

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2019



IPI

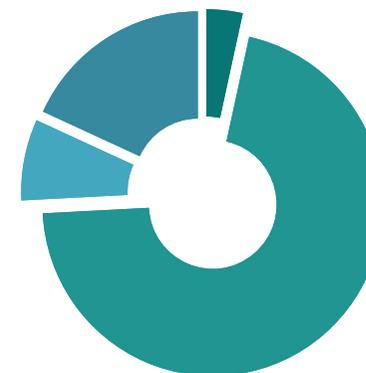
**INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ**

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

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	23

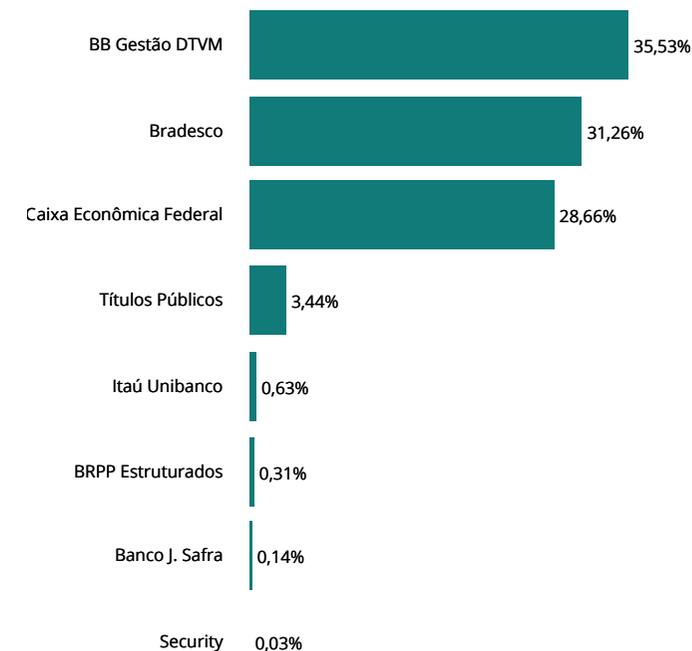
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,4%	25.270.803,16	24.515.958,54
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.826.925,66 ▼	1.806.978,74
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	568.729,90 ▼	562.520,34
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	941.090,60 ▼	926.980,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	275.362,71 ▼	272.356,22
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	317.726,20 ▼	314.257,17
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	163.099,45 ▼	161.318,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	411.984,97 ▼	407.486,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,1%	8.078.369,83	7.771.031,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	7.589.051,43	7.300.328,79
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	5.098.462,41	4.992.700,12
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,7%	520.091.311,46	504.288.778,93
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	237,91	236,84
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	4,2%	30.945.068,68 ▲	25.506.902,76
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,5%	18.283.128,24 ▼	18.416.939,31
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,2%	30.799.088,99	30.278.199,33
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	396.562,79 ▼	8.353.047,86
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,3%	24.561.196,81 ▼	29.194.557,15
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.312.445,53	4.242.174,20
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,8%	13.471.889,71	13.099.982,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,1%	22.789.591,66	22.158.602,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	11.259.965,68 ▲	3.077.559,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,7%	4.901.671,84	4.800.613,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.618.961,54	1.590.016,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	439.279,89	436.219,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.160.492,95	3.114.399,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,6%	4.597.004,32	4.532.789,65
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.533.431,24	1.517.034,47
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	20.077.984,52 ▲	17.785.977,70
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,5%	47.464.808,94	46.778.185,86
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	9,0%	65.997.325,13	64.138.232,90
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,4%	17.766.232,55	17.459.292,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1,1%	7.746.806,47 ▲	3.602.857,29

POR SEGMENTO



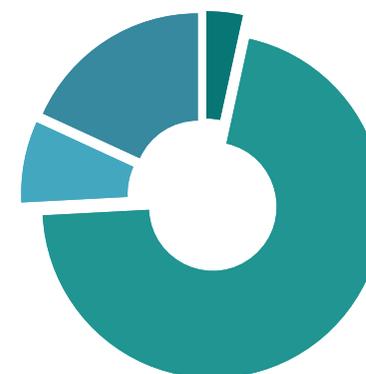
■ Títulos Públicos 3,44%
 ■ Fundos Multimercado 7,65%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,74%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,17%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



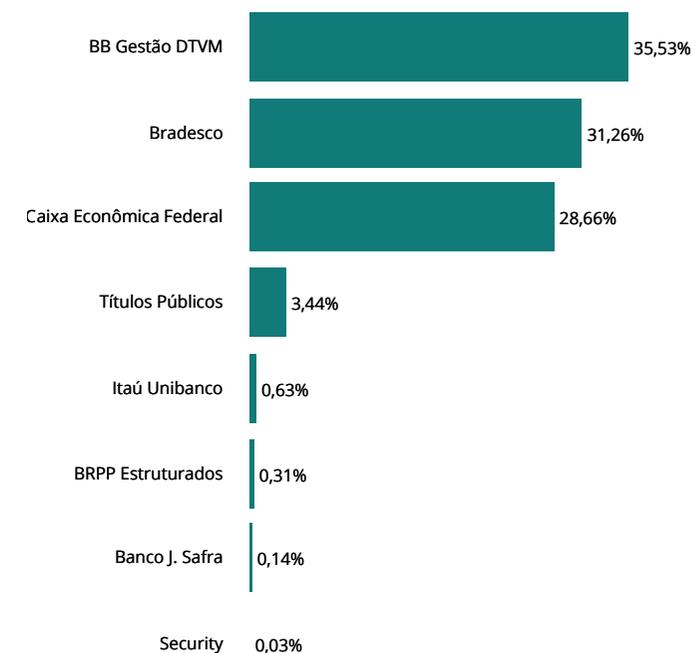
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,7%	520.091.311,46	504.288.778,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,4%	2.862.542,08 ▲	2.656.055,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,0%	64.423,29	64.130,30
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	9.454.179,40 ▼	13.375.086,13
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.217,45	1.212,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.145.223,70	1.137.257,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	4.945.851,00	4.839.639,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,7%	4.904.538,00	4.799.322,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,2%	16.541.676,00	16.449.192,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.455.890,00	5.295.612,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,8%	12.965.763,40 ▼	15.767.170,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,5%	47.523.301,82	46.205.931,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,8%	27.836.914,04	27.366.181,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	11.074.597,28 ▲	2.944.733,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	164.015,14 ▼	2.137.292,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	5.117.806,90 ▲	3.056.326,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	354.815,03 ▼	8.309.123,69
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,4%	25.311.728,43 ▲	19.307.739,98
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	6.334.075,31	6.158.751,61
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.209,06 ▼	825.032,77
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	500.990,13 ▲	-
Itaú FIC IMA-B 5+	0,2%	1.304.190,95 ▲	-
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	300.714,57 ▲	-
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	190.054,23 ▲	-
Itaú Soberano IRF-M 1	0,0%	10.014,02 ▲	-
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.295.494,81	2.261.707,52
Safra FIC Institucional IMA-B	0,1%	1.029.779,74	1.000.074,35
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	248.130,29	247.385,71
FUNDOS MULTIMERCADO	7,7%	56.276.412,50	55.520.915,76
BB Previdenciário Multimercado	2,5%	18.255.021,42	18.020.853,85
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,7%	5.334.553,78	5.239.720,23
Caixa Multimercado RV 30	4,4%	32.686.837,30	32.260.341,68

