

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2019



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	22

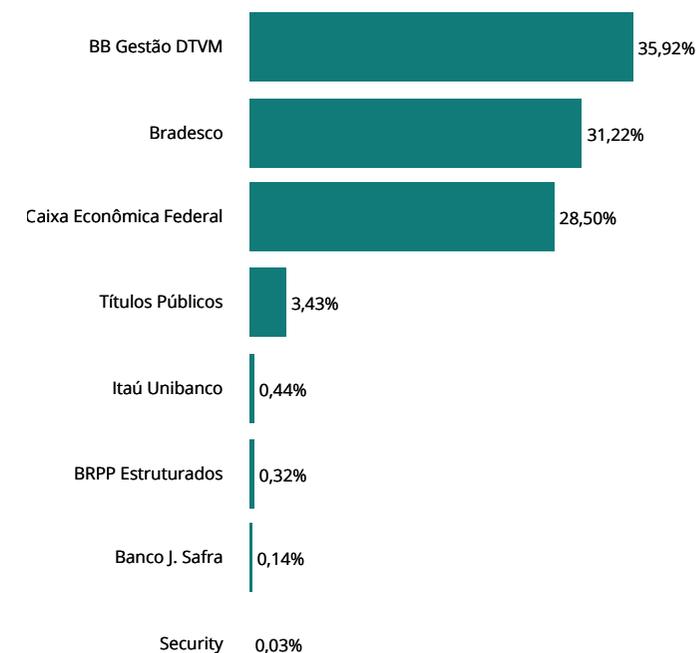
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,4%	24.515.958,54	24.760.487,52
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,3%	1.806.978,74 ▼	1.839.908,86
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	562.520,34 ▼	572.771,63
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	926.980,43 ▼	942.647,16
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	272.356,22 ▼	277.319,60
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	314.257,17 ▼	319.984,15
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	161.318,68 ▼	164.258,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	407.486,80 ▼	414.912,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,1%	7.771.031,25	7.860.014,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	7.300.328,79	7.383.921,95
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	4.992.700,12	4.984.748,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,6%	504.288.778,93	504.285.462,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	236,84	235,68
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	3,6%	25.506.902,76 ▲	20.490.779,79
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,6%	18.416.939,31 ▲	15.411.051,60
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,2%	30.278.199,33	30.267.863,29
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	8.353.047,86	8.310.090,16
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,1%	29.194.557,15	29.153.096,41
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.242.174,20	4.236.959,60
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,8%	13.099.982,12	13.156.048,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,1%	22.158.602,18	22.251.019,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	3.077.559,09 ▼	11.080.944,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,7%	4.800.613,20	4.803.415,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.590.016,95 ▼	1.630.288,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	436.219,67 ▼	447.538,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.114.399,89 ▼	3.191.942,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,6%	4.532.789,65	4.522.031,75
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.517.034,47 ▼	1.555.841,82
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,5%	17.785.977,70 ▲	13.271.099,25
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,5%	46.778.185,86	46.753.006,39
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	9,0%	64.138.232,90 ▲	62.924.344,02
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,4%	17.459.292,09	17.457.548,99
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,5%	3.602.857,29 ▼	7.621.698,40

POR SEGMENTO



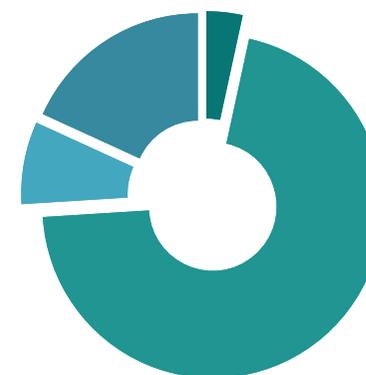
■ Títulos Públicos 3,43%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,58%
 ■ Fundos Multimercado 7,77%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,22%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



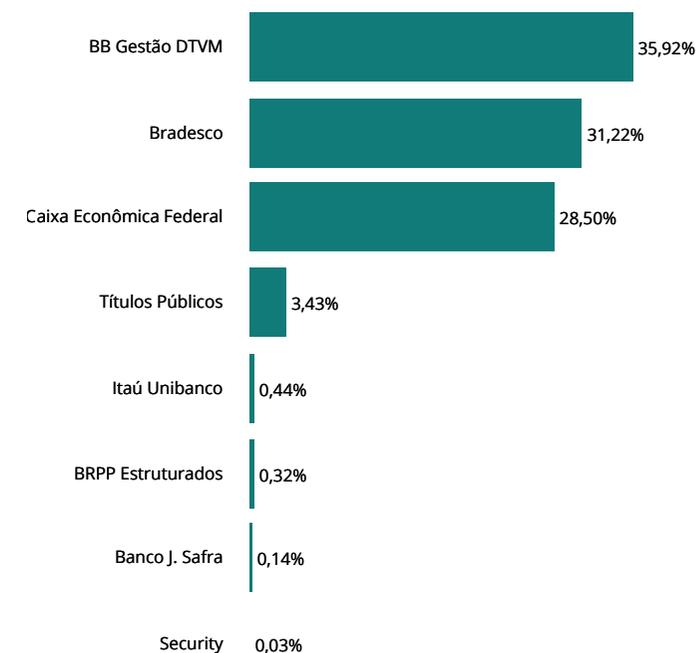
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,6%	504.288.778,93	504.285.462,27
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,4%	2.656.055,96 ▲	2.346.773,06
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,0%	64.130,30	63.812,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,9%	13.375.086,13	13.305.257,83
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.212,03	1.206,13
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.137.257,07 ▼	1.165.454,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	4.839.639,00 ▼	4.956.393,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,7%	4.799.322,00 ▼	4.914.519,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,3%	16.449.192,00 ▼	16.803.204,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.295.612,00 ▼	5.405.103,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	2,2%	15.767.170,29	15.745.841,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,5%	46.205.931,78	46.402.215,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,8%	27.366.181,94	27.356.630,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	2.944.733,19 ▼	5.969.043,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,3%	2.137.292,98	2.133.097,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	8.309.123,69	8.265.731,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,4%	3.056.326,12	3.054.926,45
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,7%	19.307.739,98 ▲	17.334.090,66
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	6.158.751,61	6.185.166,47
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	825.032,77	822.426,80
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.261.707,52	2.266.255,37
Safra FIC Institucional IMA-B	0,1%	1.000.074,35	1.004.848,48
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	247.385,71	246.622,09
FUNDOS MULTIMERCADO	7,8%	55.520.915,76	55.360.926,85
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	18.020.853,85	17.926.429,59
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,7%	5.239.720,23	5.268.908,83
Caixa Multimercado RV 30	4,5%	32.260.341,68	32.165.588,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,2%	130.165.177,66	120.098.468,30
BB FIA Previdenciário Governança	2,8%	19.856.367,64	19.757.497,82
BB FIC FIA Dividendos	2,4%	17.346.062,70	17.225.556,99
BB FIC FIA Infraestrutura	0,4%	2.903.730,16	2.925.150,96
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,9%	28.187.289,40 ▲	21.982.802,76
Bradesco FIA Dividendos	1,8%	12.776.227,95	12.968.739,37

