

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2019

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			109.982.238,34	8,18%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	142.087.002,25	10,57%	937	1,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	50.520.631,15	3,76%	963	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	14.477.095,36	1,08%	73	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	3.713.499,64	0,28%	107	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	25.107.605,30	1,87%	31.370	1,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	16.248.056,18	1,21%	27	4,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	7.051.398,22	0,52%	6	13,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	10.448.887,59	0,78%	165	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	47.222.273,94	3,51%	28	9,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	65.693.565,61	4,89%	357	2,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	76.414.705,72	5,69%	608	1,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	38.391.284,55	2,86%	643	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.134,24	0,00%	729	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	168.579.238,04	12,55%	110	9,55%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	D+1 du ...	Não há	11.304.817,00	0,84%	12.781	2,26%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	110.525.247,26	8,23%		2,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	33.690.882,58	2,51%	95	12,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	47.235.210,54	3,52%	391	1,55%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.433.654,56	0,70%	364	0,10%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2019)

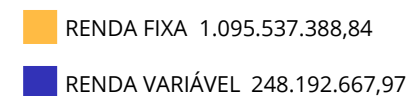
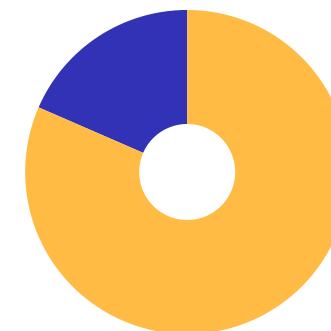
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA	D+4	Não há	107.348.311,51	7,99%	19	11,74%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	Não se ...	Não se aplica	59.649,26	0,00%	127	2,50%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	47.638.480,24	3,55%	4.629	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+63	Não há	32.034.066,01	2,38%	115	8,91%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	30.104.259,10	2,24%	68	11,22%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	8.086.451,10	0,60%	2.124	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	23.117.807,37	1,72%	7.737	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.771.519,30	0,36%	3.867	1,40%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	22.246.467,27	1,66%	52	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	18.086.115,53	1,35%	37	7,49%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	31.716.359,85	2,36%	6.470	4,28%	Artigo 8º, Inciso III
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou...	Não há	606.511,03	0,05%	12	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	D+2 a D...	Não há	9.723.925,49	0,72%	4.170	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.001.197,90	0,07%	6	4,53%	Artigo 8º, Inciso III
LSH FIP	Não se ...	Não se aplica	1.228.466,89	0,09%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	449.063,55	0,03%		0,18%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	1.778.415,16	0,13%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	5.309.569,38	0,40%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	Não se ...	Não se aplica	1.966.324,21	0,15%		1,62%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	8.327.668,59	0,62%		11,80%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.343.730.056,81				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			861.810,14				Artigo 6º
		PL Total	1.344.591.866,95				