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,44%
 ■ Fundos Multimercado 7,65%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,74%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,17%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,2%	133.623.720,57	130.165.177,66
BB FIA Previdenciário Governança	2,8%	20.458.944,90	19.856.367,64
BB FIC FIA Dividendos	2,4%	17.650.919,61	17.346.062,70
BB FIC FIA Infraestrutura	0,4%	2.973.726,50	2.903.730,16
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,9%	28.747.401,34	28.187.289,40
Bradesco FIA Dividendos	1,8%	13.130.977,69	12.776.227,95
Bradesco FIA Plus Small Cap	1,6%	11.937.256,02	11.639.504,97
Bradesco FIA Selection	3,8%	28.034.513,51 ▲	27.536.644,14
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,6%	4.217.707,55 ▲	3.574.763,71
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,2%	1.737.807,70	1.681.466,46
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	2.423.044,63	2.340.658,57
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,3%	2.311.421,12	2.322.461,96
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	735.262.247,69	714.490.830,89

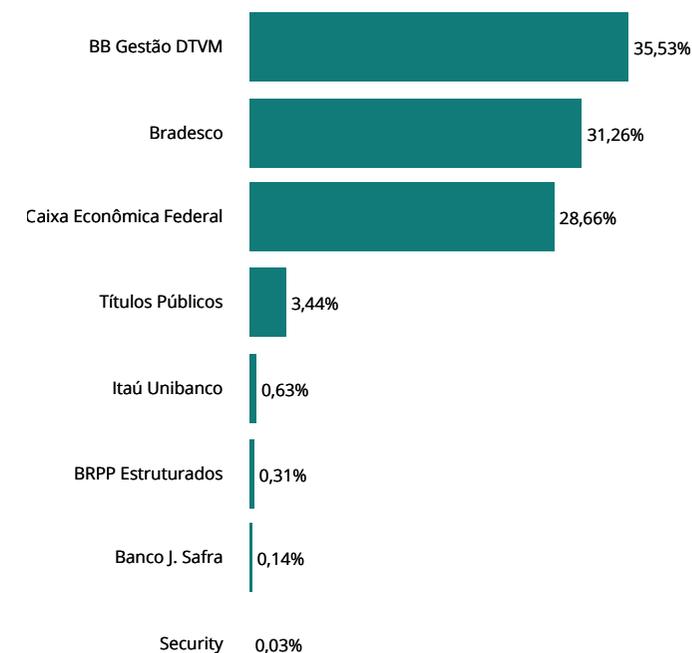
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,44%
 ■ Fundos Multimercado 7,65%
■ Fundos de Renda Fixa 70,74%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,17%

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)	831.906,57				5.382.961,72
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	255.965,82	34.301,42	(1.822,55)	50.947,23				339.391,92
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	79.786,32	10.695,24	(550,35)	15.877,06				105.808,27
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	154.768,90	21.207,20	931,48	30.673,81				207.581,39
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	38.562,24	5.167,09	(277,67)	7.676,04				51.127,70
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	44.494,91	5.962,03	(320,39)	8.856,97				58.993,52
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	22.861,89	3.060,52	(164,46)	4.546,58				30.304,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	57.800,91	7.751,71	(394,56)	11.505,37				76.663,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1.491.941,18	147.075,39	(88.982,99)	307.338,58				1.857.372,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1.401.572,16	138.166,82	(83.593,16)	288.722,64				1.744.868,46
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	703.452,83	93.683,72	7.951,50	105.762,29				910.850,34
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)	9.792.317,56				53.656.763,13
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.270,32	1,28	1,16	1,07				11.273,83
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.436.122,16	206.320,24	16.122,97	438.165,92				2.096.731,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	201.253,89	61.615,75	51.269,00	52.185,06				366.323,70
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.003.434,99	289.534,00	10.336,04	520.889,66				2.824.194,69
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	722.585,25	76.407,78	42.957,70	43.514,93				885.465,66
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	2.038.814,84	270.355,11	41.460,74	366.639,66				2.717.270,35
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	265.296,98	34.761,84	5.214,60	70.271,33				375.544,75
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.315.135,76	162.023,02	(56.065,99)	371.907,59				1.793.000,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.440.234,17	279.849,80	(92.417,70)	630.989,48				3.258.655,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.227.351,25	162.855,66	(3.385,04)	182.406,59				1.569.228,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	409.117,75	51.360,21	(2.802,26)	101.058,64				558.734,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	124.233,72	16.306,95	968,94	28.944,59				170.454,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	18.716,66	3.277,04	1.054,98	3.060,22				26.108,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	214.871,09	28.370,15	3.783,10	46.093,06				293.117,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	96.736,93	15.104,32	10.757,90	64.214,67				186.813,82
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	83.077,72	12.765,08	2.681,06	16.396,77				114.920,63
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	785.511,45	121.730,99	14.878,45	292.006,82				1.214.127,71
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	3.146.636,50	462.485,34	25.179,47	686.623,08				4.320.924,39
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	5.929.759,89	764.707,83	(286.111,12)	1.859.092,23				8.267.448,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	976.046,06	165.413,77	1.743,10	306.940,46				1.450.143,39

