

Setembro 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

### Estados Unidos

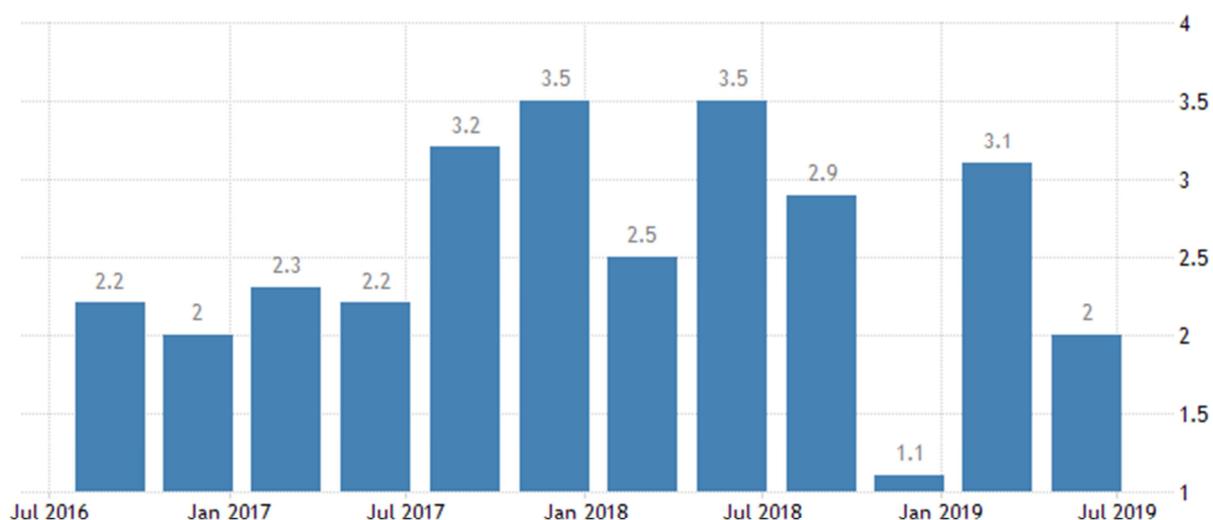
O Comitê de Política Monetária (FOMC) continua sinalizando que deve agir de forma preventiva a fim de mitigar os riscos negativos que circundam o cenário de crescimento americano. Apesar de os dados corroborarem um crescimento ainda acima do potencial, espera-se um corte adicional na taxa de juros, com o objetivo de contrabalancear os efeitos da guerra comercial e da desaceleração da atividade global.

A abertura do processo de *impeachment* contra o presidente Donald Trump ofuscou parte da melhora de humor que veio com a retomada das negociações comerciais junto à China. Esse é um novo elemento de incerteza de difícil avaliação.

Com relação ao conflito comercial, em setembro entrou em vigor a tranche de tarifas de 15% sobre cerca de US\$ 125 bi em importações da China. Todavia, em meados do mês, o presidente americano anunciou que prorrogaria para 15/outubro o aumento das tarifas de 25% para 30%, sobre os US\$ 250 bi, em razão do 70º aniversário da República Popular da China, o que foi considerado um gesto de boa vontade, levando a China a excluir as importações de alguns produtos americanos da lista de artigos que seriam taxados.

No que diz respeito à atividade, a divulgação de leitura final do PIB do 2T19 confirmou a expansão de 2,0% (T/T). Com relação ao mercado de trabalho, o relatório *Payroll* de agosto mostrou a criação líquida de 130 mil novos empregos e manteve a taxa de desemprego estável em 3,7%. Nesse cenário o FOMC anunciou na reunião de setembro redução de 0,25 p.p. na taxa básica de juro para o intervalo de 1,75% a 2,00%.

EUA – Taxa de Crescimento do PIB (trimestral)



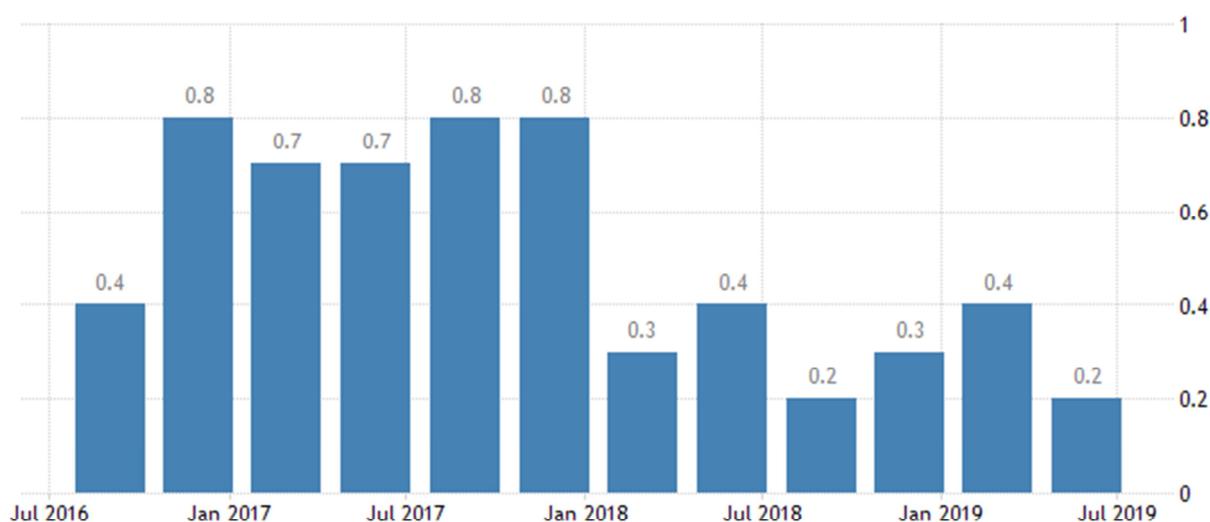
## Europa

O Banco Central adotou medidas adicionais de estímulo, que envolvem compras de títulos e taxas negativas de juros. No entanto, há ceticismo sobre o impacto de tais medidas em um ambiente de juros já tão baixos, e é por isso que há certo clamor por política fiscal mais expansionista. Os dados de atividade seguem fracos, com piora do setor de serviços.

Os indicadores conhecidos em setembro seguiram refletindo a desaceleração na região do Euro, com queda dos PMIs do setor Industrial na Alemanha, Itália, e Espanha. Além disso, a leitura do PIB na Alemanha indicou queda de 0,1% (T/T) da atividade no país no 2T19. Nesse cenário de desaceleração da economia, o comitê de política monetária do BCE decidiu em sua última reunião reduzir em 0,10 p.p. a taxa de juros aplicada sobre depósitos para -0,50%, mantendo inalteradas as demais taxas, e anunciou uma nova versão do programa de compras de ativos (QE) em €20 bi/mês.