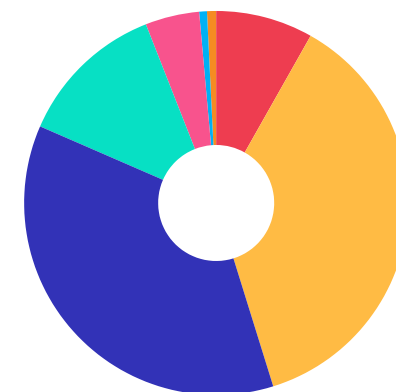
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2019)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	109.982.238,34	8,18%	7,00%	9,00%	15,00%	91.577.270,18
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	497.376.005,51	37,01%	25,00%	33,00%	60,00%	308.862.028,58
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	403.119.017,04
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	488.119.495,73	36,33%	5,00%	21,00%	40,00%	49.372.526,99
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	59.649,26	0,00%	1,00%	3,00%	5,00%	67.126.853,58
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	1,00%	2,00%	5,00%	67.186.502,84
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	67.186.502,84
Total Renda Fixa	100,00%	1.095.537.388,84	81,53%	39,00%	70,00%	160,00%	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	134.373.005,68
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	167.999.050,39	12,50%	7,00%	15,00%	20,00%	100.746.960,97
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	61.134.109,80	4,55%	2,00%	7,00%	10,00%	73.238.895,88
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	8.765.514,98	0,65%	1,00%	3,00%	5,00%	58.420.987,86
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	10.293.992,80	0,77%	1,00%	3,00%	5,00%	56.892.510,04
Total Renda Variável	30,00%	248.192.667,97	18,47%	11,00%	30,00%	50,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	378.366.345,28	28,16	0,07
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	285.361.204,11	21,24	0,03
ITAU UNIBANCO	145.217.327,74	10,81	0,01
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	109.982.238,34	8,18	-
WESTERN ASSET	97.024.749,32	7,22	0,22
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	86.865.727,55	6,46	0,01
NAVI CAPITAL	47.638.480,24	3,55	2,70
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTD...	32.034.066,01	2,38	0,06
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	30.104.259,10	2,24	4,20
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	25.107.605,30	1,87	0,07
AZ QUEST INVESTIMENTOS	23.117.807,37	1,72	0,07
XP GESTÃO DE RECURSOS	22.581.895,89	1,68	0,00
ITAU DTVM	22.246.467,27	1,66	0,00
XP VISTA ASSET MANAGEMENT	11.304.817,00	0,84	0,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	8.327.668,59	0,62	1,89
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	7.051.398,22	0,52	0,00
A5 CAPITAL PARTNERS	5.309.569,38	0,40	-
REAG GESTORA DE RECURSOS	1.966.324,21	0,15	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	1.778.415,16	0,13	0,00
ROMA ASSET	1.228.466,89	0,09	16,19
CAPITÂNIA	606.511,03	0,05	0,01
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	449.063,55	0,03	0,00
GRADUAL INVESTIMENTOS	59.649,26	0,00	0,03

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 '	109.982.238,34	8,18	7,00	15,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	497.376.005,51	37,01	25,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	488.119.495,73	36,33	5,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	59.649,26	0,00	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 '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	167.999.050,39	12,50	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	61.134.109,80	4,55	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	8.765.514,98	0,65	1,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	10.293.992,80	0,77	1,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
130% do CDI (Benchmark)	0,60%	6,10%	2,01%	4,05%	8,23%	17,68%	-	-
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	-1,99%	-	-7,48%	-	-	-38,50%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,60%	9,13%	2,72%	6,49%	12,85%	22,46%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	8,58%	2,46%	5,93%	12,28%	20,88%	0,01%	0,02%
IMA-B 5+ (Benchmark)	3,73%	26,55%	4,48%	17,54%	44,85%	43,66%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69%	26,14%	4,43%	17,29%	44,01%	42,57%	0,03%	0,11%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,74%	10,27%	2,78%	7,17%	15,40%	22,93%	-	-
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1,85%	10,87%	2,81%	7,46%	16,17%	23,47%	0,01%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,72%	10,10%	2,74%	7,07%	15,16%	22,44%	0,01%	0,03%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	2,15%	12,75%	3,05%	9,09%	20,45%	27,43%	0,01%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	2,86%	19,55%	3,77%	13,27%	31,37%	34,72%	-	-
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,90%	19,45%	3,70%	13,17%	31,74%	34,29%	0,02%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,85%	19,37%	3,72%	13,12%	31,16%	34,16%	0,02%	0,07%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,59%	18,97%	3,66%	12,69%	30,19%	34,99%	0,02%	0,07%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,13%	21,10%	4,17%	14,83%	32,97%	35,78%	0,02%	0,08%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,20%	8,63%	0,39%	7,10%	17,53%	14,83%	0,01%	0,08%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,03%	15,59%	1,86%	11,45%	29,09%	23,59%	0,02%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	7,86%	2,09%	5,19%	12,01%	20,16%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	0,53%	-1,01%	1,08%	3,31%	5,59%	0,00%	0,04%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	3,08%	20,60%	3,98%	14,38%	33,57%	37,17%	0,02%	0,08%
Selic (Benchmark)	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,35%	-	-
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	0,45%	4,53%	1,50%	3,02%	6,09%	12,96%	0,00%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	3,82%	1,25%	2,54%	5,13%	10,94%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	-0,04%	2,49%	0,26%	0,97%	2,89%	7,55%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	10,59%	2,06%	7,25%	13,67%	20,84%	0,00%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2,12%	14,38%	3,12%	10,02%	18,30%	25,15%	0,01%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49%	4,65%	1,54%	3,15%	6,23%	13,06%	0,00%	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,79%	5,05%	0,26%	4,69%	10,78%	10,80%	0,01%	0,06%