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,43%
 ■ Fundos Multimercado 7,77%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,58%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,22%

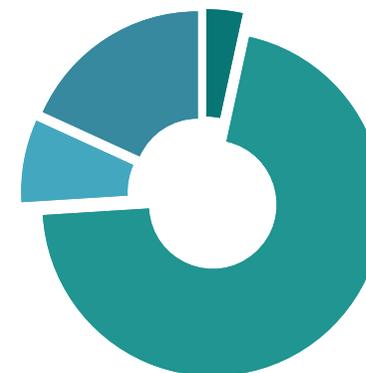
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,2%	130.165.177,66	120.098.468,30
Bradesco FIA Plus Small Cap	1,6%	11.639.504,97	11.476.397,52
Bradesco FIA Selection	3,9%	27.536.644,14 ▲	25.712.844,12
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	3.574.763,71 ▲	1.710.869,48
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,2%	1.681.466,46	1.693.435,64
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	2.340.658,57	2.358.787,27
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,3%	2.322.461,96	2.286.386,37
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	714.490.830,89	704.505.344,94

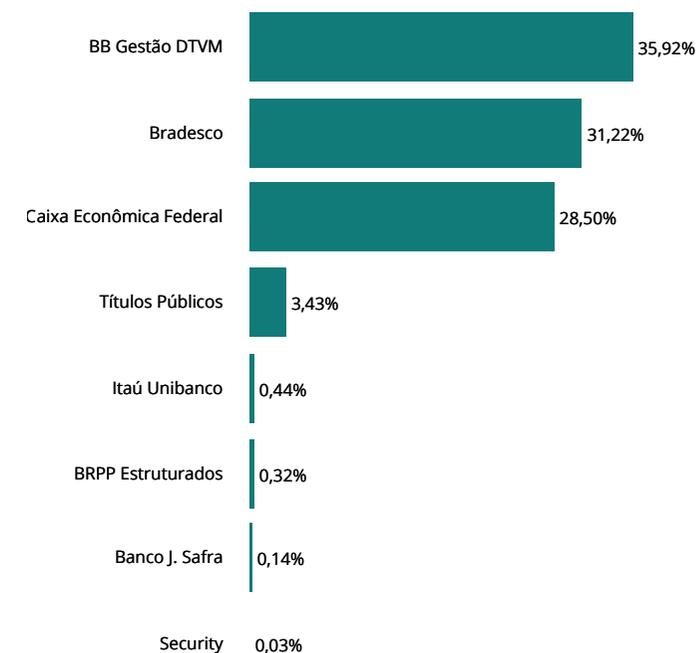
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,43%
 ■ Fundos Multimercado 7,77%
■ Fundos de Renda Fixa 70,58%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,22%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



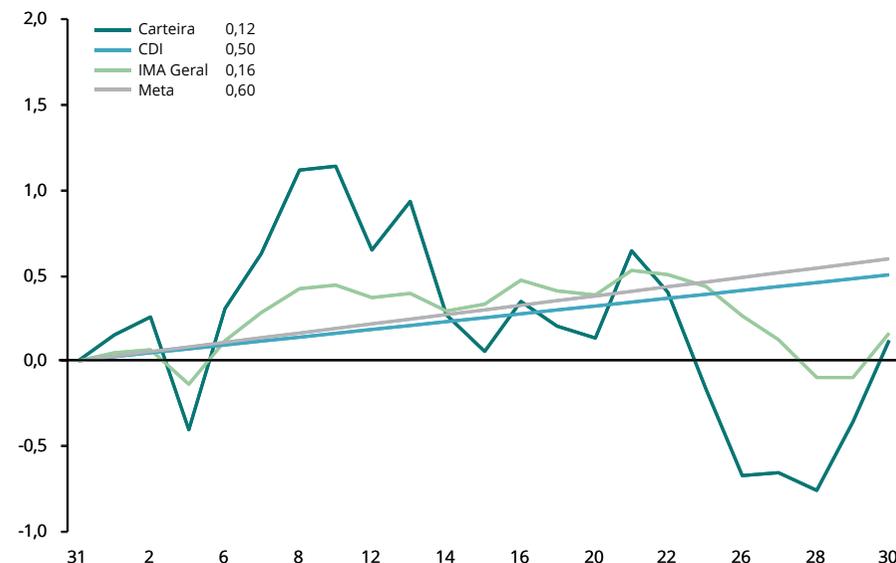
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
TÍTULOS PÚBLICOS	4.251.207,16	467.071,14	(167.223,15)					4.551.055,15
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	255.965,82	34.301,42	(1.822,55)					288.444,69
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	79.786,32	10.695,24	(550,35)					89.931,21
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	154.768,90	21.207,20	931,48					176.907,58
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	38.562,24	5.167,09	(277,67)					43.451,66
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	44.494,91	5.962,03	(320,39)					50.136,55
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	22.861,89	3.060,52	(164,46)					25.757,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	57.800,91	7.751,71	(394,56)					65.158,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1.491.941,18	147.075,39	(88.982,99)					1.550.033,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1.401.572,16	138.166,82	(83.593,16)					1.456.145,82
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	703.452,83	93.683,72	7.951,50					805.088,05
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)					43.864.445,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.270,32	1,28	1,16					11.272,76
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.436.122,16	206.320,24	16.122,97					1.658.565,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	201.253,89	61.615,75	51.269,00					314.138,64
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.003.434,99	289.534,00	10.336,04					2.303.305,03
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	722.585,25	76.407,78	42.957,70					841.950,73
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	2.038.814,84	270.355,11	41.460,74					2.350.630,69
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	265.296,98	34.761,84	5.214,60					305.273,42
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.315.135,76	162.023,02	(56.065,99)					1.421.092,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.440.234,17	279.849,80	(92.417,70)					2.627.666,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.227.351,25	162.855,66	(3.385,04)					1.386.821,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	409.117,75	51.360,21	(2.802,26)					457.675,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	124.233,72	16.306,95	968,94					141.509,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	18.716,66	3.277,04	1.054,98					23.048,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	214.871,09	28.370,15	3.783,10					247.024,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	96.736,93	15.104,32	10.757,90					122.599,15
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	83.077,72	12.765,08	2.681,06					98.523,86
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	785.511,45	121.730,99	14.878,45					922.120,89
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	3.146.636,50	462.485,34	25.179,47					3.634.301,31
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	5.929.759,89	764.707,83	(286.111,12)					6.408.356,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	976.046,06	165.413,77	1.743,10					1.143.202,93

