>R\$</b>	<b>6.856.845,73</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,00%</b>
BBIF MASTER FIDC LP	0,34%	R\$	3.690.809,55		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,24%	R\$	2.534.551,88		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	415.590,06		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	32.859,77		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	183.034,47		
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>4,77%</b>	<b>R\$</b>	<b>51.226.029,73</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	13.568.902,07		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,79%	R\$	8.433.451,95		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	720.741,71		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,65%	R\$	28.502.934,00		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>17,80%</b>	<b>R\$</b>	<b>191.178.520,65</b>	<b>15,00%</b>	<b>20,00%</b>
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,24%	R\$	13.346.892,85		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,95%	R\$	20.928.604,44		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,71%	R\$	39.879.258,98		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,53%	R\$	16.383.526,24		
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,15%	R\$	55.300.694,66		
META VALOR FIA	0,48%	R\$	5.108.521,94		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,46%	R\$	4.941.691,67		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,29%	R\$	35.289.329,87		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>6,17%</b>	<b>R\$</b>	<b>66.293.967,06</b>	<b>7,50%</b>	<b>5,00%</b>
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	331.838,26		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	16.535.087,09		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R\$	11.288.005,04		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R\$	4.465.001,93		
CAIXA RV 30 FIM	3,20%	R\$	34.337.711,26		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,14%</b>	<b>R\$</b>	<b>23.003.098,41</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,34%	R\$	3.642.039,15		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,50%	R\$	5.358.922,45		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75		
XP ÔMEGA I	0,93%	R\$	10.000.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,14%	R\$	1.490.681,87		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,23%	R\$	2.510.696,19		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,60%</b>	<b>R\$</b>	<b>17.228.456,34</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BR HOTÉIS FII	1,60%	R\$	17.228.456,34		
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$</b>	<b>1.073.830.728,27</b>		