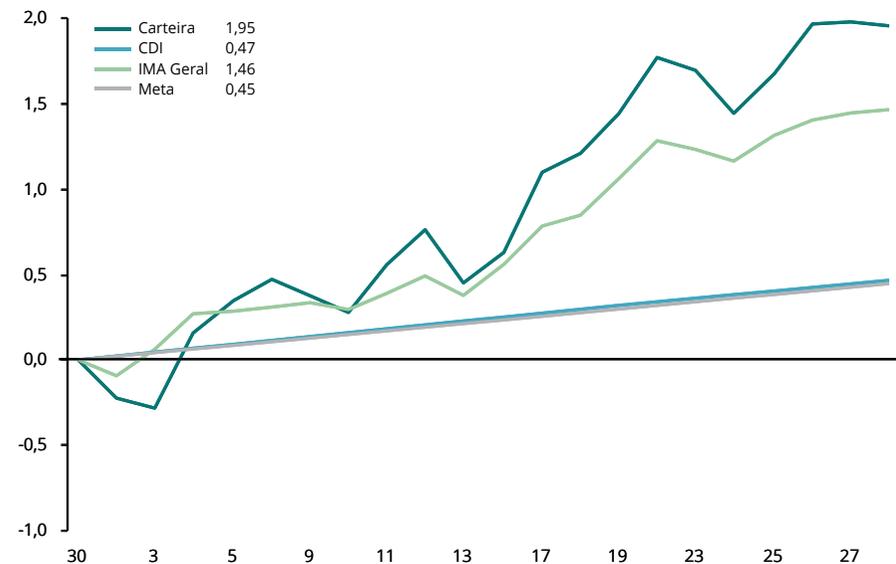
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)	9.792.317,56				53.656.763,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.203.704,64	108.876,51	(18.841,11)	143.949,18				1.437.689,22
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	56.134,12	11.165,25	10.450,41	10.275,02				88.024,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.876,06	356,06	317,38	292,99				2.842,49
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	671.083,51	91.426,64	69.828,30	79.093,27				911.431,72
Caixa Brasil Referenciado	295,19	3,39	5,90	5,42				309,90
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	7.966,63				67.871,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	476.625,83	46.878,00	2.206,79	106.212,00				631.922,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	472.004,05	46.356,00	2.080,98	105.216,00				625.657,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	854.675,25	115.020,00	110.792,40	92.484,00				1.172.971,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	757.553,39	49.320,00	8.347,42	160.278,00				975.498,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.022.670,76	144.762,94	21.328,77	198.593,11				1.387.355,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.330.087,68	583.581,09	(196.283,33)	1.317.370,04				6.034.755,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.812.570,99	256.688,49	9.551,79	470.732,10				2.549.543,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	749.888,92	88.977,94	(24.310,27)	129.864,09				944.420,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	133.985,25	22.957,39	4.195,92	26.722,16				187.860,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	580.535,92	76.117,48	43.392,24	45.691,34				745.736,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.281,82	(2.100,99)	1.399,67	61.480,78				65.061,28
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.512.786,94	189.740,15	(26.350,68)	503.988,45				2.180.164,86
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	794.540,68	76.923,62	(26.414,86)	175.323,70				1.020.373,14
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	5.176,29				43.517,02
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	-	-	-	990,13				990,13
Itaú FIC IMA-B 5+	-	-	-	4.190,95				4.190,95
Itaú FIC Institucional Inflação	-	-	-	714,57				714,57
Itaú FIC Institucional Inflação 5	-	-	-	54,23				54,23
Itaú Soberano IRF-M 1	-	-	-	14,02				14,02
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(20.600,80)	(3.078,70)	(4.547,85)	33.787,29				5.559,94
Safra FIC Institucional IMA-B	-	4.848,48	(4.774,13)	29.705,39				29.779,74
Security Referenciado Crédito Privado	4.550,99	916,28	763,62	744,58				6.975,47
FUNDOS MULTIMERCADO	2.778.079,81	310.542,37	159.988,91	755.496,74				4.004.107,83
BB Previdenciário Multimercado	713.786,08	73.421,63	94.424,26	234.167,57				1.115.799,54
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	292.584,84	31.767,82	(29.188,60)	94.833,55				389.997,61

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS MULTIMERCADO	2.778.079,81	310.542,37	159.988,91	755.496,74				4.004.107,83
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	426.495,62				2.464.563,23
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.934.653,61	1.186.792,19	1.108.909,04	2.558.542,91				19.788.897,75
BB FIA Previdenciário Governança	2.566.924,19	129.865,81	98.869,82	602.577,26				3.398.237,08
BB FIC FIA Dividendos	2.049.726,34	156.588,33	120.505,71	304.856,91				2.631.677,29
BB FIC FIA Infraestrutura	293.033,22	105.894,46	(21.420,80)	69.996,34				447.503,22
BB FIC FIA Setor Financeiro	3.194.013,01	(323.886,61)	204.486,64	560.111,94				3.634.724,98
Bradesco FIA Dividendos	1.385.040,61	(5.990,71)	(192.511,42)	354.749,74				1.541.288,22
Bradesco FIA Plus Small Cap	2.120.952,11	555.183,52	163.107,45	297.751,05				3.136.994,13
Bradesco FIA Selection	2.429.394,26	419.051,14	715.772,07	97.869,37				3.662.086,84
Caixa FIA Brasil Ibovespa	144.965,58	13.272,18	14.121,86	142.943,84				315.303,46
Caixa FIA Brasil IBX-50	169.485,55	10.867,98	(11.969,18)	56.341,24				224.725,59
Caixa FIA ETF Ibovespa	295.620,19	18.181,83	(18.128,70)	82.386,06				378.059,38
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	285.498,55	107.764,26	36.075,59	(11.040,84)				418.297,56
TOTAL	60.941.070,46	7.075.619,53	877.776,66	13.938.263,78				82.832.730,43

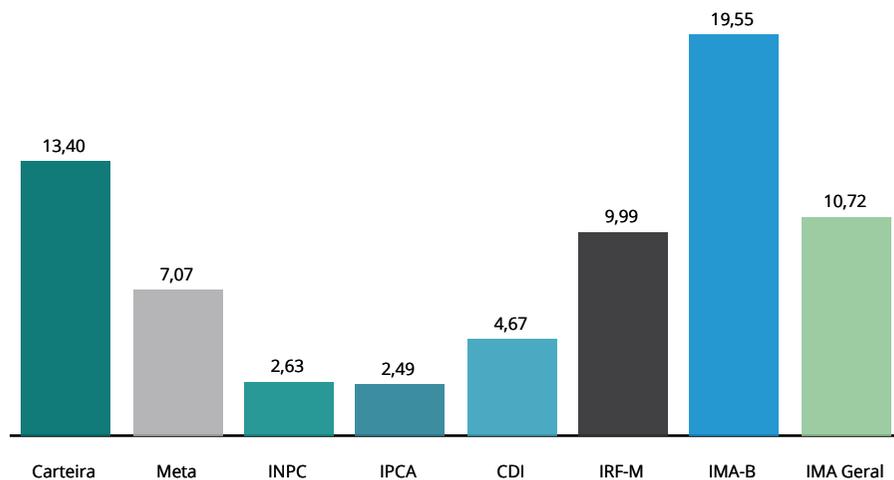
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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	1,95	0,45	0,47	1,46	438	420	133
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	13,40	7,07	4,67	10,72	189	287	125