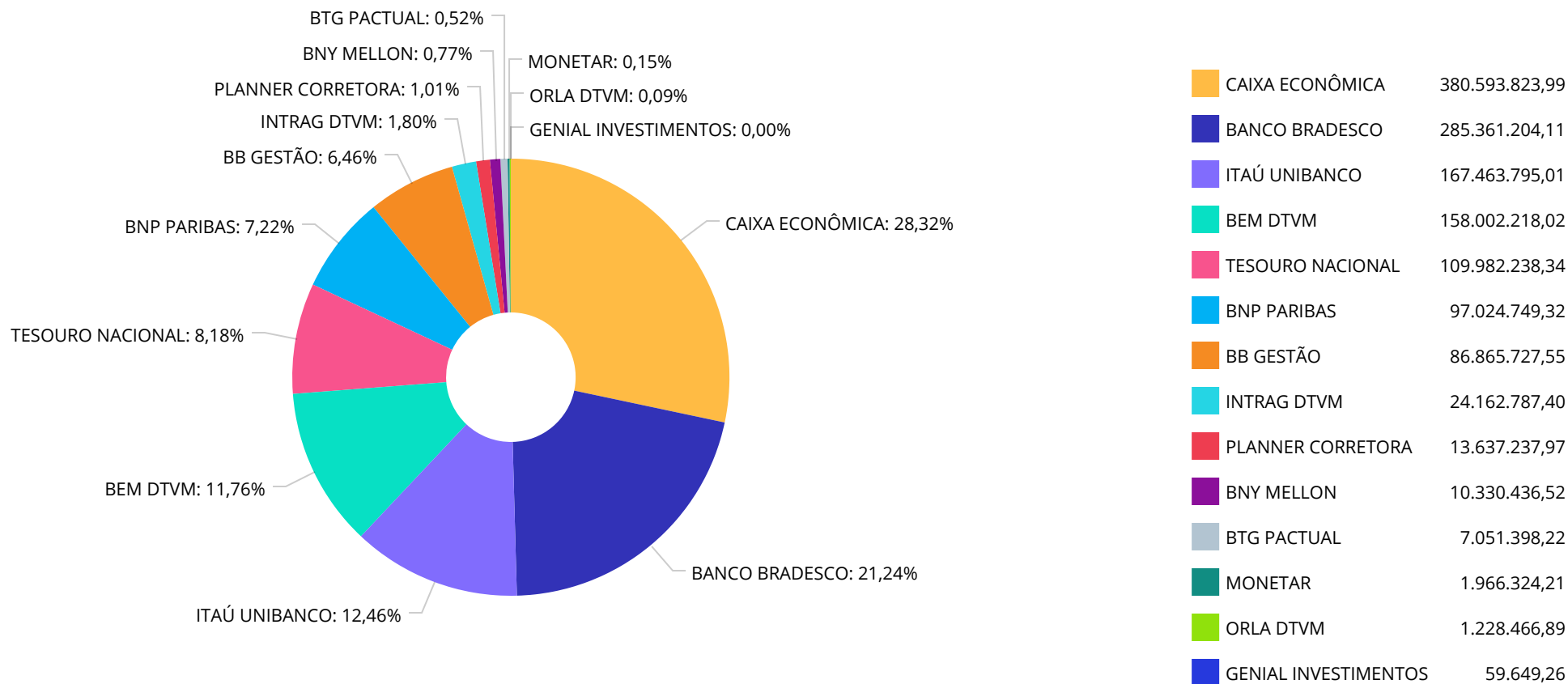
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	0,76%	10,09%	2,79%	5,98%	13,14%	29,94%	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
S&P 500 (Benchmark)	1,72%	18,74%	1,19%	5,02%	2,15%	18,15%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	2,21%	21,57%	2,23%	7,06%	6,23%	28,06%	0,04%	0,18%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,60%	8,58%	2,30%	5,00%	11,09%	25,29%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,53%	7,83%	2,05%	4,50%	10,07%	23,00%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	-2,04%	-13,32%	11,37%	-4,82%	4,24%	-32,73%	0,13%	0,29%
IDIV (Benchmark)	1,89%	27,02%	7,04%	17,36%	52,83%	44,68%	-	-
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,92%	32,44%	6,86%	20,79%	68,27%	54,98%	0,06%	0,18%
Ibovespa (Benchmark)	3,57%	19,18%	3,74%	9,78%	32,02%	40,99%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,04%	19,71%	4,54%	11,60%	38,21%	40,61%	0,05%	0,14%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	2,58%	18,88%	2,95%	8,79%	31,43%	44,43%	0,04%	0,15%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,53%	20,24%	4,88%	11,69%	37,28%	45,92%	0,04%	0,14%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,04%	25,35%	6,98%	14,16%	47,58%	71,52%	0,05%	0,16%