No **Reino Unido**, a Suprema Corte do país decidiu que a suspensão do parlamento britânico, promovida pelo Primeiro Ministro, Boris Johnson, era ilegal e sem efeito. Na **Espanha**, com o fim do prazo constitucional para a formação de um novo governo o parlamento foi dissolvido e novas eleições foram oficialmente convocadas, o que está previsto para ocorrer em novembro. Por fim, na **Itália**, após alguns impasses, houve definição do quadro político, com a coalizão de governo formada pelo Movimento 5 Estrelas e o Partido Democrático sob a liderança do Primeiro Ministro Giuseppe Conte, deixando o país mais alinhado à União Europeia.

Zona do Euro – Taxa de Crescimento do PIB (trimestral)



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

## China e Japão

A Guerra Comercial, ainda que muito volátil, parece ter arrefecido, com postergação de tarifas que entrariam em vigor e anúncio de nova rodada de negociação entre EUA e China. Os efeitos negativos das tarifas, somados com as forças estruturais domésticas, sugerem que o governo continue adotando políticas de suporte ao crescimento.

A economia chinesa segue em desaceleração, refletindo entre outros fatores, a escalada das tensões comerciais com os EUA. A produção industrial vem mostrando as menores taxas de crescimento em décadas. Em agosto, a indústria avançou 4,8% (A/A), desacelerando em relação ao aumento de 6,3% (A/A) registrado no mês anterior. Mesmo com a tentativa de uma aproximação com os EUA, a expectativa é que as restrições de comércio já implementadas permaneçam impactando negativamente o desempenho econômico do país. Dessa forma, a percepção é a de que mesmo com um entendimento sobre a questão comercial na reunião com os americanos, prevista para outubro, não haverá alívio significativo para a dinâmica da atividade da China nos próximos meses.

China – Taxa de Crescimento do PIB (trimestral)



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

## CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

### Atividade Econômica

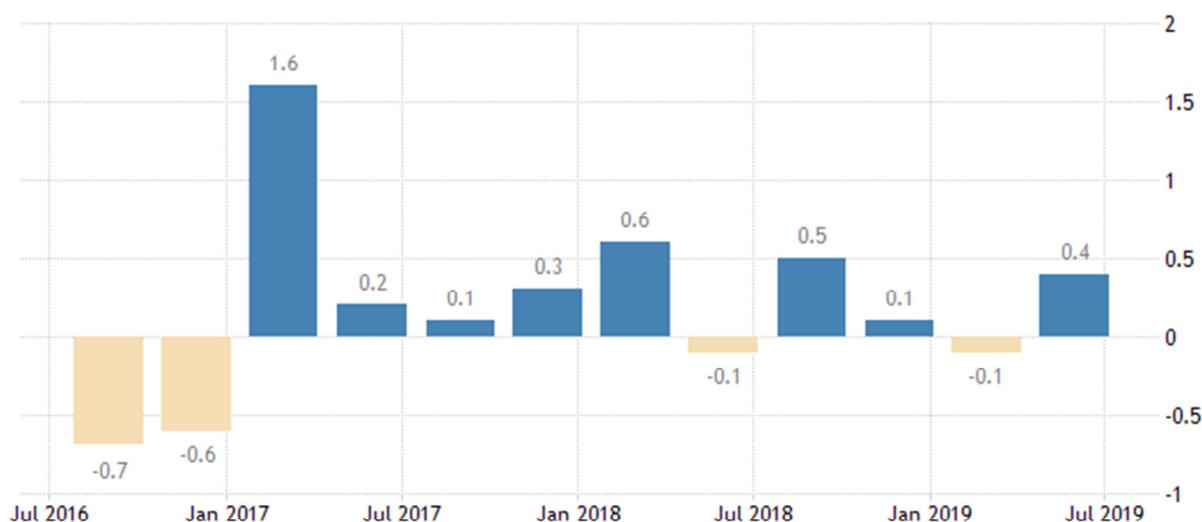
A atividade econômica brasileira continua fraca, com números que sugerem muito mais a dificuldade em sair da maior recessão da história do que o início de um ciclo de crescimento do PIB.

Os dados divulgados em setembro mostram mais um recuo da indústria, que pelo terceiro mês consecutivo registrou variação negativa (-0,3%, M/M), dado de julho. Pelo lado positivo, os números do varejo vieram em recuperação, com alta de 1,0% (M/M), seguindo os bons dados de inflação e a leve recuperação da expansão do crédito. A redução dos compulsórios efetuada pelo Banco Central e as sucessivas reduções na taxa básica de juros ainda não foram suficientes para levar a um aumento significativo na oferta de crédito, pelo menos não com os juros reduzidos, como se espera desde o início do ciclo de redução da Selic, em 2018.

Pelo lado fiscal, em setembro, o relatório da reforma da previdência foi aprovado na CCJ do Senado. Houve alterações no texto aprovado pela Câmara dos Deputados, o que resultará em uma economia menor.

Com relação ao mercado de trabalho, o mês de agosto trouxe uma leve melhoria aos níveis de emprego, visto que o CAGED reportou a criação de 121 mil novas vagas de emprego.

Taxa de Crescimento do PIB - Trimestral



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

## Inflação

A inflação oficial, (IPCA), registrou queda de 0,04% em setembro. É o menor valor para o mês desde 1998, quando ficou em baixa de 0,22%. No mês de agosto de 2019, a taxa tinha apresentado alta de 0,11%. Em setembro do ano passado, o IPCA cresceu 0,48%. No acumulado do ano, o IPCA apresenta alta de 2,49%. Já nos últimos 12 meses imediatamente anteriores, o índice avançou 2,89%. O resultado mensal reafirma a expectativa de que o Banco Central faça novas reduções na taxa básica de juros, a Selic, para até 4,50%. Vale notar que nos Estados Unidos, a perspectiva continua de baixa de juros e isto força a curva como um todo para baixo.