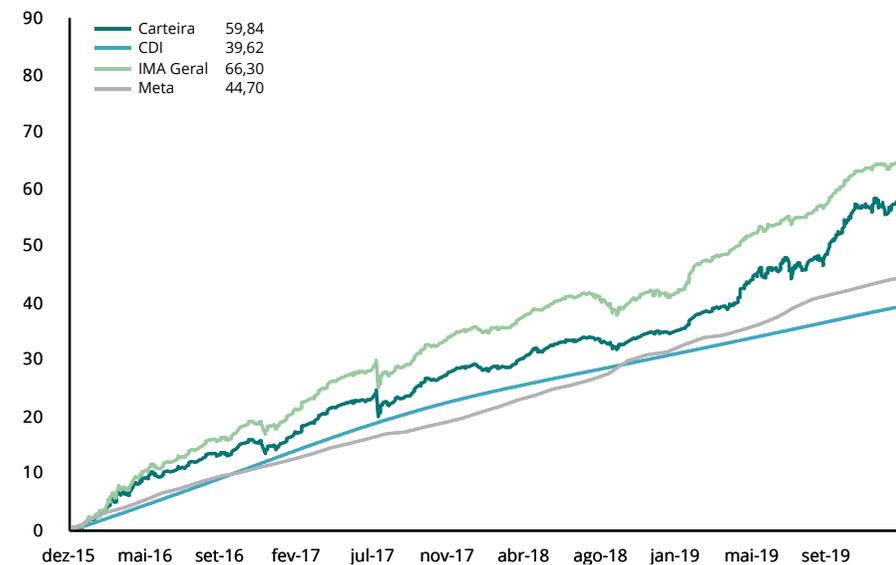
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	1,52	341%	7,00	99%	10,75	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	1,10	247%	3,37	48%	5,70	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	3,95	886%	29,35	415%	50,30	558%	6,66	9,28	10,98	15,27	48,00	20,42	-0,51	-4,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	3,95	886%	29,35	415%	50,30	558%	6,66	9,28	10,98	15,27	48,00	20,42	-0,51	-4,73
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	2,12	474%	16,77	237%	20,34	226%	2,77	6,32	4,56	10,41	49,91	13,27	-0,34	-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	0,45	101%	4,55	64%	6,09	68%	0,02	0,02	0,03	0,04	-131,47	-54,62	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,50	336%	11,06	156%	17,03	189%	1,85	2,51	3,05	4,13	49,62	24,06	-0,13	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,37	83%	3,82	54%	5,11	57%	0,02	0,02	0,03	0,03	-501,21	-450,04	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,72	385%	10,10	143%	15,07	167%	2,08	2,13	3,42	3,50	49,59	23,25	-0,18	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,62	139%	5,12	72%	7,16	79%	0,24	0,29	0,40	0,48	49,05	17,69	0,00	-0,03
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,44	322%	10,32	146%	16,20	180%	1,74	2,28	2,86	3,75	49,57	24,56	-0,12	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,66	371%	9,54	135%	14,22	158%	1,91	1,84	3,15	3,03	50,70	24,50	-0,15	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,84	636%	19,23	272%	30,80	341%	4,25	5,18	7,00	8,52	49,53	25,25	-0,33	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,85	638%	19,32	273%	30,89	342%	4,27	5,19	7,03	8,54	49,71	25,25	-0,34	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,71	830%	26,14	370%	44,11	489%	6,13	7,72	10,09	12,71	48,17	24,92	-0,44	-4,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,11	471%	12,70	180%	20,66	229%	2,54	3,31	4,19	5,45	52,59	23,66	-0,21	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	1,82	408%	11,42	162%	18,16	201%	2,20	2,79	3,63	4,60	49,48	23,58	-0,19	-1,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	0,70	157%	6,12	87%	8,92	99%	0,88	0,99	1,45	1,62	21,39	16,08	-0,08	-0,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,48	331%	9,92	140%	15,53	172%	1,79	2,25	2,94	3,71	46,55	23,04	-0,16	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,42	317%	9,80	139%	16,33	181%	1,73	2,50	2,84	4,11	47,87	22,72	-0,15	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,08	242%	7,85	111%	11,89	132%	1,28	1,52	2,10	2,50	38,83	21,30	-0,09	-0,52
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	1,48	332%	10,44	148%	16,48	183%	1,84	2,40	3,03	3,95	48,69	23,90	-0,13	-1,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,47	329%	10,77	152%	16,86	187%	1,78	2,43	2,92	4,00	49,77	24,49	-0,12	-1,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,90	649%	19,45	275%	31,63	351%	4,35	5,35	7,17	8,80	49,74	25,16	-0,34	-2,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,76	394%	10,13	143%	15,25	169%	2,14	2,22	3,52	3,66	49,35	22,69	-0,19	-0,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,69	827%	26,13	369%	43,97	487%	6,16	7,72	10,14	12,71	47,76	24,85	-0,45	-4,22

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,44	99%	4,45	63%	5,97	66%	0,01	0,01	0,02	0,02	-191,15	-144,24	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,46	102%	4,62	65%	6,17	68%	0,02	0,02	0,03	0,03	-93,06	-46,59	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,62	139%	5,10	72%	7,13	79%	0,24	0,28	0,40	0,47	50,31	17,39	0,00	-0,03
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,45	100%	4,55	64%	6,10	68%	0,01	0,02	0,02	0,03	-176,47	-60,87	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,70	157%	5,86	83%	8,79	97%	0,88	3,91	1,45	6,44	21,27	-4,54	-0,08	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,19	491%	14,23	201%	23,58	261%	3,06	5,46	5,04	8,98	47,95	11,25	-0,33	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	2,19	491%	14,45	204%	23,82	264%	3,06	5,46	5,04	8,98	47,89	11,22	-0,33	-3,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,56	126%	7,37	104%	9,60	106%	0,09	4,01	0,15	6,59	73,13	-4,08	0,00	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	3,03	678%	21,12	299%	35,26	391%	4,53	6,60	7,46	10,86	47,81	18,33	-0,40	-3,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,44	323%	10,29	146%	16,25	180%	1,75	2,29	2,88	3,77	49,43	24,56	-0,12	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,85	638%	19,37	274%	31,05	344%	4,29	5,20	7,06	8,56	49,57	25,33	-0,33	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,72	385%	10,08	143%	15,12	168%	2,08	2,14	3,42	3,52	49,35	23,29	-0,18	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,69	826%	26,14	370%	43,87	486%	6,15	7,67	10,13	12,63	47,80	24,94	-0,45	-4,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,42	319%	9,69	137%	16,51	183%	1,74	2,56	2,86	4,22	47,95	22,55	-0,15	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,85	415%	11,58	164%	20,49	227%	2,59	3,52	4,26	5,80	47,00	22,44	-0,24	-1,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,63	140%	5,15	73%	7,22	80%	0,24	0,28	0,40	0,47	51,87	19,50	0,00	-0,03
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	2,12	474%	14,38	203%	18,23	202%	2,96	3,69	4,88	6,07	49,47	18,22	-0,23	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,85	637%	19,20	271%	30,76	341%	4,29	5,14	7,07	8,46	49,48	25,39	-0,33	-2,70
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,78	175%	10,59	150%	13,65	151%	0,67	2,19	1,10	3,60	43,22	19,32	-0,03	-1,15
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,13	701%	21,10	298%	32,86	364%	4,67	5,53	7,68	9,11	50,45	25,40	-0,39	-2,90
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,69	827%	26,09	369%	43,96	487%	6,15	7,72	10,13	12,71	47,80	24,84	-0,45	-4,19
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	2,83	635%	19,24	272%	30,69	340%	4,25	5,18	7,00	8,53	49,53	25,10	-0,33	-2,73
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	1,72	386%	10,05	142%	14,95	166%	2,08	2,13	3,42	3,50	49,39	22,98	-0,18	-0,71
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,65	146%	5,13	73%	7,19	80%	0,24	0,28	0,39	0,46	53,57	18,59	0,00	-0,03
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	1,50	336%	0,25	4%	-0,21	-2%	54,63	16,15	89,93	26,57	2,99	-1,99	-9,36	-10,88
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,97	665%	19,99	283%	-	-	4,60	-	7,57	-	49,44	-	-0,32	-
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,30	67%	2,89	41%	-18,23	-202%	0,07	21,12	0,12	34,73	-182,55	-7,05	0,00	-21,14
FUNDOS MULTIMERCADO															
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,30	291%	6,51	92%	8,40	93%	1,73	1,44	2,85	2,37	41,20	8,34	-0,16	-1,06
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,81	405%	6,14	87%	8,38	93%	2,64	1,58	4,34	2,61	41,25	7,72	-0,18	-1,01
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,32	296%	8,73	123%	13,38	148%	3,16	5,92	5,19	9,73	25,96	6,55	-0,51	-2,34