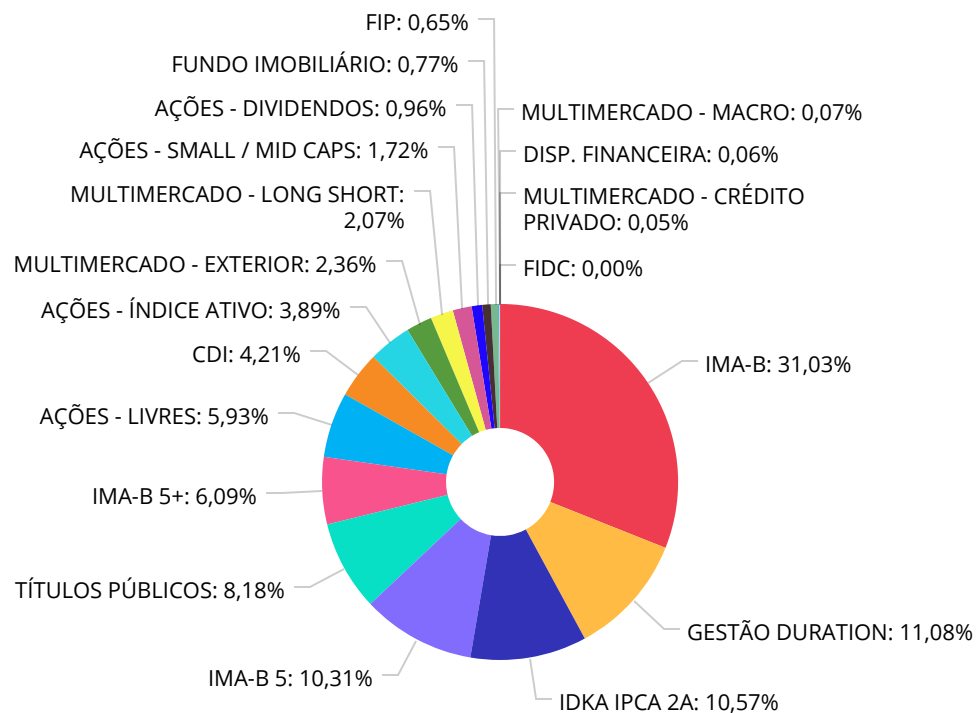
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SMLL (Benchmark)	2,08%	30,58%	9,49%	21,44%	57,29%	45,27%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	0,76%	25,14%	12,43%	23,11%	58,04%	59,79%	0,08%	0,17%
CDI (Benchmark)	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-11,93%	-24,79%	-12,26%	-24,26%	-24,50%	-26,86%	0,21%	0,15%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	-0,02%	3,23%	-0,28%	1,36%	4,64%	13,40%	0,02%	0,03%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,59%	-	1,64%	-	-	-	0,00%	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	0,14%	-	-6,51%	-6,75%	-	275,43%	0,00%	0,04%
LSH FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	-0,04%	3,13%	0,83%	1,76%	5,51%	13,17%	0,03%	0,02%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	1,90%	31,61%	6,74%	20,28%	66,34%	52,50%	0,06%	0,18%

