

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2019

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			125.687.925,10	10,41%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	3.732.766,80	0,31%	107	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	60.793.889,16	5,04%	6.502	7,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	14.760.221,54	1,22%	27	4,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	6.813.794,53	0,56%	6	13,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	10.367.893,68	0,86%	165	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	26.944.741,40	2,23%	233	1,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	28.974.926,32	2,40%	20	10,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+1	15/05/2019	6.459.099,79	0,54%	11	7,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	154.523.300,27	12,80%	758	1,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	88.591.371,54	7,34%	420	2,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2018	881.049,83	0,07%	97	0,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	26.340.330,81	2,18%	702	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	13.649.319,01	1,13%	73	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC REND...	D+5	Não há	107.045.263,69	8,87%	201	3,92%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.072.510,74	0,75%	336	0,13%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	34.532.510,16	2,86%	362	0,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	66.122,18	0,01%	673	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	63.690.907,36	5,28%	424	2,45%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	D+1 du ...	Não há	10.395.020,81	0,86%	3.251	8,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2019)

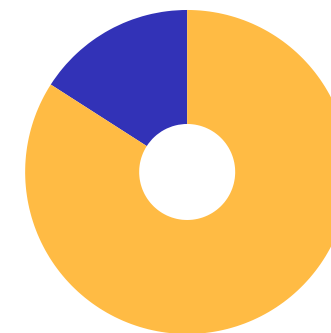
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA	D+4	Não há	74.152.725,09	6,14%	15	12,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	147.438.599,30	12,21%	81	11,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	Não se ...	Não se aplica	64.657,08	0,01%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	20.420.310,58	1,69%	55	0,00%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	6.928.037,68	0,57%	1.590	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	23.467.572,36	1,94%	75	11,46%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	42.704.416,75	3,54%	3.788	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.072.647,68	0,34%	4.287	1,24%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	15.490.781,61	1,28%	6.087	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	28.095.109,87	2,33%	8.359	3,32%	Artigo 8º, Inciso III
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou...	Não há	804.697,18	0,07%	12	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	D+2 a D...	Não há	9.479.154,00	0,79%	4.932	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	18.527.610,98	1,53%	46	4,50%	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	1.060.113,09	0,09%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	5.379.726,73	0,45%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
LSH FIP	Não se ...	Não se aplica	1.233.100,68	0,10%	17	1,11%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	482.731,21	0,04%		0,18%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	Não se ...	Não se aplica	1.060.000,00	0,09%		0,83%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII1...	Não se ...	Não se aplica	4.807.600,00	0,40%		2,40%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	8.287.444,76	0,69%		11,80%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.207.280.001,35				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			426.106,24				Artigo 6º
		PL Total	1.207.706.107,59				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2019)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	125.687.925,10	10,41%	7,00%	9,00%	15,00%	55.404.075,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	442.832.704,68	36,68%	25,00%	33,00%	60,00%	281.535.296,13
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	362.184.000,41
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	446.393.659,33	36,98%	5,00%	21,00%	40,00%	36.518.341,21
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	64.657,08	0,01%	1,00%	3,00%	5,00%	60.299.342,99
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	1,00%	2,00%	5,00%	60.364.000,07
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	60.364.000,07
Total Renda Fixa	100,00%	1.014.978.946,19	84,07%	39,00%	70,00%	160,00%	

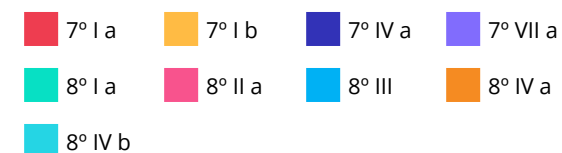
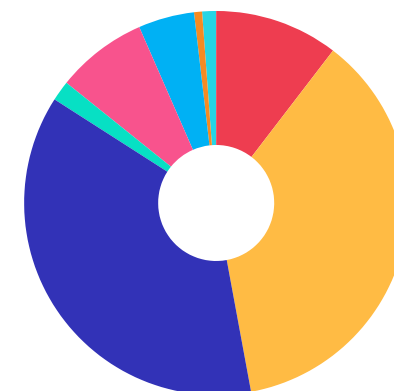