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 %
BB FIA Previdenciário Governança	IGC	3,03	680%	19,92	282%	37,50	416%	9,72	19,97	16,00	32,88	24,83	8,18	-1,42	-9,68
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	1,76	394%	17,52	248%	37,80	419%	11,64	18,22	19,15	29,99	15,33	9,00	-1,80	-9,01
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	2,41	540%	17,71	250%	31,45	349%	10,84	17,73	17,85	29,18	22,57	7,55	-1,70	-12,57
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	1,99	445%	19,58	277%	51,36	569%	18,10	24,37	29,80	40,13	11,18	9,22	-2,90	-11,79
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	2,78	622%	13,62	193%	29,83	331%	10,86	19,29	17,88	31,76	22,36	6,80	-1,41	-10,25
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	2,56	573%	25,47	360%	52,98	587%	14,18	17,10	23,35	28,16	15,75	13,43	-3,20	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	0,35	77%	16,71	236%	33,22	368%	11,31	20,79	18,60	34,23	4,77	7,05	-2,56	-8,11
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	3,52	787%	18,71	265%	32,48	360%	10,12	20,31	16,67	33,43	25,63	6,92	-1,43	-9,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	3,35	750%	17,07	241%	29,04	322%	10,68	20,51	17,59	33,76	23,96	5,92	-1,54	-10,66
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	3,52	788%	18,49	261%	32,17	357%	9,93	20,09	16,35	33,07	26,00	6,90	-1,39	-9,93
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-0,48	-106%	22,10	312%	52,33	580%	12,67	20,16	20,85	33,19	1,46	10,96	-2,49	-9,05
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,47	104%	4,67	66%	6,25	69%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,44	322%	9,99	141%	16,58	184%	1,67	2,48	2,75	4,09	43,68	24,19	-0,15	-0,77
IRF-M 1		0,64	144%	5,31	75%	7,40	82%	0,24	0,28	0,39	0,46	56,49	24,50	0,00	-0,03
IRF-M 1+		1,87	419%	11,89	168%	20,46	227%	2,49	3,42	4,09	5,62	42,34	23,84	-0,24	-1,09
IMA-B		2,86	641%	19,55	276%	31,25	346%	4,04	5,19	6,65	8,55	44,23	26,00	-0,33	-2,72
IMA-B 5		1,74	390%	10,27	145%	15,31	170%	2,08	2,13	3,43	3,50	45,83	24,56	-0,18	-0,71
IMA-B 5+		3,73	834%	26,55	375%	44,71	496%	5,76	7,74	9,49	12,74	42,14	25,57	-0,45	-4,19
IMA Geral		1,46	328%	10,72	152%	16,64	185%	1,66	2,26	2,72	3,72	45,24	26,43	-0,12	-1,02
IDkA 2A		1,60	357%	9,13	129%	12,70	141%	2,01	1,60	3,30	2,64	42,18	23,75	-0,10	-0,51
IDkA 20A		4,78	1070%	39,62	560%	71,82	796%	8,10	12,04	13,34	19,83	39,55	25,73	-0,77	-6,32
Ibovespa		3,57	799%	19,18	271%	33,22	368%	10,34	20,53	17,02	33,80	22,60	7,33	-1,44	-10,00
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		0,45		7,07		9,02									

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 4,5460% 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 2,48% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,19% 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 7,4805%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,09%, e o IMA-B de 8,55%.

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, consequentemente, 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.

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 18,2233% do risco experimentado pelo mercado.

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 0,2873% e -0,2873% da Meta.

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 14,5069% 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 0,2280% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

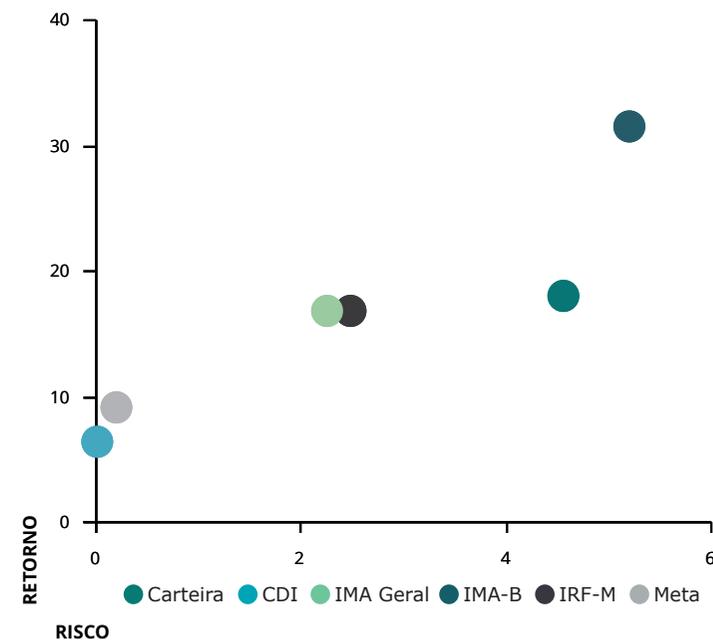
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,4167	4,6594	4,5460
VaR (95%)	5,6232	7,6662	7,4805
Draw-Down	-1,2875	-1,8758	-2,5048
Beta	27,4283	25,3919	18,2233
Tracking Error	0,2152	0,2939	0,2873
Sharpe	32,6739	8,0914	14,5069
Treynor	0,2564	0,0935	0,2280
Alfa de Jensen	0,0300	0,0141	0,0238

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.