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



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



IMA-B	417.224.049,75
GESTÃO DURATION	148.916.531,81
IDKA IPCA 2A	142.087.002,25
IMA-B 5	138.655.296,30
TÍTULOS PÚBLICOS	109.982.238,34
IMA-B 5+	81.941.621,79
AÇÕES - LIVRES	79.672.546,25
CDI	56.670.999,34
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	52.350.726,37
MULTIMERCADO - EXTERIOR	31.716.359,85
MULTIMERCADO - LONG SHORT	27.810.041,02
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	23.117.807,37
AÇÕES - DIVIDENDOS	12.857.970,40
FUNDO IMOBILIÁRIO	10.293.992,80
FIP	8.765.514,98
MULTIMERCADO - MACRO	1.001.197,90
DISP. FINANCEIRA	861.810,14
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	606.511,03
FIDC	59.649,26

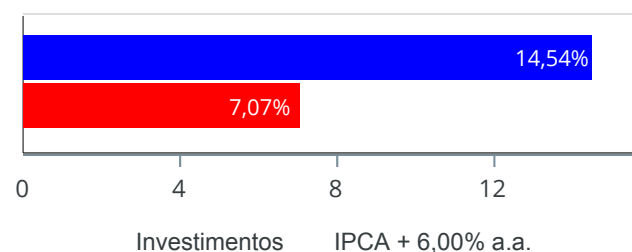
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2019)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2021	17/08/2016	4.750	2.964,257204	3.546,112806	14.080.221,72	16.844.035,83	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	03/09/2015	6.730	2.515,509771	3.733,003691	16.929.380,76	25.123.114,84	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/03/2014	6.185	2.315,991673	3.763,808777	14.324.408,50	23.279.157,29	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	27/04/2016	2.200	2.838,144079	3.897,664635	6.243.916,97	8.574.862,20	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2015	8.310	2.412,107871	4.351,512417	20.044.616,41	36.161.068,19	Mercado

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019)

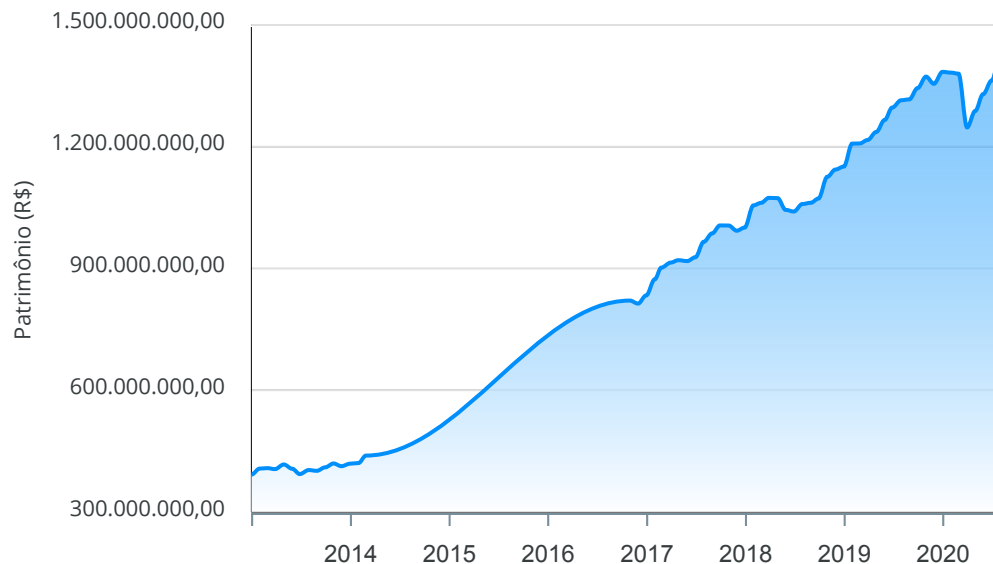
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.141.917.993,47	95.215.761,54	78.335.150,43	1.198.207.490,61	39.408.886,03	39.408.886,03	3,40%	3,40%	0,83%	0,83%	408,94%	2,04%
Fevereiro	1.198.207.490,61	82.922.503,27	85.993.182,74	1.198.910.406,03	3.773.594,89	43.182.480,92	0,31%	3,73%	0,90%	1,73%	214,83%	2,54%
Março	1.198.910.406,03	24.125.861,96	21.274.753,47	1.207.336.133,89	5.574.619,37	48.757.100,29	0,46%	4,21%	1,19%	2,95%	142,69%	3,85%
Abril	1.207.336.133,89	21.419.310,76	17.281.213,69	1.227.075.509,54	15.601.278,58	64.358.378,87	1,29%	5,55%	1,06%	4,04%	137,38%	1,92%
Mai	1.227.075.509,54	193.552.763,06	190.070.280,01	1.256.633.223,52	26.075.230,93	90.433.609,80	2,12%	7,79%	0,64%	4,71%	165,45%	2,46%
Junho	1.256.633.223,52	61.792.710,06	67.598.792,68	1.287.288.076,29	36.460.935,39	126.894.545,19	2,90%	10,91%	0,45%	5,18%	210,78%	2,35%
Julho	1.287.288.076,29	35.248.135,94	32.350.351,55	1.305.160.656,80	14.974.796,12	141.869.341,31	1,16%	12,20%	0,72%	5,94%	205,42%	1,73%
Agosto	1.305.160.656,80	95.535.878,78	93.444.789,46	1.307.006.071,90	-245.674,22	141.623.667,09	-0,02%	12,18%	0,62%	6,60%	184,63%	3,43%
Setembro	1.307.006.071,90	41.044.251,06	41.302.045,55	1.334.296.402,25	27.548.124,84	169.171.791,93	2,11%	14,54%	0,45%	7,07%	205,63%	2,05%