RENDA FIXA 1.014.978.946,19

RENDA VARIÁVEL 192.301.055,16

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2019)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	20.420.310,58	1,69%	0,00%	2,00%	10,00%	100.307.689,56
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	92.663.456,08	7,68%	7,00%	15,00%	20,00%	148.792.544,19
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	56.906.572,03	4,71%	2,00%	7,00%	10,00%	63.821.428,11
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	8.155.671,71	0,68%	1,00%	3,00%	5,00%	52.208.328,36
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	14.155.044,76	1,17%	1,00%	3,00%	5,00%	46.208.955,31
Total Renda Variável	30,00%	192.301.055,16	15,93%	11,00%	30,00%	50,00%	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2019)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	338.174.097,35	28,01	0,07
BRANCO ASSET MANAGEMENT	230.663.835,13	19,11	0,02
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	125.687.925,10	10,41	-
ITAÚ UNIBANCO	113.504.363,48	9,40	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	99.906.437,23	8,28	0,01
WESTERN ASSET	75.597.647,17	6,26	0,17
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	60.793.889,16	5,04	0,19
NAVI CAPITAL	42.704.416,75	3,54	2,31
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	23.467.572,36	1,94	5,30
XP GESTÃO DE RECURSOS	20.479.839,36	1,70	0,00
ITAÚ DTVM	20.420.310,58	1,69	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	15.490.781,61	1,28	0,05
XP VISTA ASSET MANAGEMENT	10.395.020,81	0,86	0,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	8.287.444,76	0,69	1,88
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	6.813.794,53	0,56	0,01
A5 CAPITAL PARTNERS	5.379.726,73	0,45	-
MÉRITO INVESTIMENTOS	4.807.600,00	0,40	-
ROMA ASSET	1.233.100,68	0,10	0,28
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	1.060.113,09	0,09	0,00
REAG GESTORA DE RECURSOS	1.060.000,00	0,09	0,02
CAPITÂNIA	804.697,18	0,07	0,01
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	482.731,21	0,04	0,00
GRADUAL INVESTIMENTOS	64.657,08	0,01	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	125.687.925,10	10,41	7,00	15,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	442.832.704,68	36,68	25,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	446.393.659,33	36,98	5,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	64.657,08	0,01	1,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	1,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	20.420.310,58	1,69	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	92.663.456,08	7,68	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	56.906.572,03	4,71	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	8.155.671,71	0,68	1,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	14.155.044,76	1,17	1,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2019 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
130% do CDI (Benchmark)	0,71%	0,71%	2,00%	4,11%	8,37%	21,77%	-	-
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	-	-	-	-	-	-	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,26%	1,26%	2,71%	6,23%	10,29%	24,91%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,27%	1,27%	2,57%	5,93%	9,64%	23,04%	0,01%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,52%	1,47%	3,08%	6,89%	17,82%	0,00%	0,00%
IMA-B 5+ (Benchmark)	6,61%	6,61%	10,27%	20,14%	17,23%	35,69%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,53%	6,53%	10,06%	19,71%	16,75%	34,78%	0,03%	0,08%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,54%	1,54%	3,07%	6,93%	10,09%	24,15%	-	-
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1,95%	1,95%	3,60%	7,51%	10,59%	24,47%	0,01%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,52%	1,52%	3,02%	6,83%	9,88%	23,74%	0,01%	0,03%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	2,19%	2,19%	4,86%	9,48%	12,41%	28,38%	0,01%	0,05%
IMA-B (Benchmark)	4,37%	4,37%	7,05%	14,01%	14,11%	30,65%	-	-
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4,47%	4,47%	7,26%	14,23%	14,05%	30,68%	0,02%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,39%	4,39%	7,05%	13,97%	13,95%	30,18%	0,02%	0,05%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	4,26%	4,26%	6,79%	14,26%	14,49%	33,98%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,42%	2,42%	4,39%	6,91%	5,46%	14,65%	0,01%	0,07%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2019 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,00%	5,00%	7,48%	13,05%	8,42%	18,17%	0,02%	0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	1,34%	2,69%	6,34%	9,98%	23,39%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,05%	1,05%	2,10%	2,39%	3,40%	10,83%	0,00%	0,04%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	4,48%	4,48%	7,51%	14,73%	15,01%	33,81%	0,02%	0,06%
Selic (Benchmark)	0,54%	0,54%	1,54%	3,15%	6,39%	16,38%	-	-
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	0,53%	0,53%	1,49%	3,06%	6,18%	16,11%	0,00%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,54%	0,54%	1,54%	3,15%	6,38%	16,36%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,45%	1,27%	2,59%	5,25%	13,98%	0,00%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	0,62%	-2,02%	-0,04%	0,32%	6,56%	0,00%	0,04%
IPCA (Benchmark)	0,32%	0,32%	0,26%	1,10%	3,78%	6,74%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	2,37%	2,37%	4,69%	6,05%	9,18%	22,45%	0,01%	0,02%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,53%	0,53%	1,49%	3,04%	6,13%	16,04%	0,00%	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,51%	1,51%	3,16%	4,70%	4,27%	12,86%	0,01%	0,06%