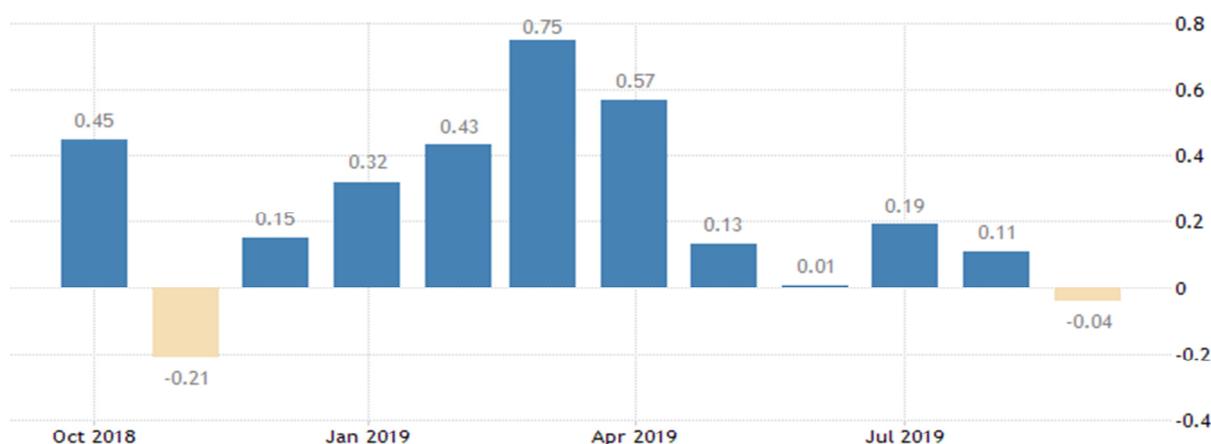
Em setembro, o índice foi puxado, principalmente, pelo grupo alimentação, com queda de 0,43%. O grupo artigos de residência recuou 0,76%. Os dois segmentos contribuíram negativamente para o índice do mês com menos 0,11 e menos 0,03 pontos percentuais.

A expectativa do Banco Central para a inflação de 2019, atualizada semanalmente pelo Boletim Focus, está em um avanço de 3,28%. A meta para este ano, estabelecida pela autoridade monetária, é de 4,25%, com margem de 1,5 pontos percentuais para baixo ou para cima.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		11 de outubro de 2019							
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade															
Mediana - Agregado															
	2019			2020			2021			2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,45	3,42	3,28	▼ (10)	119	3,80	3,78	3,73	▼ (3)	115	3,75	3,75	3,75	= (44)	100
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,43	3,40	3,21	▼ (2)	50	3,79	3,70	3,58	▼ (2)	50	3,75	3,75	3,75	= (39)	42
PIB (% de crescimento)	0,87	0,87	0,87	= (6)	76	2,00	2,00	2,00	= (4)	74	2,50	2,50	2,50	= (135)	58
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,90	4,00	4,00	= (2)	105	3,90	3,95	3,95	= (1)	96	3,90	3,92	3,95	▲ (1)	77
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,00	4,75	4,75	= (2)	111	5,00	5,00	4,75	▼ (1)	108	7,00	6,50	6,50	= (2)	85
IGP-M (%)	5,07	5,18	5,21	▲ (1)	74	4,05	4,02	4,02	= (1)	71	4,00	4,00	4,00	= (117)	48
Preços Administrados (%)	4,50	4,32	4,30	▼ (3)	33	4,20	4,10	4,10	= (1)	32	4,00	4,00	4,00	= (115)	25
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,47	-0,65	-0,65	= (1)	18	2,48	2,29	2,29	= (1)	16	2,50	2,50	2,50	= (4)	14
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-22,60	-26,50	-27,50	▼ (5)	28	-31,10	-33,00	-33,00	= (2)	27	-39,75	-39,25	-39,25	= (1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	52,00	50,55	50,43	▼ (4)	27	47,60	47,50	47,00	▼ (2)	25	49,30	46,37	40,50	▼ (3)	16
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	85,20	83,00	81,85	▼ (4)	28	85,30	84,00	83,20	▼ (1)	26	87,42	84,70	84,70	= (1)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,10	56,10	56,05	▼ (2)	22	58,30	58,30	58,40	▲ (3)	22	60,05	59,90	60,60	▲ (1)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-1,39	-1,40	-1,40	= (2)	24	-1,00	-1,16	-1,18	▼ (3)	24	-0,50	-0,60	-0,60	= (2)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,45	-6,30	-6,35	▼ (1)	18	-5,95	-5,90	-5,95	▼ (1)	18	-5,60	-5,60	-5,55	▲ (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

Evolução do IPCA – últimos 12 meses



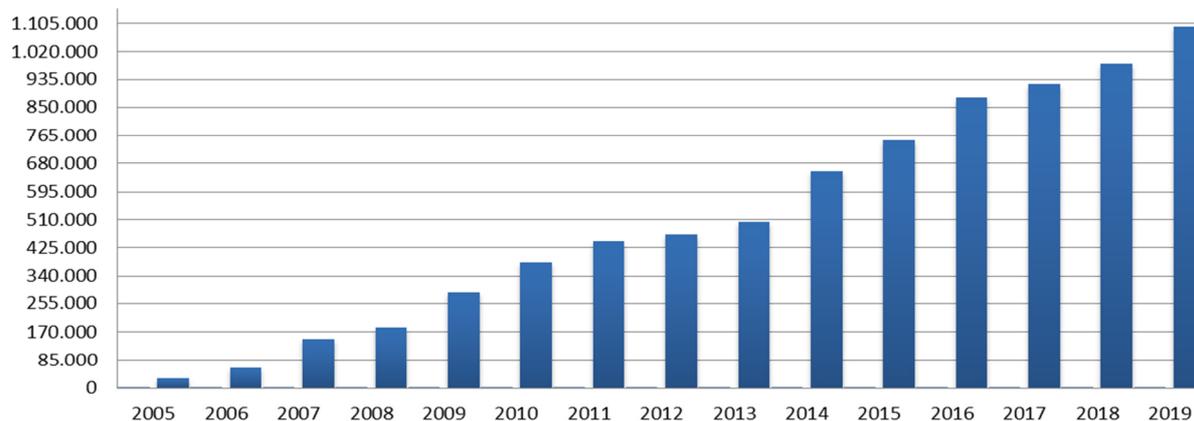
## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA – CARTEIRA TOTAL

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)