Investimentos x Meta Atuarial



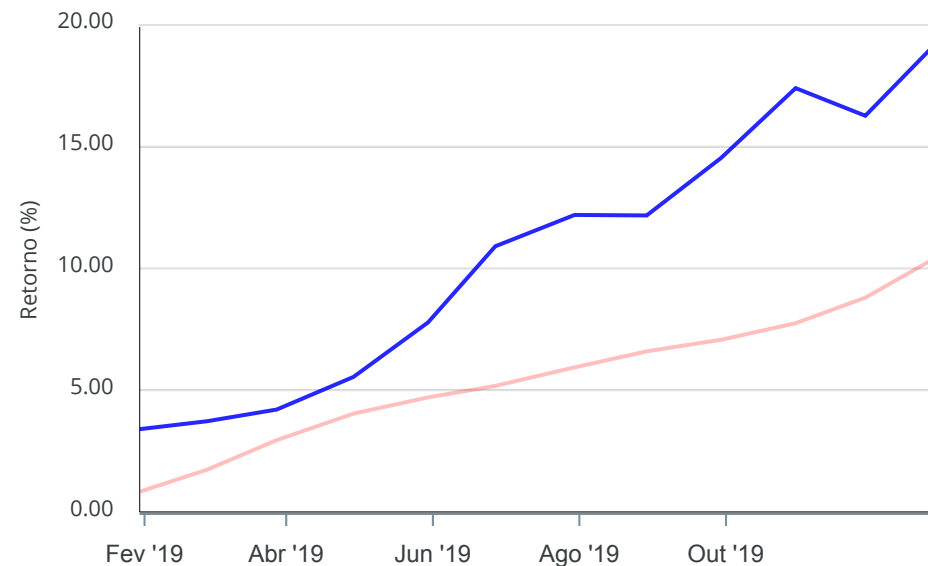
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	63.356.953,59	0,00	0,00	65.693.565,61	2.336.612,02	3,69%	3,69%	2,79%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	32.668.074,41	0,00	0,00	33.690.882,58	1.022.808,17	3,13%	3,13%	2,16%
BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA	104.138.633,52	0,00	0,00	107.348.311,51	3.209.677,99	3,08%	3,08%	2,13%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	15.770.463,00	0,00	0,00	16.248.056,18	477.593,18	3,03%	3,03%	2,17%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	163.830.494,79	0,00	0,00	168.579.238,04	4.748.743,25	2,90%	2,90%	2,01%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	49.120.173,62	0,00	0,00	50.520.631,15	1.400.457,53	2,85%	2,85%	1,98%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	24.473.818,45	0,00	0,00	25.107.605,30	633.786,85	2,59%	2,59%	1,81%
TÍTULOS PÚBLICOS	107.312.348,60	0,00	0,00	109.982.238,34	2.669.889,74	2,49%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.166.072,64	0,00	0,00	14.477.095,36	311.022,72	2,20%	2,20%	1,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	37.594.904,12	0,00	0,00	38.391.284,55	796.380,43	2,12%	2,12%	1,37%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	11.099.423,26	0,00	0,00	11.304.817,00	205.393,74	1,85%	1,85%	1,09%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.927.273,13	0,00	0,00	7.051.398,22	124.125,09	1,79%	1,79%	0,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	80.109.557,91	0,00	5.000.000,00	76.414.705,72	1.305.147,81	1,63%	1,72%	1,01%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	41.247.784,36	20.000.000,00	15.000.000,00	47.222.273,94	974.489,58	1,59%	2,15%	1,36%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	143.693.495,48	0,00	3.650.000,00	142.087.002,25	2.043.506,77	1,42%	1,42%	0,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.337.159,08	0,00	0,00	10.448.887,59	111.728,51	1,08%	1,08%	0,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	109.666.849,11	0,00	0,00	110.525.247,26	858.398,15	0,78%	0,78%	0,30%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.687.667,08	0,00	0,00	3.713.499,64	25.832,56	0,70%	0,70%	0,44%
BRASESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	9.391.314,59	0,00	0,00	9.433.654,56	42.339,97	0,45%	0,45%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	43.595.019,08	19.932.473,11	16.533.257,26	47.235.210,54	240.975,61	0,38%	0,49%	0,04%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.936,57	111.777,95	118.788,29	2.134,24	208,01	0,17%	0,37%	0,01%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	60.862,42	0,00	0,00	59.649,26	-1.213,16	-1,99%	-	-
Total Renda Fixa	1.072.257.278,81	40.044.251,06	40.302.045,55	1.095.537.388,84	23.537.904,52	2,12%		1,42%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	29.346.783,33	0,00	0,00	30.104.259,10	757.475,77	2,58%	2,58%	4,13%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	31.244.327,90	0,00	0,00	32.034.066,01	789.738,11	2,53%	2,53%	4,35%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	31.031.489,72	0,00	0,00	31.716.359,85	684.870,13	2,21%	2,21%	4,11%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	46.684.032,66	0,00	0,00	47.638.480,24	