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)					43.864.445,57
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.203.704,64	108.876,51	(18.841,11)					1.293.740,04
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	56.134,12	11.165,25	10.450,41					77.749,78
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.876,06	356,06	317,38					2.549,50
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	671.083,51	91.426,64	69.828,30					832.338,45
Caixa Brasil Referenciado	295,19	3,39	5,90					304,48
Caixa Brasil Títulos Públicos	126,32	3,27	-					129,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	48.664,83	8.510,42	2.729,43					59.904,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	476.625,83	46.878,00	2.206,79					525.710,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	472.004,05	46.356,00	2.080,98					520.441,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	854.675,25	115.020,00	110.792,40					1.080.487,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	757.553,39	49.320,00	8.347,42					815.220,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.022.670,76	144.762,94	21.328,77					1.188.762,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.330.087,68	583.581,09	(196.283,33)					4.717.385,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	749.888,92	88.977,94	(24.310,27)					814.556,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.812.570,99	256.688,49	9.551,79					2.078.811,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	133.985,25	22.957,39	4.195,92					161.138,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	580.535,92	76.117,48	43.392,24					700.045,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.281,82	(2.100,99)	1.399,67					3.580,50
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.512.786,94	189.740,15	(26.350,68)					1.676.176,41
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	794.540,68	76.923,62	(26.414,86)					845.049,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica II Renda Fixa	34.863,36	-	-					34.863,36
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.016,80	7.717,96	2.605,97					38.340,73
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(20.600,80)	(3.078,70)	(4.547,85)					(28.227,35)
Safra FIC Institucional IMA-B	-	4.848,48	(4.774,13)					74,35
Security Referenciado Crédito Privado	4.550,99	916,28	763,62					6.230,89
FUNDOS MULTIMERCADO	2.778.079,81	310.542,37	159.988,91					3.248.611,09
BB Previdenciário Multimercado	713.786,08	73.421,63	94.424,26					881.631,97
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	292.584,84	31.767,82	(29.188,60)					295.164,06
Bradesco Plus I Multimercado	27.317,69	6.429,76	-					33.747,45
Caixa Multimercado RV 30	1.744.391,20	198.923,16	94.753,25					2.038.067,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.934.653,61	1.186.792,19	1.108.909,04					17.230.354,84
BB FIA Previdenciário Governança	2.566.924,19	129.865,81	98.869,82					2.795.659,82

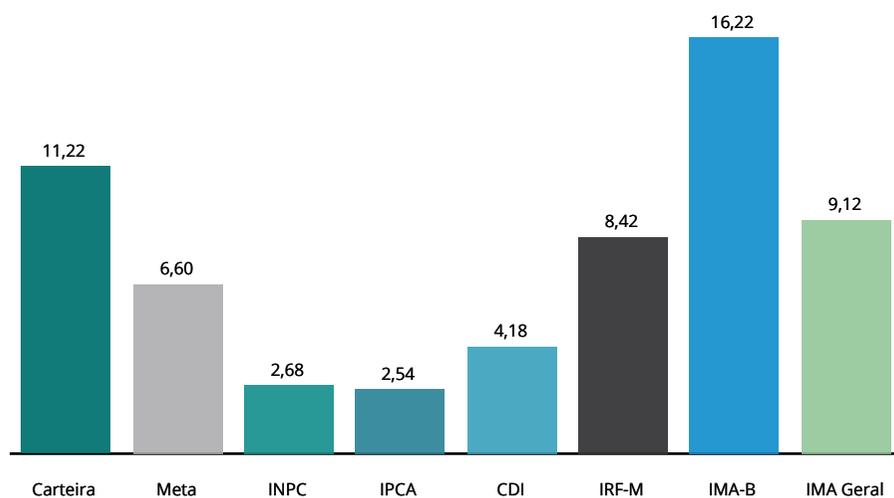
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.934.653,61	1.186.792,19	1.108.909,04					17.230.354,84
BB FIC FIA Dividendos	2.049.726,34	156.588,33	120.505,71					2.326.820,38
BB FIC FIA Infraestrutura	293.033,22	105.894,46	(21.420,80)					377.506,88
BB FIC FIA Setor Financeiro	3.194.013,01	(323.886,61)	204.486,64					3.074.613,04
Bradesco FIA Dividendos	1.385.040,61	(5.990,71)	(192.511,42)					1.186.538,48
Bradesco FIA Plus Small Cap	2.120.952,11	555.183,52	163.107,45					2.839.243,08
Bradesco FIA Selection	2.429.394,26	419.051,14	715.772,07					3.564.217,47
Caixa FIA Brasil Ibovespa	144.965,58	13.272,18	14.121,86					172.359,62
Caixa FIA Brasil IBX-50	169.485,55	10.867,98	(11.969,18)					168.384,35
Caixa FIA ETF Ibovespa	295.620,19	18.181,83	(18.128,70)					295.673,32
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	285.498,55	107.764,26	36.075,59					429.338,40
TOTAL	60.941.070,46	7.075.619,53	877.776,66					68.894.466,65

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	3,34	0,81	0,54	1,91	413	615	175
Fevereiro	0,04	0,92	0,49	0,48	4	8	8
Março	0,31	1,24	0,47	0,56	25	66	55
Abril	1,12	1,06	0,52	0,86	105	215	130
Mai	2,19	0,62	0,54	1,84	354	403	119
Junho	2,64	0,50	0,47	2,00	530	562	132
Julho	1,02	0,68	0,57	0,97	151	180	105
Agosto	0,12	0,60	0,50	0,16	20	24	74
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	11,22	6,60	4,18	9,12	170	268	123