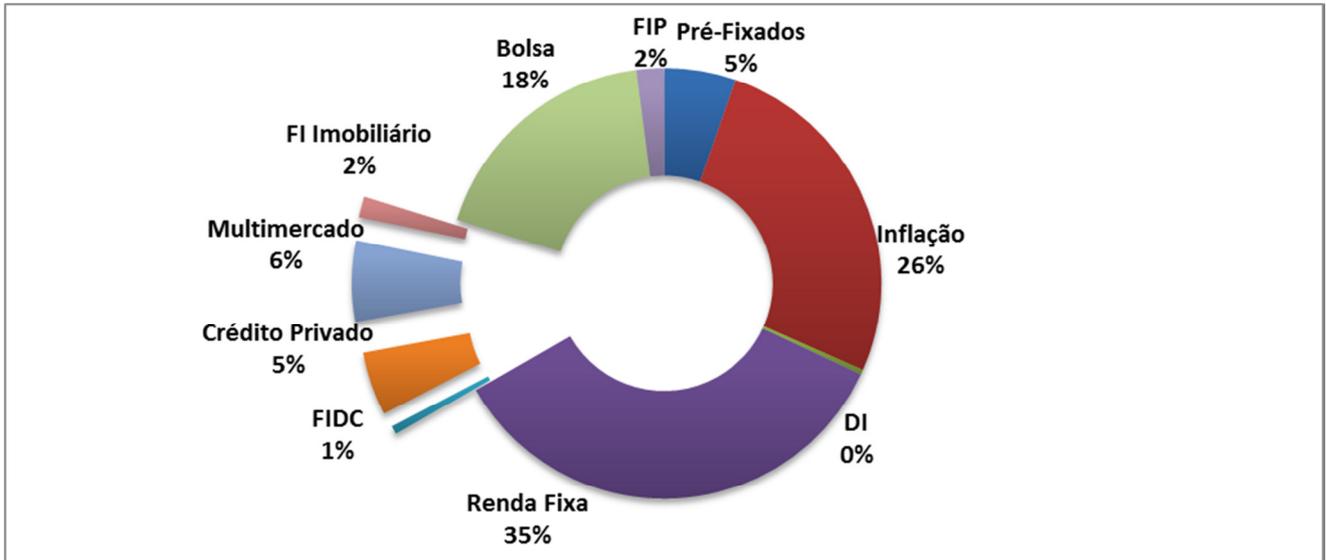
Posição em 30/09/2019  
**R\$ 1.095.300.730,88**



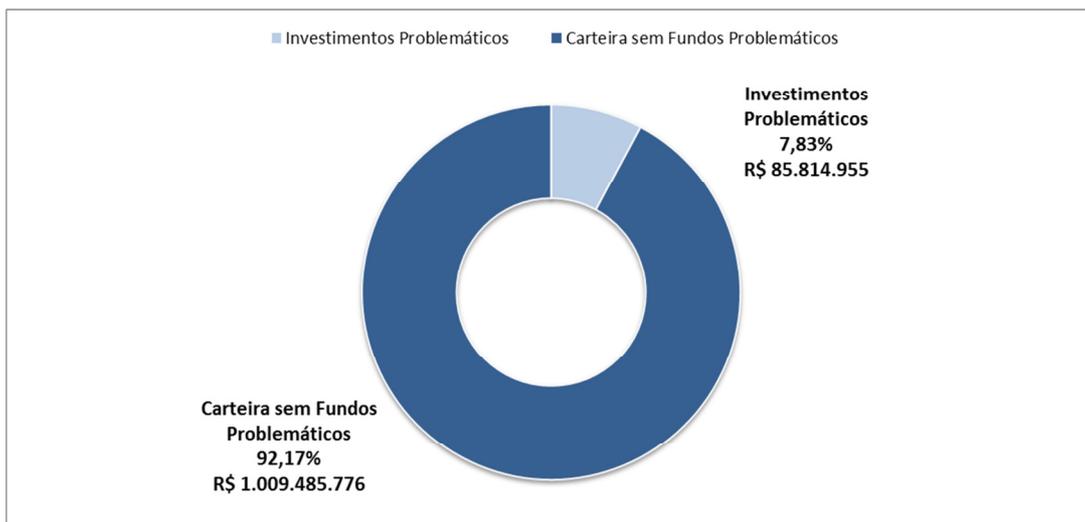
### Composição da Carteira Total por Plano/Fundo

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>				<b>789.630.776</b>	<b>72%</b>
Pré-Fixados	R\$ 58.482.551,56			R\$ 58.482.551,56	5%
Inflação	R\$ 287.749.630,59			R\$ 287.749.630,59	26%
DI	R\$ 2.825.100,81		R\$ 1.043.799,62	R\$ 3.868.900,43	0%
Renda Fixa	R\$ 342.862.786,31	R\$ 15.760.470,90	R\$ 22.076.966,56	R\$ 380.700.223,77	35%
FIDC	R\$ 6.812.911,57			R\$ 6.812.911,57	1%
Crédito Privado	R\$ 52.016.558,04			R\$ 52.016.558,04	5%
<b>Renda Variável</b>				<b>R\$ 305.669.954,92</b>	<b>28%</b>
Multimercado	R\$ 67.209.791,68			R\$ 67.209.791,68	6%
FI Imobiliário	R\$ 17.215.516,82			R\$ 17.215.516,82	2%
Bolsa	R\$ 198.776.323,45			R\$ 198.776.323,45	18%
FIP	R\$ 22.468.322,97			R\$ 22.468.322,97	2%
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.056.419.493,80</b>	<b>R\$ 15.760.470,90</b>	<b>R\$ 23.120.766,18</b>	<b>R\$ 1.095.300.730,88</b>	<b>100%</b>

### Composição da Carteira Total por Segmento



### Composição quanto à qualidade do Investimento



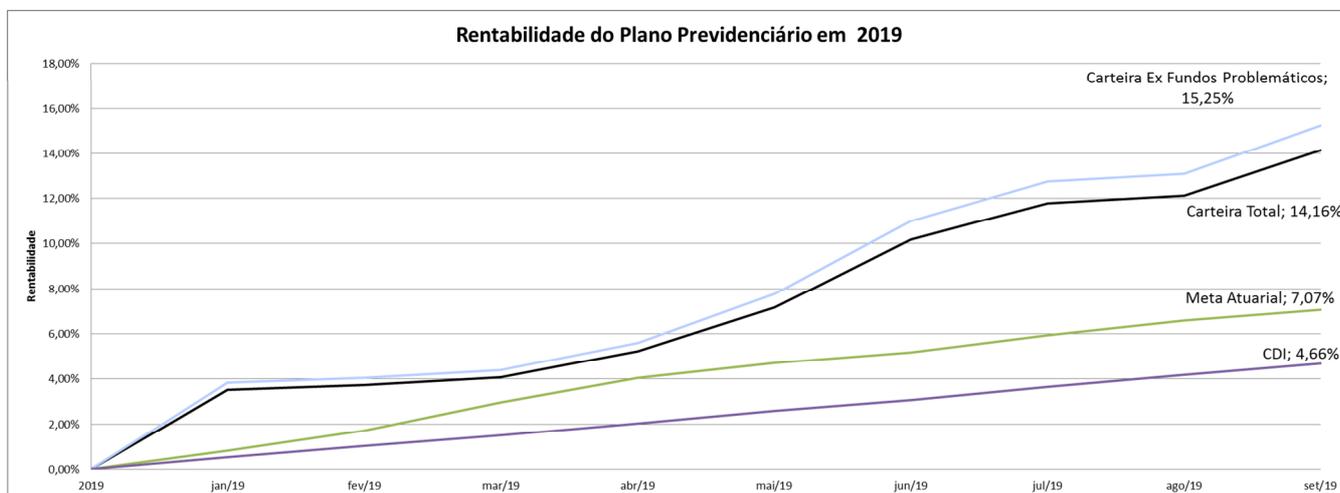
## Carteira de Investimento do Plano Previdenciário - PPREV