954.447,58	2,04%	2,04%	4,76%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	21.801.590,45	0,00	0,00	22.246.467,27	444.876,82	2,04%	2,04%	4,66%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.681.611,82	0,00	0,00	4.771.519,30	89.907,48	1,92%	1,92%	6,14%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	7.935.653,52	0,00	0,00	8.086.451,10	150.797,58	1,90%	1,90%	6,05%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	8.220.642,88	0,00	0,00	8.327.668,59	107.025,71	1,30%	1,30%	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	22.944.285,13	0,00	0,00	23.117.807,37	173.522,24	0,76%	0,76%	8,05%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.960.421,61	0,00	0,00	1.966.324,21	5.902,60	0,30%	-2,04%	13,08%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,00	1.000.000,00	0,00	1.001.197,90	1.197,90	0,12%	0,59%	0,40%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	448.826,36	0,00	0,00	449.063,55	237,19	0,05%	0,00%	0,00%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.725.399,30	0,00	0,00	9.723.925,49	-1.473,81	-0,02%	-0,02%	1,97%
LSH FIP	1.228.995,48	0,00	0,00	1.228.466,89	-528,59	-0,04%	-	-
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	19.095.671,39	0,00	1.000.000,00	18.086.115,53	-9.555,86	-0,05%	-0,04%	2,87%
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	5.318.339,25	0,00	0,00	5.309.569,38	-8.769,87	-0,16%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.783.363,01	0,00	0,00	1.778.415,16	-4.947,85	-0,28%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	688.673,87	0,00	0,00	606.511,03	-82.162,84	-11,93%	-11,93%	20,69%
Total Renda Variável	244.140.107,68	1.000.000,00	1.000.000,00	248.192.667,97	4.052.560,29	1,65%		4,74%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	162.559.042,51	0,00	0,00	168.579.238,04	6.020.195,53	3,70%	3,70%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	89.318.122,50	13.950.670,27	0,00	107.348.311,51	4.079.518,74	3,95%	3,98%
TÍTULOS PÚBLICOS	107.218.916,17	0,00	802.046,44	109.982.238,34	3.565.368,61	3,33%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	146.098.729,88	0,00	7.550.000,00	142.087.002,25	3.538.272,37	2,42%	2,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	53.082.991,39	10.000.000,00	0,00	65.693.565,61	2.610.574,22	4,14%	4,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	108.294.548,08	0,00	0,00	110.525.247,26	2.230.699,18	2,06%	2,06%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	89.194.562,54	0,00	15.000.000,00	76.414.705,72	2.220.143,18	2,49%	2,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	29.002.839,35	20.000.000,00	0,00	50.520.631,15	1.517.791,80	3,10%	3,72%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	45.833.642,89	0,00	22.000.000,00	25.107.605,30	1.273.962,41	2,78%	3,65%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	31.023.395,26	30.000.000,00	15.000.000,00	47.222.273,94	1.198.878,68	1,96%	3,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	37.231.604,23	0,00	0,00	38.391.284,55	1.159.680,32	3,11%	3,11%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	17.670.242,61	15.000.000,00	0,00	33.690.882,58	1.020.639,97	3,12%	4,17%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	85.837.868,07	64.449.342,46	103.964.511,92	47.235.210,54	