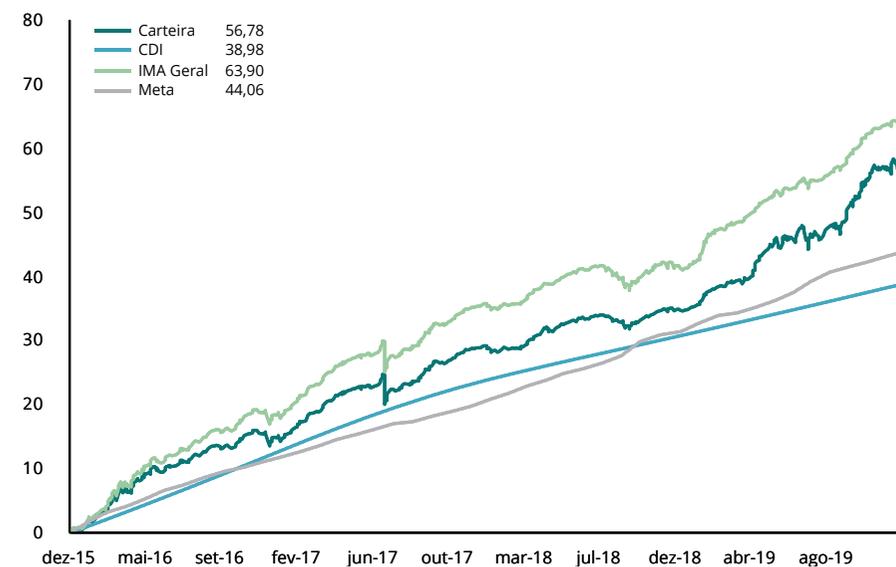
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,66	-278%	4,88	74%	9,35	98%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,79	-300%	2,07	31%	4,73	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,13	-190%	24,43	370%	42,97	449%	8,02	9,31	13,19	15,32	-16,92	17,34	-3,57	-4,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,13	-190%	24,43	370%	42,97	449%	8,02	9,31	13,19	15,32	-16,92	17,34	-3,57	-4,73
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,16	27%	14,35	218%	19,03	199%	3,37	6,38	5,54	10,49	-9,51	12,73	-1,33	-3,31
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,49	83%	4,08	62%	6,16	64%	0,02	0,03	0,03	0,06	-200,15	-28,39	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,08	14%	9,42	143%	16,13	168%	2,40	2,55	3,94	4,19	-16,95	22,54	-0,74	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,41	68%	3,43	52%	5,15	54%	0,01	0,01	0,02	0,02	-998,94	-641,53	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,03	6%	8,23	125%	14,19	148%	2,09	2,16	3,44	3,55	-21,37	21,54	-0,61	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	87%	4,47	68%	7,19	75%	0,38	0,30	0,63	0,50	-10,90	17,82	-0,03	-0,03
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,14	24%	8,76	133%	15,35	160%	2,09	2,31	3,43	3,80	-16,82	22,92	-0,63	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,12	21%	7,75	118%	13,45	140%	1,95	1,86	3,20	3,06	-19,40	22,78	-0,55	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,43	-71%	15,94	242%	27,10	283%	4,99	5,19	8,21	8,53	-16,59	22,25	-1,97	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,42	-70%	16,02	243%	27,17	284%	4,99	5,20	8,21	8,56	-16,45	22,27	-1,98	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,79	-132%	21,63	328%	37,66	393%	7,29	7,74	11,99	12,74	-15,36	21,62	-3,07	-4,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,06	-10%	10,37	157%	18,66	195%	2,65	3,43	4,37	5,65	-19,99	20,88	-0,73	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,06	10%	9,43	143%	17,11	179%	2,29	2,89	3,77	4,76	-19,52	21,85	-0,63	-1,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	0,24	40%	5,38	82%	9,61	100%	0,60	1,08	0,99	1,77	-40,23	18,51	-0,11	-0,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,12	19%	8,31	126%	14,83	155%	1,83	2,33	3,01	3,84	-20,76	21,55	-0,52	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,24	40%	8,26	125%	16,43	171%	2,14	2,60	3,51	4,28	-13,76	23,00	-0,57	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,17	29%	6,70	102%	12,02	125%	1,14	1,59	1,87	2,62	-27,62	21,39	-0,29	-0,52
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,10	17%	8,82	134%	15,46	161%	2,25	2,42	3,70	3,99	-17,25	22,12	-0,67	-1,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,05	9%	9,17	139%	16,02	167%	2,21	2,47	3,64	4,06	-18,85	22,97	-0,69	-1,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,44	-74%	16,08	244%	27,74	290%	5,12	5,36	8,41	8,82	-16,49	22,15	-2,01	-2,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,01	2%	8,23	125%	14,32	150%	2,17	2,25	3,57	3,71	-21,36	20,98	-0,64	-0,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,81	-136%	21,64	328%	37,52	392%	7,29	7,74	11,99	12,74	-15,56	21,52	-3,09	-4,22

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,48	80%	3,99	61%	6,00	63%	0,01	0,01	0,01	0,01	-527,91	-223,01	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,50	83%	4,14	63%	6,21	65%	0,08	0,03	0,13	0,04	-18,92	-20,19	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	88%	4,45	67%	7,17	75%	0,38	0,30	0,63	0,50	-9,49	15,11	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,49	82%	4,09	62%	6,12	64%	0,01	0,02	0,02	0,03	-270,37	-61,24	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,01	2%	5,13	78%	9,35	98%	8,42	3,95	13,84	6,51	-24,62	-3,53	-2,67	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,04	7%	11,78	179%	20,60	215%	7,92	5,54	13,02	9,12	-26,81	9,18	-3,55	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,26	43%	12,00	182%	20,83	217%	7,88	5,54	12,96	9,12	-26,85	9,15	-3,53	-3,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,66	110%	6,77	103%	9,59	100%	8,92	4,02	14,67	6,62	-20,30	-4,13	-2,73	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,15	26%	17,56	266%	30,05	314%	7,62	6,63	12,52	10,91	-24,49	15,30	-3,58	-3,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,14	23%	8,73	132%	15,40	161%	2,10	2,33	3,46	3,83	-16,93	22,89	-0,63	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,42	-71%	16,06	243%	27,30	285%	5,04	5,21	8,29	8,58	-16,38	22,33	-1,99	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,03	6%	8,22	125%	14,23	149%	2,12	2,17	3,49	3,57	-20,94	21,56	-0,62	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,79	-132%	21,65	328%	37,44	391%	7,32	7,69	12,03	12,66	-15,29	21,63	-3,08	-4,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,20	33%	8,15	124%	16,48	172%	2,17	2,67	3,58	4,39	-14,81	22,56	-0,59	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	88%	4,50	68%	7,24	76%	0,38	0,29	0,62	0,48	-9,42	19,39	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,05	8%	9,55	145%	20,31	212%	3,17	3,65	5,22	6,01	-14,51	22,35	-0,91	-1,17
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,13	-22%	12,00	182%	16,60	173%	3,54	3,63	5,83	5,97	-16,53	16,42	-1,17	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,43	-72%	15,90	241%	27,09	283%	5,04	5,14	8,30	8,46	-16,42	22,43	-1,99	-2,70
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,32	53%	9,73	148%	13,26	138%	1,10	2,19	1,81	3,60	-19,51	18,43	-0,25	-1,15
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,20	-34%	-1,23	-19%	-1,79	-19%	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,48	-80%	16,53	251%	-	-	5,49	-	9,02	-	-16,09	-	-2,13	-
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,31	52%	2,58	39%	-18,29	-191%	1,36	21,20	2,24	34,86	-12,28	-7,11	-0,28	-21,14
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,53	88%	5,14	78%	8,27	86%	3,76	1,66	6,18	2,73	-0,83	8,16	-1,06	-1,06
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-0,55	-93%	4,25	64%	6,92	72%	2,56	1,37	4,21	2,25	-31,99	2,66	-0,97	-1,01
Caixa Multimercado RV 30	CDI	0,29	49%	7,31	111%	13,09	137%	6,93	6,10	11,40	10,03	-5,41	6,82	-2,06	-2,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Previdenciário Governança	IGC	0,50	84%	16,39	248%	36,40	380%	23,43	20,57	38,54	33,87	-2,35	8,43	-6,94	-9,68
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	0,70	117%	15,49	235%	37,18	388%	21,66	18,57	35,62	30,58	-1,51	9,51	-6,29	-9,01
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-0,73	-123%	14,94	227%	26,37	275%	23,58	18,19	38,78	29,95	-4,65	6,94	-7,38	-12,57
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	1,08	182%	17,25	262%	49,78	520%	25,41	24,73	41,79	40,72	-3,13	9,81	-7,56	-11,79
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-1,48	-249%	10,55	160%	30,27	316%	23,21	19,75	38,15	32,51	-8,27	7,28	-7,99	-10,25