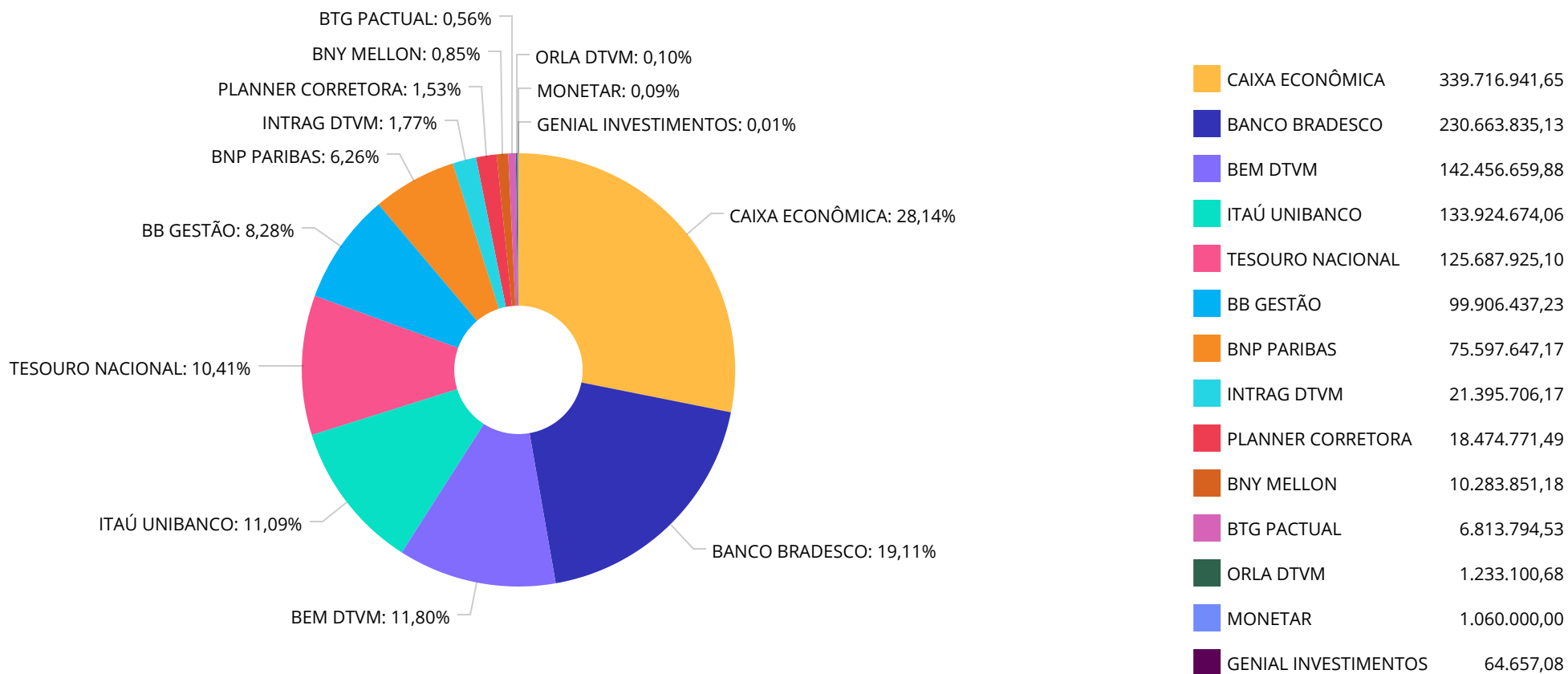
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,16%	1,16%	2,64%	6,04%	14,07%	28,91%	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
S&P 500 (Benchmark)	7,87%	7,87%	-0,28%	-3,98%	-4,24%	18,66%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	7,69%	7,69%	0,86%	-1,95%	-0,29%	33,30%	0,08%	0,16%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,00%	1,00%	2,18%	5,07%	12,01%	24,31%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,91%	0,91%	1,94%	4,58%	10,98%	22,04%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	-8,94%	-8,94%	5,58%	27,71%	-5,36%	8,83%	0,14%	0,58%
IDIV (Benchmark)	12,48%	12,48%	21,45%	30,55%	18,70%	50,50%	-	-
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,04%	13,04%	24,02%	34,27%	25,52%	50,69%	0,07%	0,21%
Ibovespa (Benchmark)	10,82%	10,82%	11,40%	22,94%	14,70%	50,60%	-	-
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	11,56%	11,56%	11,35%	23,53%	20,36%	54,74%	0,08%	0,23%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	12,37%	12,37%	17,61%	27,34%	33,32%	75,13%	0,07%	0,19%
SMLL (Benchmark)	9,41%	9,41%	17,06%	23,72%	13,39%	58,58%	-	-