912.511,93	0,61%	1,54%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	15.951.517,98	0,00	353.335,44	16.248.056,18	649.873,64	4,07%	1,86%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.420.476,81	0,00	398.770,87	14.477.095,36	455.389,42	3,16%	0,39%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	10.996.167,71	0,00	0,00	11.304.817,00	308.649,29	2,81%	2,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.514.612,61	0,00	282.704,36	10.448.887,59	216.979,34	2,06%	2,09%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.033.435,95	0,00	177.235,23	7.051.398,22	195.197,50	2,78%	0,26%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	9.294.382,75	0,00	0,00	9.433.654,56	139.271,81	1,50%	1,50%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.751.504,95	0,00	100.284,17	3.713.499,64	62.278,86	1,66%	-1,01%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2019**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	40.880,05	428.253,05	468.298,13	2.134,24	1.299,27	0,28%	1,25%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	64.470,91	0,00	0,00	59.649,26	-4.821,65	-7,48%	-7,48%
				Total Renda Fixa	33.372.354,42	2,72%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2019
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	44.529.460,07	0,00	0,00	47.638.480,24	3.109.020,17	6,98%	6,98%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	16.195.911,84	5.000.000,00	0,00	23.117.807,37	1.921.895,53	9,07%	12,43%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	20.936.301,14	10.000.000,00	0,00	32.034.066,01	1.097.764,87	3,55%	4,88%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	21.281.388,44	0,00	0,00	22.246.467,27	965.078,83	4,53%	4,53%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	27.311.938,65	2.000.000,00	0,00	30.104.259,10	792.320,45	2,70%	2,95%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	31.025.246,55	0,00	0,00	31.716.359,85	691.113,30	2,23%	2,23%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	7.575.909,76	0,00	0,00	8.086.451,10	510.541,34	6,74%	6,74%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.465.233,28	0,00	0,00	4.771.519,30	306.286,02	6,86%	6,86%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	18.931.633,60	0,00	1.000.000,00	18.086.115,53	154.481,93	0,82%	0,83%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,00	1.000.000,00	0,00	1.001.197,90	1.197,90	0,12%	1,64%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.778.331,65	0,00	0,00	1.778.415,16	83,51	0,00%	-
LSH FIP	1.230.328,95	0,00	0,00	1.228.466,89	-1.862,06	-0,15%	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.981.257,76	0,00	0,00	1.966.324,21	-14.933,55	-0,75%	11,37%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	470.150,28	0,00	0,00	449.063,55	-21.086,73	-4,49%	-6,51%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.751.181,93	0,00	0,00	9.723.925,49	-27.256,44	-0,28%	-0,28%
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	5.337.183,05	0,00	0,00	5.309.569,38	-27.613,67	-0,52%	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	691.254,03	0,00	0,00	606.511,03	-84.743,00	-12,26%	-12,26%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	8.655.792,86	0,00	0,00	8.327.668,59	-328.124,27	-3,79%	0,00%
Total Renda Variável					9.044.164,13	3,78%	