A Carteira de Investimentos do Plano Previdenciário encerrou o mês de setembro com R\$ **1.056.419.493,80**. 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 1,82%. Ao desconsiderarmos os fundos problemáticos, a rentabilidade para o mês passa a ser de 1,91%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,45%. 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 (%)						
	set/19	ago/19	jul/19	2019	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,82%	0,30%	1,46%	14,16%	20,45%	24,60%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,91%	0,29%	1,60%	15,25%	22,60%	29,60%
IPCA + 6%	0,45%	0,62%	0,72%	7,07%	9,02%	20,76%
CDI	0,47%	0,50%	0,57%	4,66%	6,26%	13,36%
Ibovespa	3,57%	-0,67%	0,84%	19,17%	32,01%	40,99%



## Títulos Públicos e Fundos Pré-Fixados

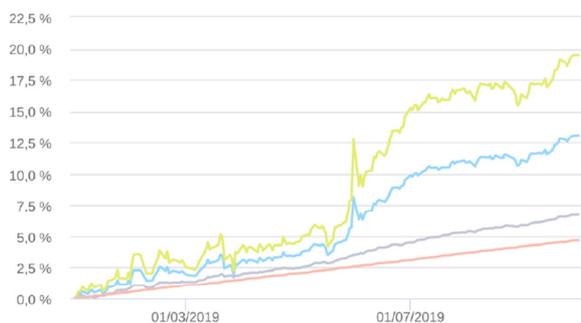
Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
PRÉ-FIXADOS	1,76	13,11	24,73	22,04	2,92	0,01	2,63%	5,53%	Não informado			
% do CDI	378,67	281,14	392,56	228,55	-	-	-	-	-			
LTN 100000 20200701	0,80	6,72	11,95	13,62	3,90	-	-	1,33%	0			
NTN-F 950199 20270101	2,71	19,50	37,50	30,45	2,70	-	-	9,69%	0			

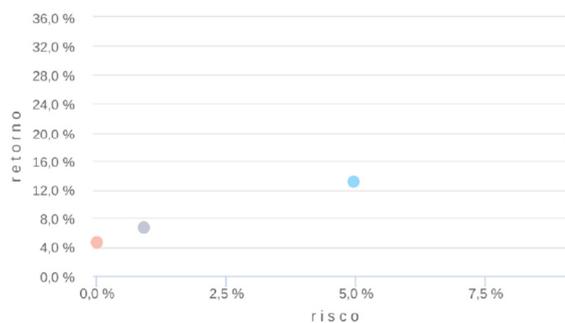
Retorno Mensal (%)												
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
PRÉ-FIXADOS	1,76	0,20	1,24	1,27	4,45	0,75	0,62	0,13	1,96	2,53	1,57	6,07
% do CDI	378,67	39,54	218,36	271,44	818,74	143,86	132,65	27,16	360,77	512,39	317,99	1.118,29
LTN 100000 20200701	0,80	0,56	0,83	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68
NTN-F 950199 20270101	2,71	-0,16	1,65	1,67	7,86	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47
IRF-M	1,44	0,26	1,09	2,16	1,77	0,61	0,59	0,29	1,39	1,53	0,99	3,59

### Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



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

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

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	18 meses								
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	2,61	17,24	-	-	-	-	-	-	-	Não informado		
% do CDI	563,58	369,68	-	-	-	-	-	-	-			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08	7,85	11,94	15,06	3,41	0,01	0,72%	1,52%	0			
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70	0,52	3,30	3,17	-0,71	-0,00	1,86%	3,92%	0			
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,03	15,59	28,58	21,07	2,91	0,01	3,14%	6,62%	0			
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,85	19,37	30,91	28,41	4,02	0,01	2,48%	5,21%	0			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	3,73	26,16	44,04	37,13	3,95	0,01	3,69%	7,78%	1			
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,97	19,99	-	-	-	-	-	-	4			
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,59	18,97	30,09	29,14	4,29	0,01	2,25%	4,74%	2			
NTN-B 760199 20450515	3,95	29,45	50,28	42,24	3,99	-	-	8,79%	0			

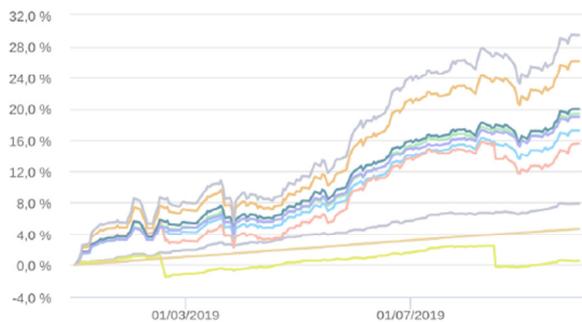
Retorno Mensal (%)												
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	2,61	-0,89	1,17	3,28	3,44	1,50	0,54	-0,11	4,40	1,57	1,03	-
% do CDI	563,58	-178,17	206,30	700,48	632,87	288,93	115,70	-23,18	810,48	318,52	207,95	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70	-2,41	0,73	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,03	-2,04	0,92	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,85	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	3,73	-0,81	1,44	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	2,97	-0,48	1,18	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,59	-0,04	1,08	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85
NTN-B 760199 20450515	3,95	-1,13	1,91	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73
IMA-B	2,86	-0,40	1,29	3,73	3,66	1,51	0,58	0,55	4,37	1,65	0,90	7,14

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

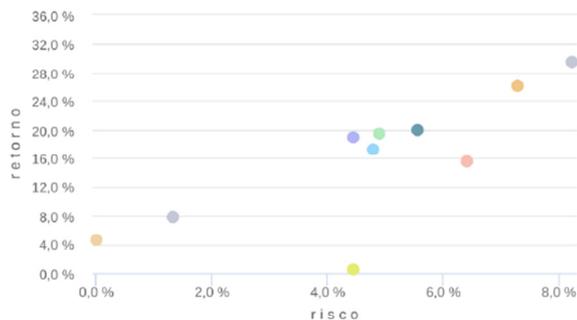
## Títulos Públicos e Fundos atrelados à Inflação<sup>2</sup>

### Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (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

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>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	0,46	4,62	6,23	9,49	-4,17	-0,00	0,01%	0,02%	Não informado				
% do CDI	98,51	99,00	98,85	98,43	-	-	-	-	-				
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46	4,62	6,23	9,49	-4,17	-0,00	0,01%	0,02%	0				