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	1,42	238%	22,34	339%	49,11	513%	21,88	17,41	36,01	28,66	2,85	13,13	-7,05	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,76	462%	16,31	247%	37,16	388%	26,40	21,22	43,45	34,93	4,24	8,38	-7,71	-8,11
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-0,69	-116%	14,68	222%	31,15	325%	23,46	20,91	38,57	34,42	-6,17	7,14	-7,36	-9,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,71	-118%	13,27	201%	27,35	285%	23,65	21,08	38,88	34,70	-6,33	6,18	-7,55	-10,66
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-0,77	-129%	14,46	219%	30,75	321%	21,70	20,61	35,68	33,92	-7,06	7,14	-7,38	-9,93
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	1,58	264%	22,68	344%	47,57	497%	23,79	20,45	39,15	33,66	2,79	10,80	-7,70	-9,05
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,50	84%	4,18	63%	6,25	65%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,26	43%	8,42	128%	16,98	177%	2,14	2,66	3,52	4,38	-8,13	21,66	-0,56	-0,77
IRF-M 1		0,55	92%	4,63	70%	7,39	77%	0,37	0,30	0,62	0,49	8,34	21,22	-0,03	-0,03
IRF-M 1+		0,10	17%	9,83	149%	20,90	218%	3,15	3,64	5,18	6,00	-9,11	21,29	-0,88	-1,09
IMA-B		-0,40	-67%	16,22	246%	28,08	293%	5,06	5,25	8,32	8,63	-12,75	21,55	-1,96	-2,72
IMA-B 5		0,05	8%	8,38	127%	14,70	153%	2,11	2,23	3,48	3,66	-15,39	20,03	-0,61	-0,71
IMA-B 5+		-0,77	-129%	22,00	334%	39,04	408%	7,41	7,79	12,19	12,83	-12,17	21,07	-3,05	-4,19
IMA Geral		0,16	27%	9,12	138%	16,06	168%	2,10	2,33	3,46	3,84	-11,61	22,81	-0,62	-1,02
IDkA 2A		0,08	14%	7,42	112%	12,72	133%	1,67	1,62	2,74	2,66	-18,03	21,49	-0,40	-0,51
IDkA 20A		-1,35	-225%	33,25	504%	61,65	644%	10,69	12,14	17,58	19,98	-12,19	21,40	-4,54	-6,32
Ibovespa		-0,67	-111%	15,07	228%	32,74	342%	23,89	21,25	39,29	34,98	-2,78	6,43	-7,38	-10,00
META ATUARIAL - IPCA + 6 %		0,60		6,60		9,58									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 4,4715% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,66% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,25% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 7,3576%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,38%, e o IMA-B de 8,63%.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,2824% e -0,2824% da Meta.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 16,9887% do risco experimentado pelo mercado.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,5048%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,72%, respectivamente.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 12,6706% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,2101% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

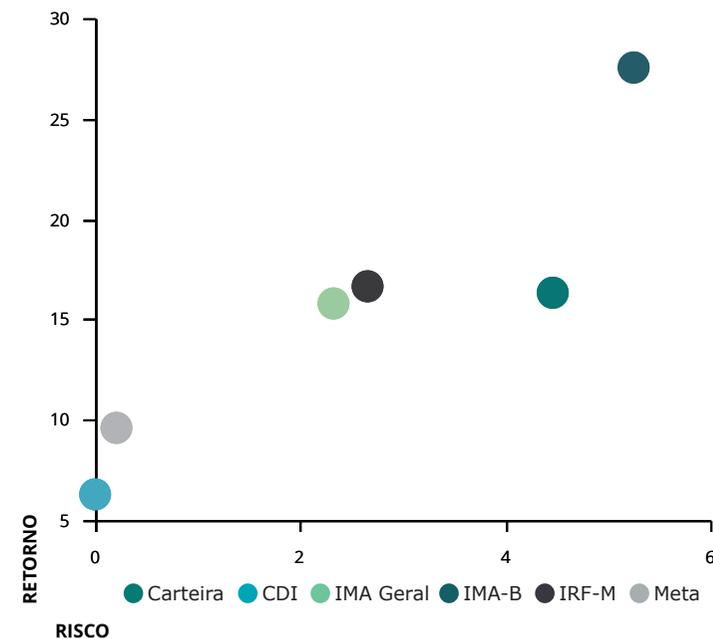
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,3461	5,0438	4,4715
VaR (95%)	10,4388	8,2993	7,3576
Tracking Error	0,3998	0,3178	0,2824
Beta	24,7283	25,9487	16,9887
Draw-Down	-1,8758	-1,8758	-2,5048
Sharpe	-4,1509	10,9859	12,6706
Treynor	-0,0671	0,1345	0,2101
Alfa de Jensen	-0,0063	0,0226	0,0211

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

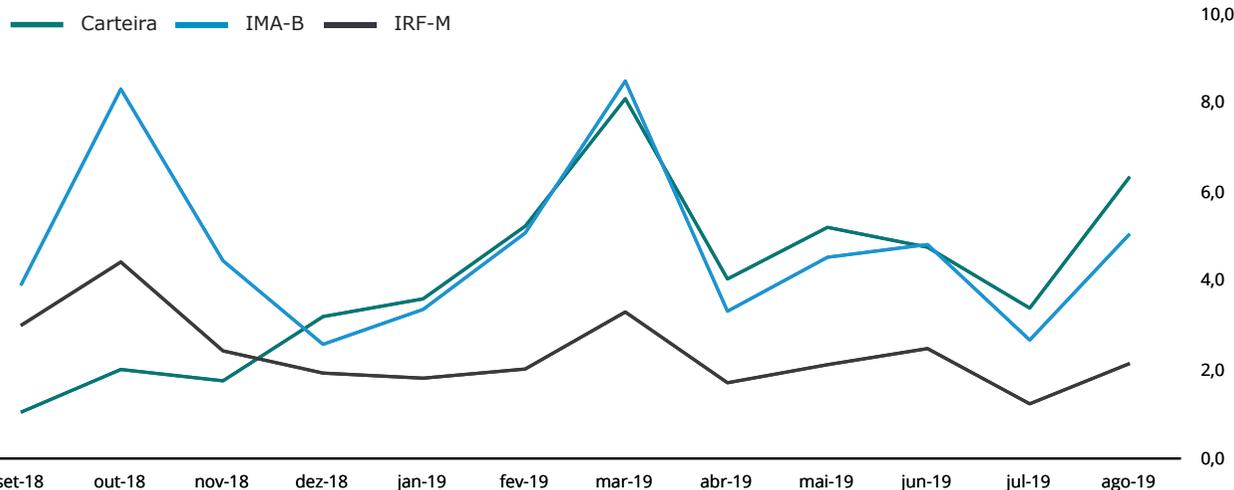
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 42,83% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$8.208.725,93 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$26.579.368,35, equivalente a uma queda de 3,72% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	5,57%	-154.464,00	-0,02%
IRF-M	0,93%	-125.066,03	-0,02%
IRF-M 1	4,20%	53.407,07	0,01%
IRF-M 1+	0,43%	-82.805,04	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	42,83%	-8.208.725,93	-1,15%
IMA-B	21,38%	-4.903.685,36	-0,69%
IMA-B 5	10,51%	-1.208.398,16	-0,17%
IMA-B 5+	1,35%	-445.740,04	-0,06%
Carência Pós	9,59%	-1.650.902,37	-0,23%
IMA GERAL	21,72%	-2.223.990,90	-0,31%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	11,08%	-1.608.569,92	-0,23%
F. Crédito Privado	0,35%	-619.387,24	-0,09%
Fundos RF e Ref. DI	2,96%	83.209,11	0,01%
Multimercado	7,77%	-1.072.391,79	-0,15%
OUTROS RF	0,59%	-54.885,25	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	18,22%	-14.328.732,36	-2,01%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,24%	-3.673.041,63	-0,51%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,22%	-3.325.851,51	-0,47%
Small Caps	1,63%	-1.010.937,56	-0,14%
Setorial	4,35%	-4.375.757,52	-0,61%
Outros RV	2,78%	-1.943.144,14	-0,27%
TOTAL	100,00%	-26.579.368,35	-3,72%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2020	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	D+1	D+1	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	D+0	D+1	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	D+0	D+90	D+0	D+91	1,00	18 meses	15% exc 105% do CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	D+1	D+1	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	D+1	D+0	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+0	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2019	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Setor Financeiro
01/08/2019	108.027,95	Aplicação	Bradesco FIA Selection
02/08/2019	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
02/08/2019	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
02/08/2019	1.000.000,00	Aplicação	Caixa FIA Brasil Ibovespa
02/08/2019	2.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
05/08/2019	1.785,23	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
06/08/2019	5.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
06/08/2019	1.769,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2019	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Selection
06/08/2019	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
07/08/2019	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Setor Financeiro
07/08/2019	165.823,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2019	294.279,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2019	8.715,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2019	3,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2019	849.772,37	Aplicação	Caixa FIA Brasil Ibovespa
23/08/2019	2.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2019	40.472,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2019	8.200.055,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2019	81.446,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2019	853.404,59	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