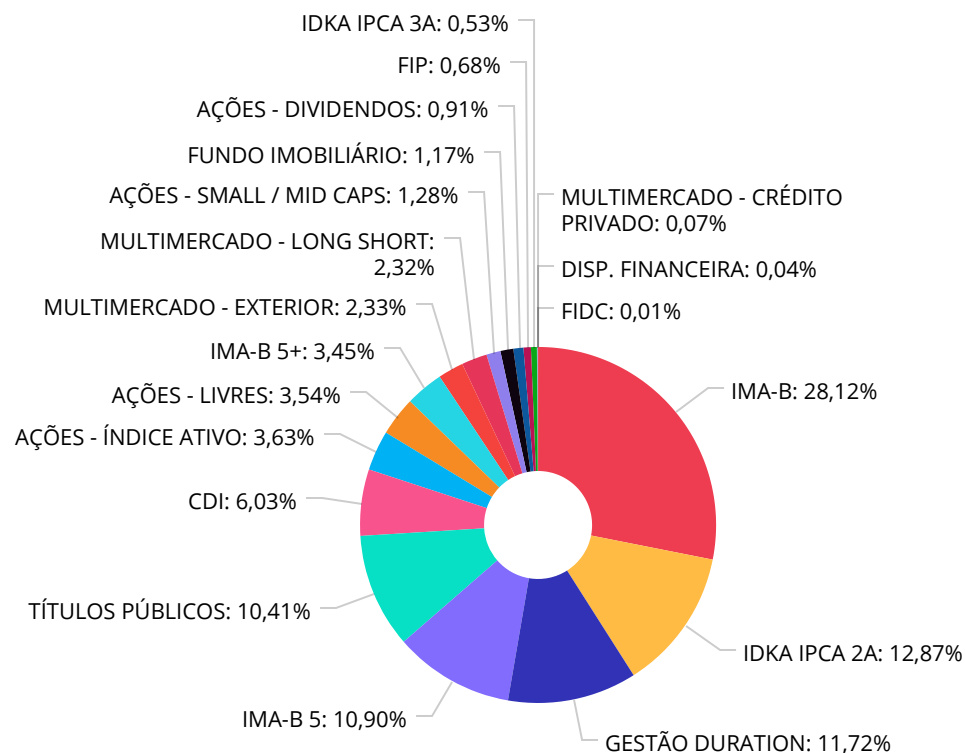
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6,46%	6,46%	17,04%	27,41%	23,25%	71,41%	0,07%	0,20%
CDI (Benchmark)	0,54%	0,54%	1,54%	3,15%	6,38%	16,36%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,22%	-0,22%	-0,15%	0,63%	-2,19%	1,22%	0,00%	0,06%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	0,63%	0,63%	-0,08%	0,73%	8,95%	12,52%	0,03%	0,05%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	0,09%	-0,19%	-	-	0,00%	-
LSH FIP	-0,04%	-0,04%	-0,14%	8.501,06%	-	-	0,00%	0,31%
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	7,52%	7,52%	19,05%	-15,97%	-29,93%	-5,79%	0,06%	0,36%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	0,10%	0,10%	0,99%	2,54%	7,26%	15,66%	0,01%	0,02%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	12,76%	12,76%	23,41%	33,37%	24,73%	-	0,07%	0,20%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2019)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2019)