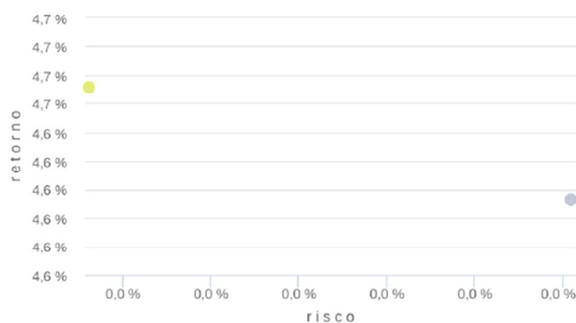
Retorno Mensal (%)													
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	
FUNDOS DI	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	
% do CDI	98,51	99,13	98,82	100,15	99,60	98,98	99,71	98,09	98,25	98,36	98,31	98,78	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46	0,50	0,56	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	
CDI	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



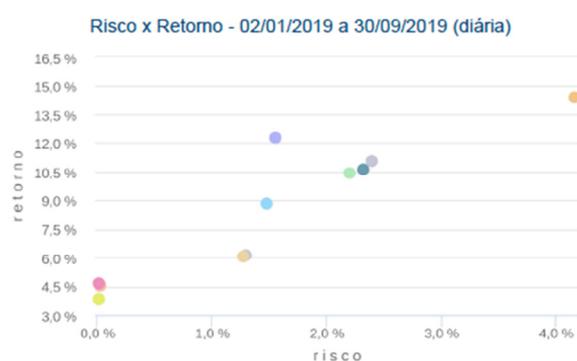
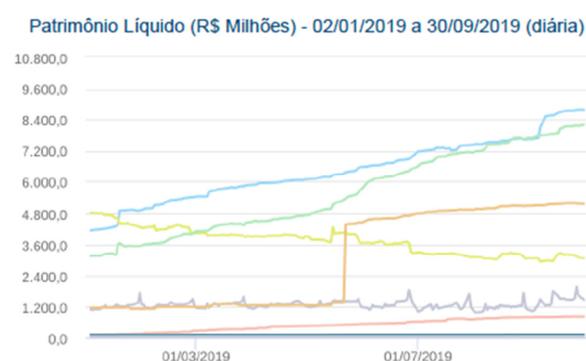
■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

## Fundos de Renda Fixa

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,13	8,82	11,90	6,46	3,23	0,01	0,76%	1,59%	Não informado	
% do CDI	243,36	189,08	188,88	66,95	-	-	-	-	-	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50	11,06	17,02	17,91	3,83	0,01	1,20%	2,52%	3	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37	3,82	5,15	7,88	-68,01	-0,01	0,01%	0,02%	0	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,45	4,55	6,14	9,44	-6,39	-0,00	0,01%	0,02%	0	
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,48	10,44	16,47	16,95	3,81	0,01	1,14%	2,41%	4	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,12	14,38	18,25	19,89	2,90	0,02	1,76%	3,70%	0	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	10,59	13,70	15,88	3,08	0,01	1,04%	2,19%	1	
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,40	12,29	17,25	-21,85	6,89	0,15	0,68%	1,43%	512	
TOP FI RENDA FIXA	1,04	6,15	6,57	-3,92	0,10	-0,00	1,48%	3,12%	1.032	
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	1,02	6,07	6,51	-4,08	0,08	-0,00	1,45%	3,06%	1.023	

Retorno Mensal (%)												
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,13	0,28	0,89	1,46	1,36	0,81	0,51	0,51	1,52	1,11	-0,07	1,76
% do CDI	243,36	55,53	155,99	311,38	249,80	156,79	107,93	104,05	279,05	225,13	-15,14	324,46
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50	0,08	1,02	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37	0,41	0,47	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41	0,41	0,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,45	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,48	0,10	0,93	2,10	1,76	0,76	0,49	0,42	1,96	1,23	0,80	3,47
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,12	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50	2,88	1,33	0,37	1,69
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,40	1,24	1,38	1,29	1,43	1,27	1,08	1,13	1,44	1,61	1,17	1,52
TOP FI RENDA FIXA	1,04	0,01	0,80	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	1,02	-0,01	0,78	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09
CDI	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54

### Gráficos



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
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

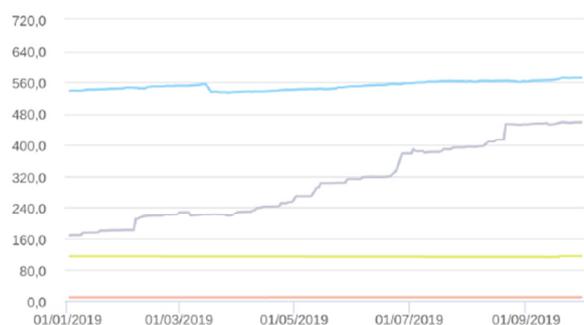
## Fundos de Crédito Privado

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	1,27	5,70	2,71	4,08	-0,61	0,00	2,56%	5,40%	Não informado	
% do CDI	272,97	122,17	43,05	42,36	-	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,66	9,54	14,22	17,12	3,91	0,03	0,88%	1,84%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,61	10,11	15,06	17,47	4,00	0,02	0,94%	1,98%	6	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	1,49	0,24	-0,22	-1,22	-3,81	0,00	0,79%	1,66%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	2,89	-18,21	-17,02	-1,12	0,01	10,05%	21,16%	316	

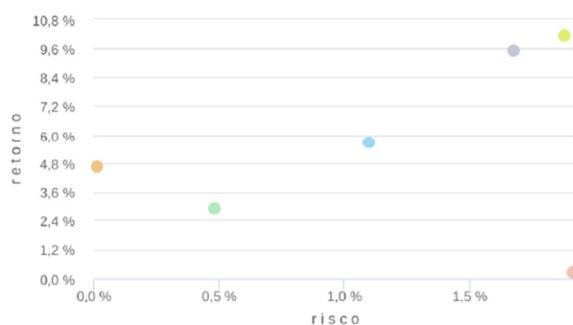
Retorno Mensal (%)												
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	1,27	0,09	0,48	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	-5,11	1,48
% do CDI	272,97	17,35	85,13	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	-1.036,04	272,63
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,66	0,12	0,83	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,61	0,12	0,87	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	0,29	2,94
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	1,49	-0,20	-0,14	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,31	0,37	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24
CDI	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (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