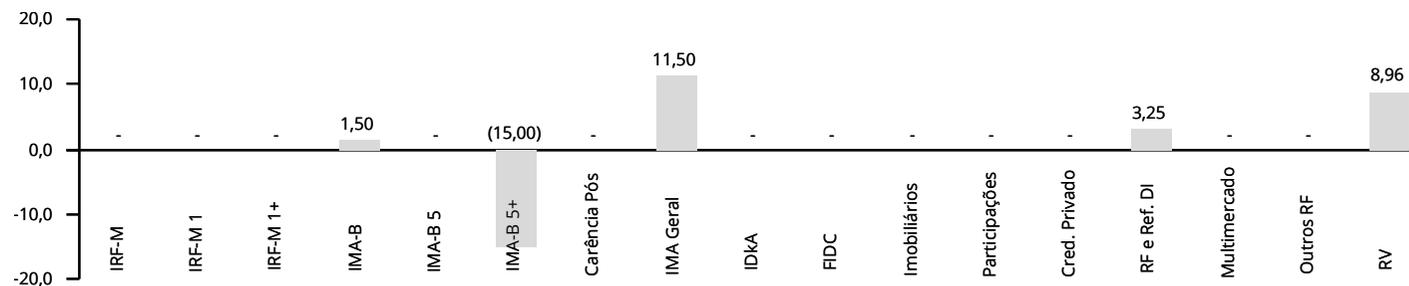
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2019	6,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2019	2.922.697,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2019	6.187,43	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
02/08/2019	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
02/08/2019	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2019	9.654,07	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2019	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2019	3.015,16	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2019	3.112,01	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2019	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2019	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2019	1.454,19	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2019	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2019	1.677,91	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2019	861,33	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2019	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2019	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/08/2019	2.184,36	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/08/2019	310.016,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2019	4.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
05/08/2019	40.212,99	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
06/08/2019	8.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
06/08/2019	1.917,44	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/08/2019	5.779,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2019	9.416,81	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
09/08/2019	337,55	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
12/08/2019	811.733,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	31.607.555,83
Resgates	22.499.846,54
Saldo	9.107.709,29

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

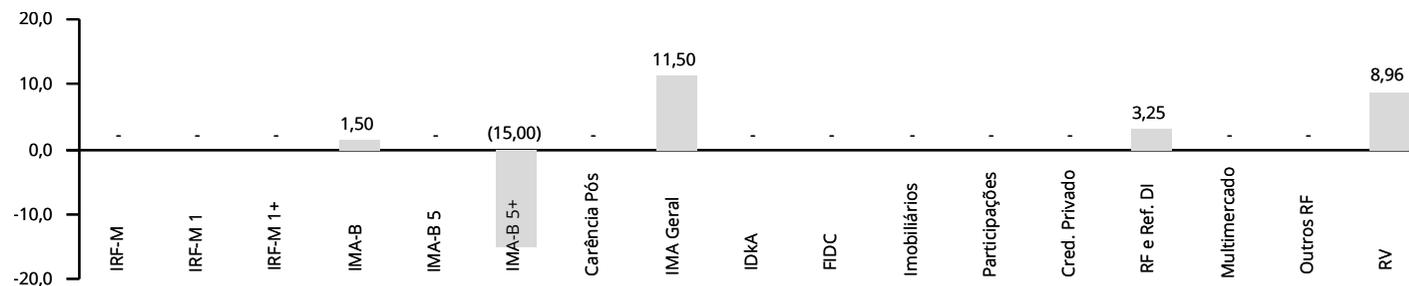
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

12/08/2019	68.792,04	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
13/08/2019	2,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2019	64,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2019	6.397,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2019	41.240,13	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
15/08/2019	12.373,39	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II
15/08/2019	81.325,77	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2019	41.488,41	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
15/08/2019	6.545,08	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/08/2019	30.927,11	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
16/08/2019	118.960,79	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2019	117.277,98	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
16/08/2019	464.804,40	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
16/08/2019	117.838,42	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
19/08/2019	1.137,66	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/08/2019	8.644,94	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/08/2019	5.383,94	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/08/2019	213.105,51	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
26/08/2019	370,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/08/2019	25,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2019	1.633,65	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/08/2019	45.697,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2019	188.719,88	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/08/2019	3.951,84	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/08/2019	1.737.526,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	31.607.555,83
Resgates	22.499.846,54
Saldo	9.107.709,29