IMA-B	339.556.551,58
IDKA IPCA 2A	155.404.350,10
GESTÃO DURATION	141.577.773,85
IMA-B 5	131.694.085,47
TÍTULOS PÚBLICOS	125.687.925,10
CDI	72.829.540,28
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	43.887.882,94
AÇÕES - LIVRES	42.704.416,75
IMA-B 5+	41.704.962,94
MULTIMERCADO - EXTERIOR	28.095.109,87
MULTIMERCADO - LONG SHORT	28.006.764,98
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	15.490.781,61
FUNDO IMOBILIÁRIO	14.155.044,76
AÇÕES - DIVIDENDOS	11.000.685,36
FIP	8.155.671,71
IDKA IPCA 3A	6.459.099,79
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	804.697,18
DISP. FINANCEIRA	426.106,24
FIDC	64.657,08

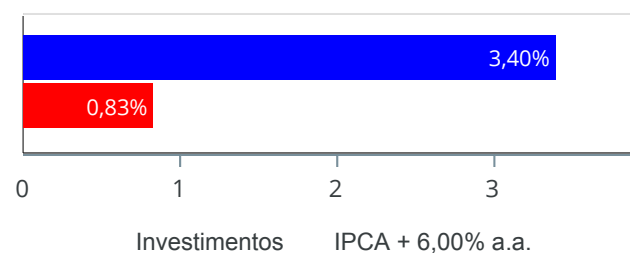
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2019)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2019	25/08/2015	7.659	2.636,195170	3.237,790078	20.190.618,81	24.798.234,21	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2021	17/08/2016	4.750	2.964,257204	3.401,202633	14.080.221,72	16.155.712,51	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	03/09/2015	6.730	2.515,509771	3.470,848592	16.929.380,76	23.358.811,02	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/03/2014	6.185	2.315,991673	3.550,339063	14.324.408,50	21.958.847,10	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	27/04/2016	2.200	2.838,144079	3.620,646599	6.243.916,97	7.965.422,52	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2015	8.310	2.412,107871	3.784,704903	20.044.616,41	31.450.897,74	Mercado

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019)