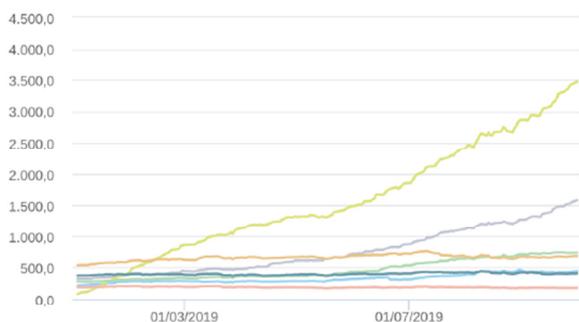
Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses						
FUNDOS DE AÇÕES	2,47	27,00	47,21	34,65	1,84	0,40	8,84%	18,61%	Não informado	
% do Ibovespa	69,18	140,78	152,61	152,61	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,02	28,59	50,28	30,21	1,97	0,46	8,77%	18,46%	3	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,64	29,63	56,75	40,04	2,44	0,55	7,82%	16,46%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,42	28,77	46,46	39,30	1,79	0,39	9,00%	18,95%	23	
META VALOR FI AÇÕES	2,92	13,95	33,17	22,15	1,14	0,24	10,38%	21,87%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,00	30,40	46,23	40,36	1,78	0,38	8,96%	18,88%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,14	28,16	47,49	34,88	1,76	0,39	9,38%	19,76%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,14	29,51	50,06	35,58	1,81	0,41	9,60%	20,21%	3	

### Retorno Mensal (%)

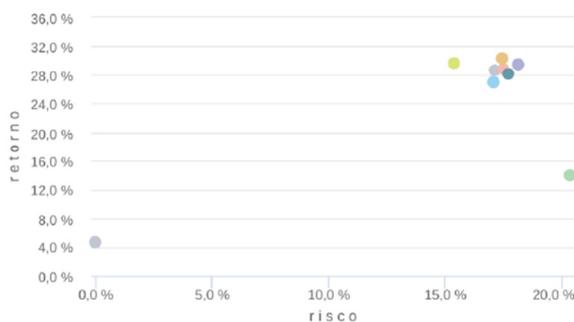
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
FUNDOS DE AÇÕES	2,47	0,80	4,16	5,78	2,17	1,31	-1,01	-1,58	10,61	0,63	3,24	12,19
% do Ibovespa	69,18	-120,43	497,53	142,48	308,42	133,32	569,25	85,26	98,12	-35,15	136,24	119,68
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,02	0,68	6,67	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,64	1,47	2,32	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,42	1,57	3,75	7,22	1,62	1,28	-1,68	-1,26	10,29	-0,03	3,00	10,67
META VALOR FI AÇÕES	2,92	-2,62	3,53	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,00	1,13	4,85	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,14	1,68	3,96	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,14	1,71	4,06	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24
Ibovespa	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19
IBX	3,21	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42
SMLL	2,08	0,48	6,75	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41	2,10	4,79	12,59
IDIV	1,89	2,23	2,76	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48	0,65	7,28	11,44

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (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
- XP INVESTOR FI AÇÕES

## Fundos Multimercados

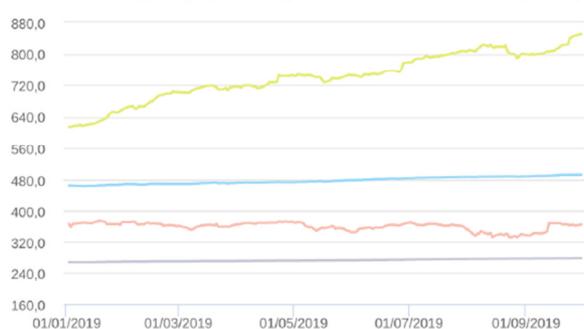
Resumo											
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	12 meses	
	Mês	Ano	12 meses	18 meses							
	FUNDOS MULTIMERCADOS	1,18	10,10	9,50						-	0,65
% do CDI	255,15	216,57	150,91	-	-	-	-	-	-		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,85	6,35	11,93	-	3,00	0,01	0,82%	1,73%	2		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,39	3,96	7,35	8,50	1,27	0,00	0,37%	0,77%	2		
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,32	8,73	12,90	12,83	1,05	0,01	2,81%	5,93%	3		
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,17	21,35	5,84	19,13	0,05	0,00	7,36%	15,50%	2		

### Retorno Mensal (%)

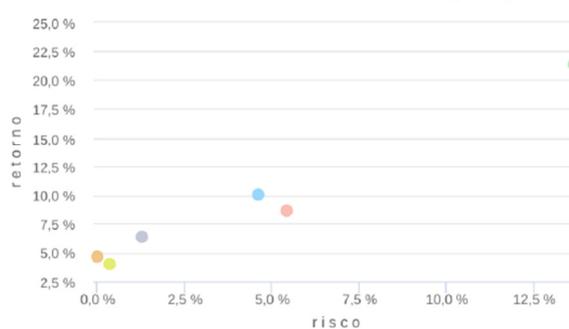
Nome	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	1,18	-0,10	0,84	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	-1,57	1,07	0,39
% do CDI	255,15	-20,01	148,23	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	-317,77	217,72	70,94
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,85	0,36	0,76	1,00	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,39	0,40	0,53	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,32	0,29	0,62	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,17	-1,45	1,45	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65
CDI	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54
Ibovespa	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19
S&P 500	2,35	7,93	-0,47	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91	5,77	-13,59

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/01/2019 a 30/09/2019 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2019 a 30/09/2019 (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 Participações - FIP's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,03%	-5,76%	1,09%	23,35%	1,05%	16,71%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,11%	-23,40%	12,27%	263,12%	27,48%	438,70%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,00%	0,00%	-1,78%	-38,23%	-3,29%	-52,46%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,07%	-227,52%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,46%	-98,10%	-15,64%	-335,38%	-	-

## Fundo Imobiliário

Fundo Imobiliário						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,08%	-15,98%	-0,07%	-1,42%	-4,93%	-78,69%

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

Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-1,21%	-257,79%	6,37%	136,58%	-27,81%	-444,05%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,14%	-30,18%	-16,77%	-359,57%	-17,12%	-273,36%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,89%	189,96%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	14,10%	3000,47%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-2,17%	-460,92%	696,06%	14924,50%	57,78%	922,59%

## Títulos da Dívida Agrária – TDA

Títulos da Dívida Agrária						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,57%	120,84%	5,18%	111,10%	6,90%	110,17%

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

Fundo Multimercado Desenquadrado						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-3,26%	-	-	-	-	-