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,212577234	3.076.803.846,63	701	0,00%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,406904707	7.645.235.508,15	542	3,57%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,052515317	1.111.950.352,21	733	2,58%	1,66%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	18,365072575	4.148.984.501,98	605	4,24%	0,73%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,583769993	8.046.457.805,40	1.214	1,17%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,139418555	604.567.849,88	121	4,09%	4,83%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,101366073	561.822.466,69	74	0,59%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,181828026	1.525.683.811,06	270	1,83%	0,86%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,830299861	5.956.790.005,56	671	3,10%	0,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,178442136	2.903.496.743,90	333	0,43%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,170590054	332.525.559,05	51	0,67%	1,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,156945829	482.700.838,13	95	0,22%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,928842173	219.193.237,33	119	0,06%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,077176988	859.606.335,95	140	0,44%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,596132977	5.216.282.844,37	700	0,63%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,682194950	667.232.332,00	165	0,21%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,191823800	810.382.093,50	136	2,49%	2,19%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,078408400	857.777.968,03	50	6,55%	5,45%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	4,570804000	1.697.107.864,55	107	8,98%	3,78%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	1,822961500	774.020.429,67	110	2,44%	2,26%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, IV, a	3,101586900	353.870.801,62	52	0,50%	1,02%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,311172600	336.419.185,93	182	0,37%	0,79%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	11,836859000	6.376.477.804,17	353	0,01%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,441591900	837.976.119,28	270	1,87%	1,60%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,594972000	5.099.528.393,28	770	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,254796000	989.161.439,06	107	0,16%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,613213000	431.130.617,05	104	0,68%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	1,599774000	48.619.476,10	21	0,67%	9,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,370766000	209.701.514,03	34	2,30%	7,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1,765204000	64.982.940,74	18	0,74%	8,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,751466000	1.440.354.232,90	226	2,21%	1,09%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,297307000	11.125.833.388,91	962	6,47%	0,42%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	2,873631000	9.951.491.659,11	915	3,83%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,505442000	2.857.219.565,23	351	0,41%	0,10%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,142936000	7.138.466.707,59	417	0,30%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,472885000	11.397.966.980,21	1.390	1,16%	0,07%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,301509000	2.212.647.721,38	308	0,43%	0,14%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,365752000	7.692.574.586,28	630	2,70%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,510611000	2.936.440.451,82	300	0,86%	0,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,183391000	5.084.742.954,71	271	0,12%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,692758000	114.119.805,65	22	0,32%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	120,955266000	1.498.753.877,21	33	0,14%	0,07%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,165117730	9.328.857,07	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,776483853	549.225.466,19	219	2,52%	3,28%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,350347300	139.609.206,05	19	0,73%	3,75%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,319050300	800.773.149,48	5.330	4,52%	4,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	8, I, b	2,673654257	589.771.442,43	173	2,78%	3,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	18,088190501	1.041.330.490,01	34.973	2,43%	1,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	0,907967697	43.923.710,73	3.365	0,41%	6,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,466862841	263.663.331,12	7.575	3,95%	10,69%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	11,011877500	2.843.980.724,17	2.606	1,79%	0,45%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	9,951372000	866.040.100,91	431	1,63%	1,34%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	940,234872800	782.118.799,97	203	3,85%	3,52%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,297298000	428.246.775,66	95	0,50%	0,83%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,296378000	501.044.753,52	92	0,24%	0,34%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,114620000	110.606.768,03	29	0,33%	2,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	25,584907000	1.936.669.944,57	151	0,33%	0,12%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL RS	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	24.515.958,54	3,4	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	306.550.624,72	42,9	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III, a	6.158.751,61	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 60,0
7º, IV, a	184.828.135,17	25,9	45,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	✓ 40,0
7º, V, a	-	0,0	20,0	✓ 20,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, VII, b	6.751.267,43	0,9	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
SOMATÓRIOS				
7º, III	6.158.751,61	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, IV	184.828.135,17	25,9	45,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
TOTAL ART. 7º		74,0		
8º, I, a	7.596.888,74	1,1	35,0	✓ 30,0
8º, I, b	19.856.367,64	2,8	35,0	✓ 30,0
8º, II, a	102.711.921,28	14,4	25,0	✓ 20,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 20,0
8º, III	55.520.915,76	7,8	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		26,0		
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 9º		0,0		

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	99.185.355.823,53	0,00
BB Gestão DTVM	1.043.964.634.067,80	0,02
Bradesco	591.332.714.412,35	0,04
BRPP Estruturados	10.305.677.854,61	0,02
Caixa Econômica Federal	361.112.521.383,46	0,06
Itaú Unibanco	724.214.153.436,32	0,00
Security	9.300.060,67	2,66

Obs.: Patrimônio em 07/2019, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Security Referenciado Crédito Privado, Piatã Previdenciário Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

O mês de agosto foi marcado pela aprovação da Reforma da Previdência em segundo turno na Câmara dos Deputados, cujo texto base teve placar de 370 votos favoráveis e 124 contrários. Com rejeição de oito destaques, os parlamentares mantiveram o texto que foi aprovado em primeiro turno, o que representaria uma economia de R\$ 933,5 bilhões nas despesas previdenciárias em 10 anos.

Com a aprovação do texto pela Câmara, a reforma seguiu para análise no Senado, sob os cuidados do relator Tasso Jereissati (PSDB-CE). Jereissati retirou da reforma o critério de renda para a concessão do Benefício de Prestação Continuada (BPC), pago a idosos e pessoas com deficiência de baixa renda, e suprimiu o item que elevava a idade e tempo de contribuição para trabalhadores que lidam com atividades prejudiciais à saúde, como mineiros. Tais alterações acabaram diminuindo a economia da reforma em R\$ 31 bilhões.

Uma perda adicional de R\$ 67 bilhões pode ocorrer, caso o Congresso aprove outras sugestões de Jereissati para abrandar pontos já acatados pelos deputados. Para compensar a perda de receita, o relator prometeu um aumento de arrecadação de R\$ 115 bilhões, com medidas como cobrança previdenciária obrigatória de entidades filantrópicas e o fim da isenção previdenciária nas exportações. A expectativa é de que a proposta seja votada na Comissão de Constituição e Justiça do Senado no início de setembro, e que os senadores concluam a votação em dois turnos em outubro.

Agosto contou também com aprovação, na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado, da proposta de emenda à Constituição (PEC) que trata da cessão onerosa e permite a divisão dos recursos arrecadados pela União nos leilões do pré-sal com Estados e Municípios. É esperado que a matéria vá a voto no início de setembro e, devido às modificações, passe por nova análise na Câmara dos Deputados.

Sobre a agenda econômica do governo, a MP da Liberdade Econômica foi aprovada na Câmara e no Senado. A medida tem como principal objetivo desburocratizar o ambiente de negócios do país, na medida em que estabelece, entre outros pontos, normas de proteção à livre iniciativa e diversas mudanças na legislação trabalhista. Já o pacote de privatizações, que inicialmente previa a oferta de 17 companhias estatais, foi anunciado com apenas 9, sendo elas: ABGF, Emga, Serpro, Dataprev, Ceagesp, Codesp, Ceitec, Telebrás e Correios.

Ainda no cenário político, o mês de agosto trouxe aumento nas pressões sobre o governo brasileiro no que diz respeito ao meio ambiente. A questão das queimadas e da preservação da floresta amazônica mobilizou autoridades mundiais e causou indisposição, principalmente entre o governo brasileiro e o governo francês. O assunto foi, inclusive, discutido no encontro do G7 (grupo dos países mais industrializados do mundo) no final do mês.