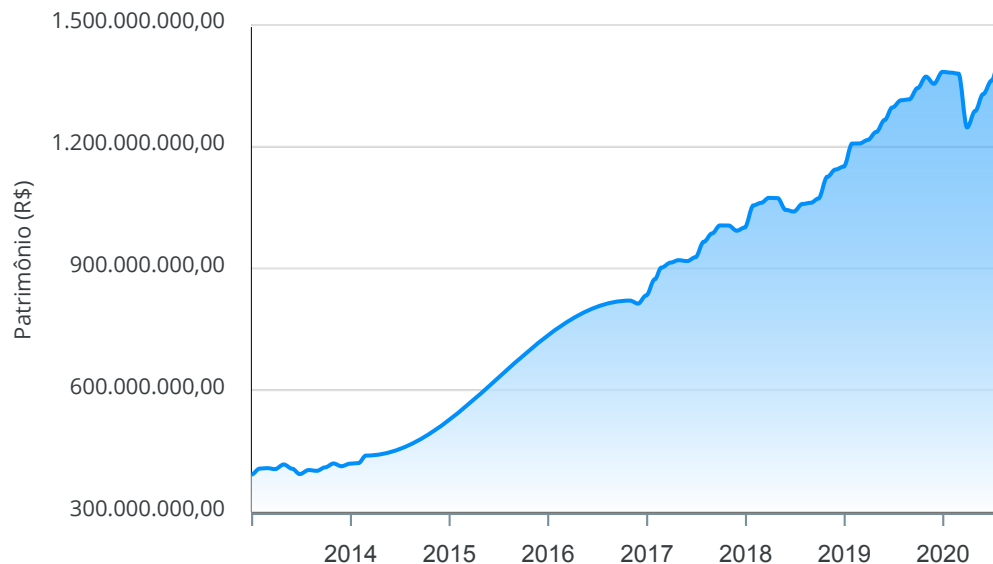
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.141.917.993,47	95.215.761,54	78.335.150,43	1.198.207.490,61	39.408.886,03	39.408.886,03	3,40%	3,40%	0,83%	0,83%	408,94%	2,04%

Investimentos x Meta Atuarial



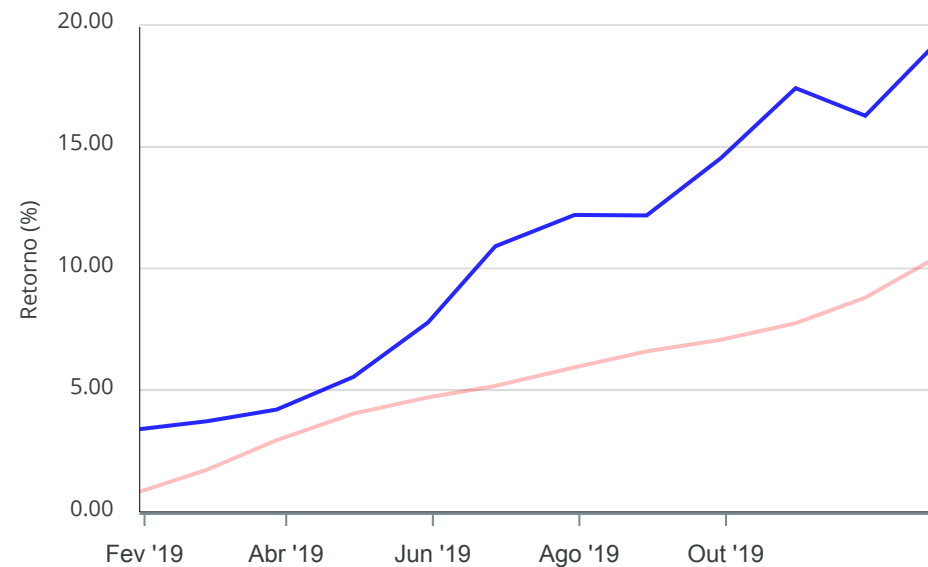
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	14.056.935,18	0,00	0,00	14.760.221,54	703.286,36	5,00%	5,00%	1,91%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	70.972.579,29	0,00	0,00	74.152.725,09	3.180.145,80	4,48%	4,48%	1,87%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	141.133.926,51	0,00	0,00	147.438.599,30	6.304.672,79	4,47%	4,47%	1,81%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	25.231.683,33	0,00	0,00	26.340.330,81	1.108.647,48	4,39%	4,39%	1,78%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	58.307.850,57	0,00	0,00	60.793.889,16	2.486.038,59	4,26%	4,26%	1,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	33.565.518,06	0,00	0,00	34.532.510,16	966.992,10	2,88%	2,88%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	122.226.202,28	0,00	0,00	125.687.925,10	3.461.722,82	2,83%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	13.326.801,42	0,00	0,00	13.649.319,01	322.517,59	2,42%	2,42%	1,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA ...	104.563.795,48	0,00	0,00	107.045.263,69	2.481.468,21	2,37%	2,37%	1,13%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	28.355.420,33	0,00	0,00	28.974.926,32	619.505,99	2,18%	2,18%	1,44%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	10.196.134,00	0,00	0,00	10.395.020,81	198.886,81	1,95%	1,95%	0,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	0,00	26.508.688,93	0,00	26.944.741,40	436.052,47	1,64%	6,53%	2,73%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.712.346,64	0,00	0,00	6.813.794,53	101.447,89	1,51%	1,51%	0,81%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	62.396.866,79	25.000.000,00	0,00	88.591.371,54	1.194.504,75	1,37%	1,52%	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.230.662,86	0,00	0,00	10.367.893,68	137.230,82	1,34%	1,34%	0,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	159.529.985,82	0,00	7.000.000,00	154.523.300,27	1.993.314,45	1,25%	1,27%	0,59%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.693.994,44	0,00	0,00	3.732.766,80	38.772,36	1,05%	1,05%	0,43%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	51.128.266,79	0,00	51.508.688,93	0,00	380.422,14	0,74%	1,52%	0,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.419.019,01	0,00	0,00	6.459.099,79	40.080,78	0,62%	0,62%	0,16%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	9.024.910,77	0,00	0,00	9.072.510,74	47.599,97	0,53%	0,53%	0,00%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2019**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	876.504,00	0,00	0,00	881.049,83	4.545,83	0,52%	0,52%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	65.827,27	0,00	0,00	66.122,18	294,91	0,45%	0,45%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	46.483.190,98	36.707.072,61	19.813.789,08	63.690.907,36	314.432,85	0,38%	0,53%	0,01%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	86.924,50	0,00	0,00	64.657,08	-22.267,42	-25,62%	-	-
Total Renda Fixa	978.585.346,32	88.215.761,54	78.322.478,01	1.014.978.946,19	26.500.316,34	2,68%		1,20%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2019