<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	%		SETEMBRO
LTN - 01.07.2020	3,96%	R\$	43.326.588,78
NTN-F - 01.07.2027	1,38%	R\$	15.155.962,78
NTN-B - 15.05.2045	3,48%	R\$	38.083.743,48
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$	2.964.798,63
BB IPCA VII	0,89%	R\$	9.760.496,17
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,00%	R\$	54.790.492,48
CAIXA BRASIL IMA B	9,48%	R\$	103.830.364,29
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,39%	R\$	26.139.620,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,46%	R\$	48.898.980,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,24%	R\$	13.616.754,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,04%	R\$	11.383.885,81
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,41%	R\$	4.482.307,58
CAIXA RV 30 FIM	3,18%	R\$	34.791.670,61
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$	10.805.220,09
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,35%	R\$	47.666.027,25
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,07%	R\$	22.683.600,78
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	16.894.571,30
BB RPPS FLUXO	0,40%	R\$	4.342.462,88
BB PERFIL	3,34%	R\$	36.550.259,94
BB IPCA III CP	1,26%	R\$	13.793.670,04
BRDESCO DI PREMIUM	0,35%	R\$	3.868.900,43
BRDESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,61%	R\$	72.366.636,46
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,17%	R\$	122.379.664,88
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,78%	R\$	41.429.051,37
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,72%	R\$	40.732.016,59
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,53%	R\$	16.734.739,62
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,25%	R\$	24.599.070,88
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,18%	R\$	12.879.618,52
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$	8.569.431,94
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,23%	R\$	2.499.120,68
META VALOR FIA	0,48%	R\$	5.257.908,25
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,15%	R\$	56.406.782,63
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,33%	R\$	25.473.207,35
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,44%	R\$	4.852.649,41
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$	1.474.741,15
XP ÔMEGA I	0,91%	R\$	10.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>92,17%</b>	<b>R\$</b>	<b>1.009.485.775,91</b>

## Fundos de Investimentos Problemáticos

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

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		SETEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$	4.743.738,18
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$	5.839.906,22
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,67%	R\$	18.251.016,76
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$	3.646.091,83
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,23%	R\$	2.530.956,14
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$	419.300,55
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	37.493,72
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	179.069,33
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$	722.910,99
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,64%	R\$	28.930.545,07
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$	342.643,62
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$	3.641.052,98
BR HOTÉIS FII	1,57%	R\$	17.215.516,82
<b>TOTAL</b>	<b>7,83%</b>	<b>R\$</b>	<b>85.814.954,97</b>

## Fundos Problemáticos

### Composição com aplicação inicial e posição atualizada até 30/09/2019

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\$ 4.743.738,18	R\$ -	-R\$ 2.756.261,82	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.839.906,22	R\$ -	-R\$ 4.160.093,78	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 18.251.016,77	R\$ 16.517.902,07	R\$ 6.768.918,84	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.646.091,85	R\$ -	-R\$ 21.853.908,15	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.530.956,14	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.067.245,94	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 419.300,55	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.305.900,95	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 37.493,72	R\$ 10.655.607,95	R\$ 693.138,61	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 179.069,33	R\$ 5.842.676,11	-R\$ 1.478.254,56	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 722.910,99	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.109.454,41	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 28.930.545,07	R\$ 18.977.444,31	R\$ 4.570.433,74	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 342.643,62	R\$ -	-R\$ 24.041.281,28	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.641.052,98	R\$ -	R\$ 1.141.052,98	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\$ 17.215.516,82	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.567.785,43	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 85.814.955,00</b>	<b>R\$ 78.430.622,97</b>	<b>-R\$ 57.290.578,38</b>	

## Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%	SETEMBRO	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>9,09%</b>	<b>R\$ 99.531.093,67</b>	<b>8,00%</b>	<b>100,00%</b>
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,27%	R\$ 2.964.798,63		
LTN - 01.07.2020	3,96%	R\$ 43.326.588,78		
NTN-F - 01.07.2027	1,38%	R\$ 15.155.962,78		
NTN-B - 15.05.2045	3,48%	R\$ 38.083.743,48		
<b>FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>27,61%</b>	<b>R\$ 302.381.981,16</b>	<b>30,00%</b>	<b>100,00%</b>
BB IPCA VII	0,89%	R\$ 9.760.496,17		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,00%	R\$ 54.790.492,48		
CAIXA BRASIL IMA B	9,48%	R\$ 103.830.364,29		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,39%	R\$ 26.139.620,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,46%	R\$ 48.898.980,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,07%	R\$ 22.683.600,78		
SANTANDER IMA-B5	0,00%	R\$ -		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,99%	R\$ 10.805.220,09		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,33%	R\$ 25.473.207,35		
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>30,03%</b>	<b>R\$ 328.888.231,52</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,03%	R\$ 336.808,00		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,06%	R\$ 613.198,56		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,18%	R\$ 1.967.305,31		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,13%	R\$ 1.425.151,01		
BB PERFIL - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.010.565,83		
BB PERFIL - ADM FIN	1,84%	R\$ 20.116.394,17		
BB PERFIL - FFIN	1,26%	R\$ 13.793.165,59		
BB PERFIL - FPREV	0,15%	R\$ 1.630.134,35		
BRABESCO DI PREMIUM - FPREV	0,26%	R\$ 2.825.100,81		
BRABESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$ 1.043.799,62		
BRABESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,61%	R\$ 72.366.636,46		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,18%	R\$ 12.879.618,52		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,17%	R\$ 122.379.664,88		
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,35%	R\$ 47.666.027,25		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	R\$ 4.743.738,18		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,67%	R\$ 18.251.016,76		
FI VITORIA RÉGIA	0,53%	R\$ 5.839.906,22		
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,62%</b>	<b>R\$ 6.812.911,57</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,00%</b>
BBIF MASTER FIDC LP	0,33%	R\$ 3.646.091,83		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,23%	R\$ 2.530.956,14		
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	R\$ 419.300,55		
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 37.493,72		
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$ 179.069,33		
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>4,75%</b>	<b>R\$ 52.016.558,04</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BB IPCA III CP	1,26%	R\$ 13.793.670,04		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R\$ 8.569.431,94		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R\$ 722.910,99		
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,64%	R\$ 28.930.545,07		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>18,15%</b>	<b>R\$ 198.776.323,45</b>	<b>15,00%</b>	<b>20,00%</b>
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,24%	R\$ 13.616.754,11		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,25%	R\$ 24.599.070,88		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,72%	R\$ 40.732.016,59		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,53%	R\$ 16.734.739,62		
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,15%	R\$ 56.406.782,63		
META VALOR FIA	0,48%	R\$ 5.257.908,25		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,00%	R\$ -		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,78%	R\$ 41.429.051,37		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>6,14%</b>	<b>R\$ 67.209.791,68</b>	<b>7,50%</b>	<b>5,00%</b>
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,03%	-R\$ 342.643,62		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$ 16.894.571,30		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,04%	R\$ 11.383.885,81		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,41%	R\$ 4.482.307,58		
CAIXA RV 30 FIM	3,18%	R\$ 34.791.670,61		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,05%</b>	<b>R\$ 22.468.322,97</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,33%	R\$ 3.641.052,98		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,44%	R\$ 4.852.649,41		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75		
XP ÔMEGA I	0,91%	R\$ 10.000.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,13%	R\$ 1.474.741,15		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,23%	R\$ 2.499.120,68		
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,57%</b>	<b>R\$ 17.215.516,82</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
BR HOTÉIS FII	1,57%	R\$ 17.215.516,82		
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.095.300.730,88</b>		