Com relação à atividade econômica, o Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro apresentou variação positiva de 0,4% na comparação do segundo contra o primeiro trimestre de 2019, levando-se em consideração a série com ajuste sazonal. O resultado veio acima das expectativas de mercado, que viam alta de 0,2%. Nessa base de comparação, a maior alta foi na Indústria (0,7%), seguida de Serviços (0,3%). A agropecuária apresentou variação negativa de 0,4%. Pela ótica da despesa, a Formação Bruta de Capital Fixo (3,2%) e a Despesa de Consumo das Famílias (0,3%) tiveram variação positiva. Já a despesa de Consumo do Governo (-1,0%) recuou em relação ao trimestre imediatamente anterior. No que se refere ao setor externo, as Exportações de Bens e Serviços registraram contração de 1,6%, enquanto as Importações cresceram 1,0%.

Na comparação com igual período de 2018, houve crescimento do PIB de 1,0% no segundo trimestre do ano. O valor também veio acima da expectativa de mercado, que era de 0,8%. Das atividades, a Agropecuária registrou variação positiva de 0,4%, enquanto a Indústria teve expansão de 0,3%, e o setor de serviços cresceu 1,2%. Do lado da demanda, o Consumo das Famílias (1,6%) e a Formação Bruta de Capital Fixo (5,2%) apontam resultados positivos no trimestre, e o Consumo do Governo (-0,7%) registrou queda. Quanto ao setor externo, as Exportações e as Importações cresceram 1,8% e 4,7%, respectivamente.

Já com relação aos preços, o IGP-M, calculado pela FGV, caiu 0,67% em agosto, após ter crescido 0,40% no mês anterior e frente à expectativa de -0,60%. Com esse resultado, o índice acumula alta de 4,09% no ano e de 4,95% nos últimos 12 meses. O IPCA apresentou variação de 0,11%, abaixo dos 0,19% registrados em julho, e em linha com as expectativas de mercado. Em 12 meses o índice subiu para 3,43%, acima dos 3,22% registrados anteriormente. Em agosto de 2018, a taxa foi de -0,09%.

No mercado financeiro, a bolsa fechou agosto com 101.134 pontos, com queda de 0,67% em comparação com o fechamento do mês anterior. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês com alta de 8,5%, cotado a R\$ 4,14.

No cenário Internacional, o mês de agosto foi marcado pela volta das tensões comerciais entre Estados Unidos e China. Donald Trump surpreendeu a todos ao impor tarifa de 10% sobre US\$ 300 bilhões de importações americanas daquele país. As medidas estão previstas para entrar em vigor em setembro, e a Casa Branca ameaçou elevar a alíquota para 25% caso a China não aumente suas importações de produtos agrícolas americanos. O governo chinês contra-atacou enfraquecendo sua moeda ao nível mais baixo em uma década (o que aumenta as exportações do país), e pediu que as estatais suspendessem as importações de produtos agrícolas dos EUA. Apesar do aumento das tensões, o mês terminou com o Ministério do Comércio da China afirmando que Pequim e Washington permanecem em “efetiva comunicação” sobre a disputa comercial em andamento. Entretanto, as novas negociações marcadas para setembro permanecem incertas.

Ainda sobre os EUA, o crescimento do país desacelerou no segundo trimestre mais do que o inicialmente anunciado. O PIB ajustado pela inflação cresceu a uma taxa anualizada de 2%, em linha com as estimativas dos analistas, mas ligeiramente abaixo da taxa de 2,1% inicialmente reportada. Já o consumo das famílias apresentou crescimento de 3,1%, ante 2,9% estimado anteriormente. A revisão do crescimento do PIB refletiu estimativas mais baixas de exportações, estoques, investimentos residenciais e gastos dos governos estaduais e locais.

Na China, a produção industrial subiu 4,8% em julho em relação ao mesmo mês do ano passado, mas desacelerando se comparada ao aumento de 6,3% visto em junho. A alta de julho ficou abaixo da previsão dos analistas, que esperavam crescimento de 5,9%. As vendas no varejo, por sua vez, subiram 7,6% em julho, frente o mesmo mês do ano anterior, mas abaixo da mediana das previsões (8,5%). Já o investimento em ativos fixos cresceu 5,7% na mesma base de comparação, abaixo do crescimento de junho (5,8%) e das expectativas de mercado (5,9%).

Com a desaceleração da economia, a Comissão Nacional de Desenvolvimento e Reforma da China, órgão estatal de planejamento, aprovou 12 projetos de infraestrutura com investimento estimado em US\$ 10 bilhões, em uma tentativa de impulsionar o crescimento econômico do país. Além disso, a Comissão anunciou que Pequim irá lançar um plano para impulsionar a renda disponível da população em 2019 e 2020. Por fim, o Banco Central da China apresentou uma importante reforma dos juros para ajudar a reduzir os custos de empréstimos para empresas e sustentar a economia.

Na zona do euro, o mês de agosto foi marcado por diversas instabilidades. Na Itália, o primeiro-ministro Giuseppe Conte renunciou. Um dos vices primeiros-ministros, por sua vez, pediu eleições gerais antecipadas, afirmando que o governo de coalizão é impraticável. A incerteza soma-se aos seus problemas fiscais, à medida que se esforça para conter a segunda maior dívida pública da Europa, menor apenas do que a da Grécia.

Já no Reino Unido, o novo primeiro-ministro, Boris Johnson, suspendeu as atividades do Parlamento por cinco semanas. A medida tem como objetivo reduzir o tempo disponível para os deputados aprovarem legislação para impedir que o governo avance com uma saída abrupta da União Europeia.

Com relação aos indicadores, a inflação na Zona do Euro foi de 1,0% em agosto, segundo dados preliminares. O resultado foi igual ao observado no mês anterior, e veio em linha com as expectativas de mercado. As taxas de elevações de preços em julho e agosto são as mais baixas desde novembro de 2016, e estão bem inferiores à meta de inflação do Banco Central Europeu (BCE). O núcleo de inflação, que retira da conta alimentos não processados e energia (ambos mais voláteis) e mais monitorado pelo BCE em termos de decisões de política monetária, ficou estável em 1,1% em agosto. O indicador reforça as expectativas de flexibilização monetária pelo Banco Central Europeu (BCE) no próximo mês.

Por fim, um fator que gerou instabilidade nos mercados emergentes durante o mês de agosto, foi a prévia das eleições presidenciais na Argentina, que provocou pânico no mercado financeiro do país e levou o Merval (principal índice da Bolsa de Buenos Aires) a cair 37,9% no dia. O atual presidente, Mauricio Macri, ficou com 32,37% dos votos, enquanto o opositor, Alberto Fernández, teve 47,23%. O vencedor da prévia é o candidato escolhido pela senadora e ex-presidente Cristina Kirchner, que é vice na chapa e responde a processos na Justiça por corrupção.

Tal conjuntura fez o dólar disparar e levou o Banco Central da Argentina a aumentar a taxa de juros em dez pontos percentuais, para 74%. No final do mês, o governo propôs ao FMI que se inicie o diálogo para rever os vencimentos da dívida com a instituição, com intuito de controlar o quadro de instabilidade local, estendendo os vencimentos de dívida de curto prazo para investidores institucionais, como bancos e seguradoras, enquanto mantém os pagamentos a pessoas físicas. Em outras palavras, o governo decretou moratória aos credores institucionais externos e tenta renegociar a dívida com o FMI.