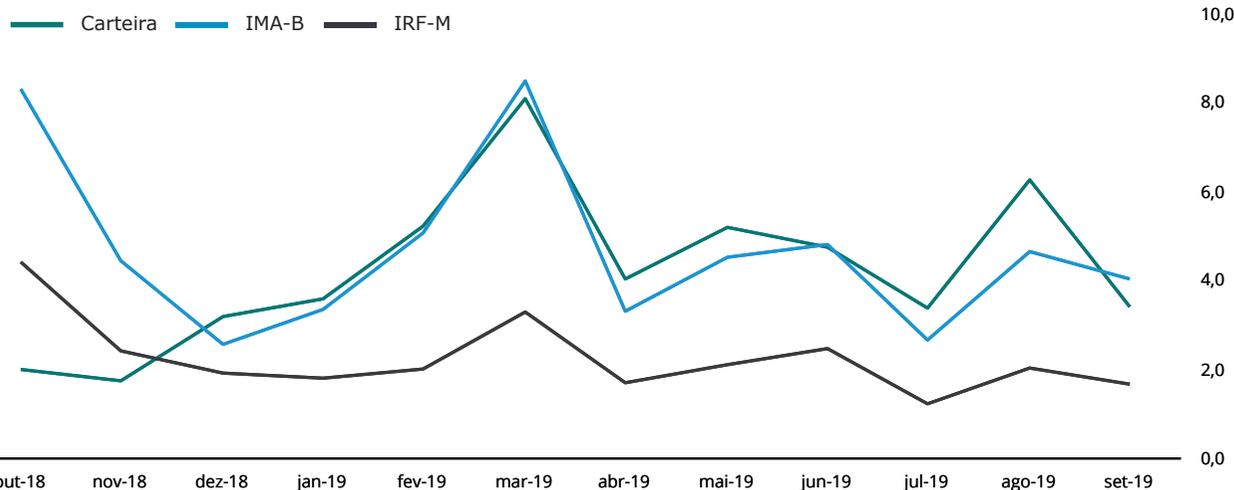
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 45,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$9.454.389,48 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$28.357.217,22, equivalente a uma queda de 3,86% 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	2,73%	-209.965,93	-0,03%
IRF-M	0,65%	-88.497,75	-0,01%
IRF-M 1	1,39%	17.188,56	0,00%
IRF-M 1+	0,70%	-138.656,74	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	45,68%	-9.454.389,48	-1,29%
IMA-B	21,48%	-5.070.262,76	-0,69%
IMA-B 5	10,42%	-1.232.315,72	-0,17%
IMA-B 5+	4,27%	-1.451.184,72	-0,20%
Carência Pós	9,51%	-1.700.626,28	-0,23%
IMA GERAL	21,95%	-2.296.739,07	-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	10,88%	-1.633.823,60	-0,22%
F. Crédito Privado	0,35%	-628.021,62	-0,09%
Fundos RF e Ref. DI	2,88%	81.066,09	0,01%
Multimercado	7,65%	-1.086.868,07	-0,15%
OUTROS RF	0,59%	-55.794,42	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	18,17%	-14.706.504,72	-2,00%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,27%	-3.805.219,28	-0,52%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,19%	-3.398.489,84	-0,46%
Small Caps	1,62%	-1.036.798,43	-0,14%
Setorial	4,31%	-4.463.884,82	-0,61%
Outros RV	2,78%	-2.002.112,35	-0,27%
TOTAL	100,00%	-28.357.217,22	-3,86%

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	16/08/2030	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
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	D+0	D+1	D+0	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	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	540 dias	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,21% até 90 dias; 4,79% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/09/2019	400.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Selection
03/09/2019	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
03/09/2019	500.000,00	Aplicação	Caixa FIA Brasil Ibovespa
03/09/2019	2.500.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
04/09/2019	1.266,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2019	1.081.857,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2019	996.219,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2019	118.903,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2019	3.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
13/09/2019	5.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
16/09/2019	171,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2019	500.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
20/09/2019	500.000,00	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
20/09/2019	300.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional Inflação
20/09/2019	190.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional Inflação 5
20/09/2019	10.000,00	Aplicação	Itaú Soberano IRF-M 1
24/09/2019	8.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
24/09/2019	4.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
25/09/2019	7.935.059,31	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
25/09/2019	1.945.210,03	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
25/09/2019	800.000,00	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
26/09/2019	8.418.581,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2019	64.940,69	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
26/09/2019	54.789,97	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
27/09/2019	233.654,57	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/09/2019	53.998,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2019	657.109,96	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

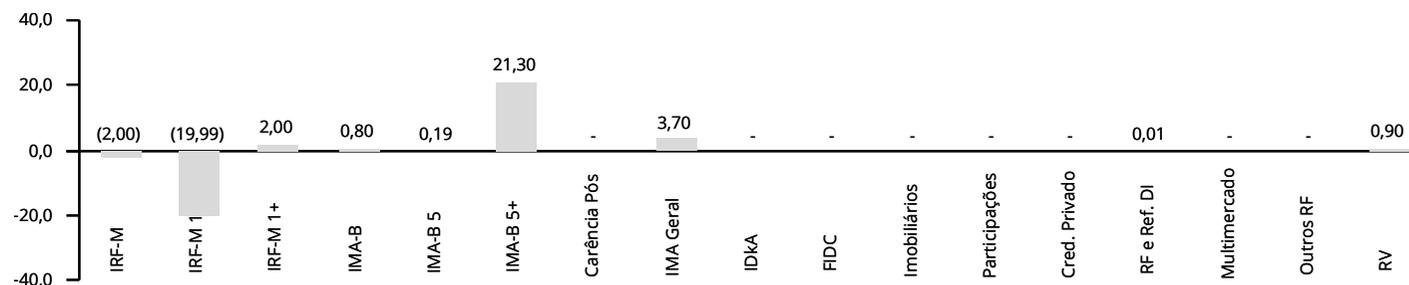
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2019	6,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/09/2019	628,69	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/09/2019	5.381.548,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2019	237.155,06	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/09/2019	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/09/2019	9.546,81	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/09/2019	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/09/2019	2.981,72	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/09/2019	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/09/2019	3.077,44	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/09/2019	1.438,03	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/09/2019	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/09/2019	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/09/2019	1.659,26	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/09/2019	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/09/2019	851,75	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/09/2019	2.160,14	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/09/2019	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/09/2019	324.625,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2019	2.015,97	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
06/09/2019	5.779,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2019	45.075,98	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
09/09/2019	937.615,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2019	813.578,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2019	65.160,38	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
12/09/2019	5.000.000,00	Resgate	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
12/09/2019	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	49.261.762,81
Resgates	42.428.609,79
Saldo	6.833.153,02

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

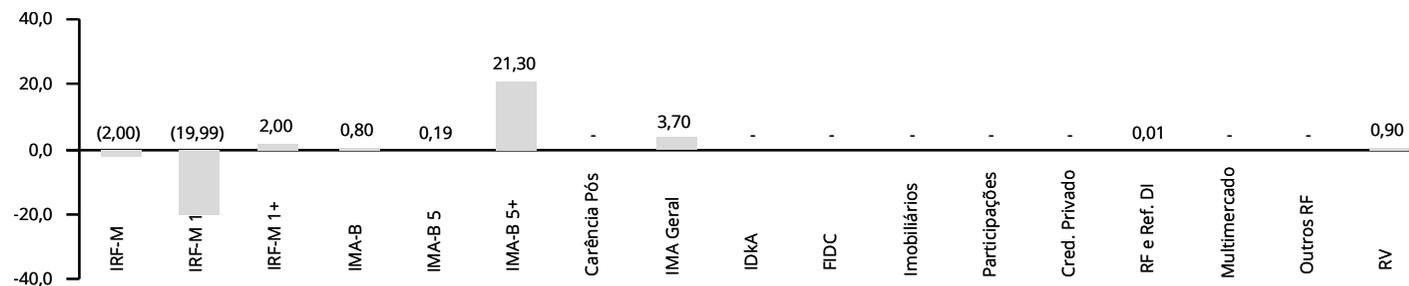
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