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.602.700,42	0,00	0,00	4.072.647,68	469.947,26	13,04%	13,04%	7,30%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	6.144.264,48	0,00	0,00	6.928.037,68	783.773,20	12,76%	12,76%	7,14%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	33.472.006,77	5.000.000,00	0,00	42.704.416,75	4.232.409,98	11,00%	12,37%	6,75%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	19.219.915,89	2.000.000,00	0,00	23.467.572,36	2.247.656,47	10,59%	11,56%	7,66%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	18.584.445,45	0,00	0,00	20.420.310,58	1.835.865,13	9,88%	9,88%	6,90%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	26.089.980,89	0,00	0,00	28.095.109,87	2.005.128,98	7,69%	7,69%	7,54%
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	4.471.548,76	0,00	0,00	4.807.600,00	336.051,24	7,52%	7,52%	5,65%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	14.551.405,70	0,00	0,00	15.490.781,61	939.375,91	6,46%	6,46%	7,45%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	8.137.287,89	0,00	0,00	8.287.444,76	150.156,87	1,85%	1,85%	-
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.419.822,29	0,00	0,00	9.479.154,00	59.331,71	0,63%	0,63%	3,25%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	18.509.663,57	0,00	0,00	18.527.610,98	17.947,41	0,10%	0,10%	0,93%
LSH FIP	1.233.599,52	0,00	0,00	1.233.100,68	-498,84	-0,04%	-0,04%	0,03%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	483.161,76	0,00	0,00	482.731,21	-430,55	-0,09%	-0,09%	0,43%
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	5.389.092,08	0,00	0,00	5.379.726,73	-9.365,35	-0,17%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	819.163,74	0,00	12.672,42	804.697,18	-1.794,14	-0,22%	-0,22%	0,31%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.065.498,71	0,00	0,00	1.060.113,09	-5.385,62	-0,51%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.164.000,00	0,00	0,00	1.060.000,00	-104.000,00	-8,93%	-8,93%	14,38%
Total Renda Variável	172.357.557,92	7.000.000,00	12.672,42	192.301.055,16	12.956.169,66	7,22%		6,23%