13/09/2019	64,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2019	3.453,54	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/09/2019	171,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/09/2019	9.764,34	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
19/09/2019	4.024,13	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/09/2019	1.500.003,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2019	9.631,47	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/09/2019	13.686,60	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/09/2019	27,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2019	8.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
24/09/2019	227,36	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/09/2019	4.000.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
24/09/2019	800.000,00	Resgate	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
25/09/2019	52.859,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2019	299.027,04	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/09/2019	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
25/09/2019	8.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
26/09/2019	3.086,80	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/09/2019	52,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/09/2019	1.616,07	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/09/2019	1.840.663,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	49.261.762,81
Resgates	42.428.609,79
Saldo	6.833.153,02

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	2,222547143	3.076.678.877,78	695	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	1,427993161	8.760.808.473,08	552	4,21%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,060158679	1.489.281.051,07	729	2,49%	1,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	18,681015285	4.532.246.367,34	608	4,19%	0,68%	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	2,599772555	7.803.027.907,11	1.212	0,05%	0,01%	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	2,170207609	633.271.055,92	124	3,34%	3,88%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,136175064	571.129.018,97	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	5,328939764	1.569.202.594,81	271	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	5,996323776	6.210.669.016,03	681	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	3,296282421	2.952.067.514,60	334	1,53%	0,38%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,216283564	339.525.618,69	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	2,196210763	491.487.900,22	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	1,942373609	220.730.947,01	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	2,107919169	872.328.493,81	140	0,43%	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	5,675411713	5.223.400.089,37	702	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	1,700376846	674.444.070,06	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	1,209475600	833.675.084,59	140	2,73%	2,41%	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	4,138272400	887.761.350,23	51	6,46%	5,35%	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	4,703292000	1.765.107.201,07	110	8,98%	3,74%	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	1,855009800	798.353.352,24	114	2,42%	2,23%	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	3,216143800	367.629.602,48	52	1,05%	2,11%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,325837400	340.058.034,73	180	0,39%	0,84%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	11,890937600	5.933.067.948,78	350	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	2,456758600	784.201.361,10	267	1,29%	1,21%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,611009000	4.986.484.305,67	758	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	1,263586000	996.090.159,62	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	1,648617000	440.592.175,00	104	0,67%	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	1,634846000	49.685.368,63	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	1,378473000	210.880.528,53	34	2,25%	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	1,818630000	66.949.724,99	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	2,791152000	1.440.896.007,65	226	1,76%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,391316000	11.475.861.578,54	963	6,46%	0,41%	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	2,923061000	10.040.403.127,50	913	3,79%	0,28%	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	2,597843000	3.083.627.058,43	357	1,51%	0,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,173439000	7.442.982.485,13	419	0,02%	0,00%	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	2,488384000	11.445.572.813,24	1.389	0,05%	0,00%	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	2,344199000	2.308.726.825,13	313	0,70%	0,22%	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	1,394683000	8.195.196.996,57	643	3,44%	0,31%	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	3,610549000	3.015.315.795,07	302	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	17,317891000	5.159.078.114,65	280	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	10,484441000	259.872.108,05	95	0,07%	0,19%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	26,577815000	66.594.877,96	32	0,18%	1,96%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	35,406396000	441.114.063,68	39	0,04%	0,07%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	31,718273000	1.688.093.462,96	61	0,03%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	32,201716000	197.480.115,01	66	0,00%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,703157000	115.832.981,48	-	0,31%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	124,548023000	1.632.946.396,04	31	0,14%	0,06%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,165614700	9.356.935,03	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	2,812562192	524.934.374,47	214	2,48%	3,48%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,374787200	142.135.987,23	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	7,415811300	850.011.580,10	6.069	4,45%	3,85%	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	2,754791113	575.197.683,84	177	2,78%	3,56%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	18,406090295	1.001.508.810,20	34.764	2,40%	1,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	0,929854861	45.284.706,65	3.384	0,40%	6,57%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,535753157	273.901.934,73	8.022	3,91%	10,50%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	11,317637600	2.880.677.133,22	2.581	1,79%	0,46%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,205938800	1.028.798.522,65	667	1,62%	1,16%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	943,485712000	822.585.418,14	207	3,81%	3,41%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,378061000	444.574.917,12	95	0,57%	0,95%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,339816000	561.994.353,26	91	0,24%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,189050000	109.689.035,69	30	0,33%	2,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	25,463278000	1.948.913.317,60	152	0,31%	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.

ATIVOS

CNPJ

SEGMENTO

COTA

PL DO FUNDO

COTISTAS

ART. 13

ART. 14

GESTOR

ADMINISTRADOR

STATUS

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL RS	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	25.270.803,16	3,4	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	312.633.370,04	42,5	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III, a	6.334.075,31	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 60,0
7º, IV, a	194.267.795,48	26,4	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	6.856.070,63	0,9	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0

SOMATÓRIOS

7º, III	6.334.075,31	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, IV	194.267.795,48	26,4	45,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0

TOTAL ART. 7º

74,2

8º, I, a	8.378.559,88	1,1	35,0	✓ 30,0
8º, I, b	20.458.944,90	2,8	35,0	✓ 30,0
8º, II, a	104.786.215,79	14,3	25,0	✓ 20,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 20,0
8º, III	56.276.412,50	7,7	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

25,8

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	100.216.227.318,17	0,00
BB Gestão DTVM	1.039.562.362.007,90	0,03
Bradesco	577.726.514.803,46	0,04
BRPP Estruturados	8.964.160.355,72	0,03
Caixa Econômica Federal	363.323.919.182,79	0,06
Itaú Unibanco	735.269.317.561,29	0,00
Security	9.328.857,07	2,66

Obs.: Patrimônio em 08/2019, 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.

Em setembro, apesar de uma aparente melhora no cenário externo, seguiram as preocupações acerca de uma possível desaceleração econômica mundial. Essa melhora se deve a alívios em relação à guerra comercial e ao Brexit, além da continuidade de políticas monetárias expansionistas. Entretanto, os dados de atividade ao redor do mundo continuaram, em sua maioria, apresentando tendência de baixa.

Diferente de agosto, quando aumentaram as tensões acerca da guerra comercial, setembro foi marcado pelo retorno do diálogo entre a China e os Estados Unidos. Logo no início do mês, os dois países concordaram não só em realizar novas negociações em outubro, como também em adiar tarifas.

A China anunciou isenção de taxas adicionais de 16 produtos americanos, que deve perdurar por um ano. Os Estados Unidos, por sua vez, anunciaram o adiamento de tarifas em US\$ 250 bilhões em importações chinesas, que eram previstas para iniciarem no dia 1º de outubro. Assim, ambos os países abriram caminho para negociações de alto nível no próximo mês. As discussões, consideradas “construtivas”, trouxeram alívio aos mercados.

Outro fator que trouxe alento para os mercados foi o enfraquecimento do primeiro ministro do Reino Unido, Boris Johnson, que é defensor da saída do Reino Unido da União Europeia (UE) mesmo sem um acordo. Johnson perdeu a maioria no Parlamento Britânico e teve que encarar a aprovação de um projeto de lei, que proíbe a saída da UE sem um acordo no dia 31 de outubro, e pede o adiamento da data do Brexit. A legislação foi assinada pela Rainha Elizabeth II e, assim, diminuiu as chances de que o processo de saída da UE aconteça de maneira desordenada.

Com relação à política monetária, internacionalmente seguiram-se trajetórias de políticas expansionistas. O Banco Central Europeu (BCE) anunciou uma rodada de estímulos monetários para apoiar a economia da região do euro. A autoridade monetária cortou a taxa de depósitos de -0,4% para -0,5%, com o objetivo de levar os bancos a emprestarem os recursos em excesso.

O BCE informou ainda que pode comprar 20 bilhões de euros por mês em títulos do governo e bônus corporativos a partir de 1º de novembro pelo tempo que for necessário, injetando dinheiro novo no sistema financeiro para reduzir os custos dos empréstimos e impulsionar a inflação.

O Banco Central do Estados Unidos (Fed) também reduziu a sua taxa de juros em 0,25 ponto percentual. Com o corte, a nova taxa de juros fica entre 1,75% e 2,00%.

A expectativa é de que o Fed ainda realize pelo menos mais um corte esse ano, de modo a continuar dando sustentabilidade ao crescimento norte-americano.

Já o Banco da China cortou sua taxa de juros de referência com prazo em um ano (de 4,25% para 4,20%) pelo segundo mês consecutivo. É uma ação do Banco Central para tentar reduzir os custos de empréstimos e apoiar a economia enquanto a guerra comercial com os EUA continua. A medida, entretanto, foi muito mais cautelosa do que a flexibilização dos Bancos Centrais americano e europeu.

Do lado negativo, o cenário externo foi marcado por avanços expressivos no preço do petróleo na metade do mês. Os preços subiram quase 19% após ataques às instalações da empresa saudita Aramco. A empresa perdeu quase 5,7 milhões de barris por dia de produção, montante equivalente a aproximadamente 5% da produção mundial, após dez drones atacarem sua instalação de processamento de petróleo. O evento também aumentou a instabilidade política na região.

O mês terminou com o aumento da incerteza política nos Estados Unidos. A presidente da Câmara dos Representantes do país, equivalente à nossa Câmara dos Deputados, iniciou um processo de impeachment contra o presidente Donald Trump. A denúncia está relacionada a uma ligação do presidente Trump para o presidente ucraniano Volodymyr Zelensky, em que pediu para que ele ajudasse a investigar se o democrata Joe Biden usou seu cargo de vice-presidente de forma indevida.

No âmbito nacional, o ambiente econômico e financeiro foi movido, majoritariamente, por influências internacionais. No front político, foram dois os fatores positivos: a aprovação da MP da liberdade econômica e a criação de uma PEC paralela à da Reforma da Previdência, que inclui em sua proposta Estados e Municípios. A votação da reforma no Senado, entretanto, acabou sendo adiada para outubro.

Conforme o esperado, o Banco Central Brasileiro seguiu a tendência mundial e diminuiu a taxa básica de juros em 0,5 ponto percentual. Com a redução, a nova taxa Selic passou para 5,5% a.a., menor patamar da história. Em seu comunicado, o Copom deu indício de mais cortes nas próximas reuniões.

De fato, dados de atividade econômica divulgados durante o mês continuam mostrando a retomada gradual da atividade, e dados de inflação se encontram em patamares confortáveis. O IPCA de setembro, por exemplo, mostrou variação de -0,04%, o menor para o mês desde 1998, quando ficou em -0,22%.

No acumulado do ano, o índice registrou 2,49%; na ótica dos últimos doze meses acumula 2,89%, abaixo dos 3,43% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em setembro de 2018, a taxa foi de 0,48%.

Com relação aos indicadores financeiros, após expressiva desvalorização do Real em agosto, a moeda estabilizou-se na faixa de R\$ 4,10 a R\$ 4,15. O aumento do câmbio não foi uma exclusividade da moeda brasileira, tendo sido acompanhado por uma desvalorização das moedas emergentes.

O ambiente externo um pouco mais aliviado acabou por estabilizar a procura por dólares (ativo mais seguro) e, conseqüentemente, fez com que diminuísse a saída da moeda do país. Já com relação à bolsa, o Ibovespa voltou a subir em setembro, apresentando alta de 3,57% frente ao mês anterior. Com o resultado, o ano acumula ganho de 19,18%.

Diante desse contexto, se faz necessário realizar uma breve análise sobre as perspectivas dos cenários externo e interno. Apesar de avanços na guerra comercial durante o mês, não é esperado que se tenha uma resolução de conflito no curto prazo. Pactos parciais podem até serem firmados, mas entre os políticos estadunidenses há o consenso de que essa é uma disputa que veio para ficar.

Ainda, apesar de provável que a Câmara dos Representantes aceite o pedido de impeachment de Trump, o processo não deve avançar no Senado, onde os Republicanos possuem maioria. No entanto, o trâmite deve trazer ruído aos mercados, e seus maiores desdobramentos devem se dar nas eleições do ano quem.

Com relação a Europa, apesar de pequenas as chances de um Brexit sem acordo, a instabilidade política deve permanecer. É provável que aconteçam novas eleições gerais no Reino Unido.

Em se tratando de política monetária, ela deve continuar apresentando tendência expansionista devido ao risco de desaceleração econômica em lugares como União Europeia e China. Com taxas historicamente baixas, e em muitos países negativas, os governos devem começar cada vez mais a discutirem a política fiscal como uma alternativa para os países com situação fiscal equilibrada.

Por fim, no Brasil a expectativa é de continuidade de queda nas taxas de juros e de andamento das reformas. O Copom deve diminuir a Selic em suas próximas reuniões, realizando um corte de 0,5 ponto percentual em outubro e outro de 0,25 ou 0,50 em dezembro.

A reforma da previdência, por sua vez, deve ser aprovada em outubro, e com isso deve ganhar força a discussão sobre a reforma tributária. É importante lembrar que o andamento dessas reformas é essencial para a retomada do crescimento econômico, principalmente diante de um cenário internacional mais volátil e incerto.