

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			106.496.924,86	8,54%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	14.366.639,60	1,15%	74	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	3.666.880,54	0,29%	107	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	48.531.248,23	3,89%	913	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	15.347.356,80	1,23%	27	4,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	6.977.000,81	0,56%	6	13,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	10.343.957,75	0,83%	165	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	48.342.264,62	3,87%	204	7,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	60.349.584,41	4,84%	354	3,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	83.250.474,17	6,67%	962	1,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	77.881.029,20	6,24%	620	1,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	98.437.028,62	7,89%	733	0,89%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	92.820.815,90	7,44%	279	1,85%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	D+4	Não há	103.006.536,58	8,26%	23	13,47%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	42.499.806,97	3,41%	93	10,92%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.884.014,95	0,79%	401	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	55.632,21	0,00%	744	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.930.650,73	0,64%	394	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	D+1 du ...	Não há	11.354.559,60	0,91%	14.502	1,97%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	162.083.773,92	12,99%	117	8,93%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2020)

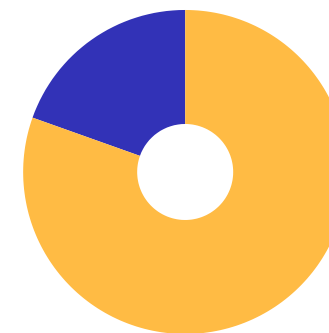
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	Não se ...	Não se aplica	52.201,36	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a ' '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	22.903.117,27	1,84%	53	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	26.946.808,62	2,16%	55.486	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	35.476.178,02	2,84%	4.099	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+63	Não há	25.171.094,74	2,02%	139	8,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	21.527.267,23	1,73%	579	10,50%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	17.225.149,03	1,38%	7.180	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.643.962,91	0,29%	3.497	1,46%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+29	Não há	3.654.685,68	0,29%	23	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	6.215.056,99	0,50%	1.964	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	25.366.086,27	2,03%	1.871	2,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	D+2 a D...	Não há	9.451.780,38	0,76%	2.746	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	27.198.782,95	2,18%	7.869	4,12%	Artigo 8º, Inciso III
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou...	Não há	578.768,43	0,05%	12	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	941.980,17	0,08%	12	0,88%	Artigo 8º, Inciso III
LSH FIP	Não se ...	Não se aplica	1.226.004,56	0,10%	17	1,11%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	331.512,86	0,03%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	2.103.194,54	0,17%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	5.257.249,69	0,42%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	Não se ...	Não se aplica	1.983.489,89	0,16%		1,33%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' '

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	6.780.144,90	0,54%		14,37%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.247.660.696,96				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	106.496.924,86	8,54%	0,00%	5,00%	25,00%	205.418.249,38
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	467.493.464,75	37,47%	20,00%	25,00%	70,00%	405.869.023,12
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	70,00%	873.362.487,87
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	429.635.790,86	34,44%	10,00%	25,00%	50,00%	194.194.557,62
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	62.383.034,85
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	52.201,36	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	124.713.868,34
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	187.149.104,54
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Total Renda Fixa	100,00%	1.003.678.381,83	80,44%	30,00%	60,00%	255,00%	



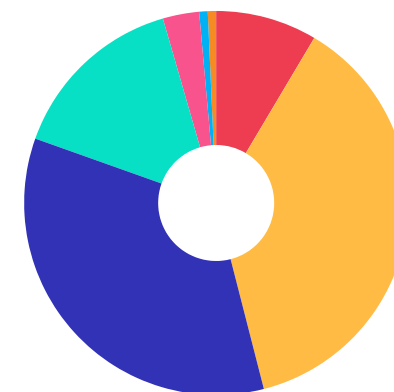
RENDA FIXA 1.003.678.381,83

RENDA VARIÁVEL 243.982.315,13

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	188.129.406,76	15,08%	7,00%	20,00%	30,00%	186.168.802,33
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	38.171.311,93	3,06%	2,00%	10,00%	10,00%	86.594.757,77
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	8.917.961,65	0,71%	0,00%	5,00%	5,00%	53.465.073,20
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	8.763.634,79	0,70%	0,00%	5,00%	5,00%	53.619.400,06
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Total Renda Variável	30,00%	243.982.315,13	19,56%	9,00%	40,00%	80,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	62.383.034,85
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	124.766.069,70
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	25,00%	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Março / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	331.879.863,10	26,60	0,07
BRANCO ASSET MANAGEMENT	274.974.325,45	22,04	0,03
ITAÚ UNIBANCO	163.209.411,66	13,08	0,01
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	106.496.924,86	8,54	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	88.280.619,16	7,08	0,01
WESTERN ASSET	75.541.047,57	6,05	0,18
NAVI CAPITAL	35.476.178,02	2,84	2,34
VINCI PARTNERS	25.366.086,27	2,03	0,12
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTD...	25.171.094,74	2,02	0,12
ITAÚ DTVM	22.903.117,27	1,84	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	21.527.267,23	1,73	2,26
AZ QUEST INVESTIMENTOS	20.879.834,71	1,67	0,07
XP GESTÃO DE RECURSOS	19.310.800,28	1,55	0,00
XP VISTA ASSET MANAGEMENT	11.354.559,60	0,91	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	6.977.000,81	0,56	0,01
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	6.780.144,90	0,54	1,54
A5 CAPITAL PARTNERS	5.257.249,69	0,42	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.103.194,54	0,17	0,00
REAG GESTORA DE RECURSOS	1.983.489,89	0,16	0,02
ROMA ASSET	1.226.004,56	0,10	1,11
CAPITÂNIA	578.768,43	0,05	0,01
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	331.512,86	0,03	0,01
GRADUAL INVESTIMENTOS	52.201,36	0,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	106.496.924,86	8,54	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	467.493.464,75	37,47	20,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	429.635.790,86	34,44	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	52.201,36	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	188.129.406,76	15,08	7,00	30,00
Artigo 8º, Inciso III	38.171.311,93	3,06	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	8.917.961,65	0,71	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	8.763.634,79	0,70	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
130% do CDI (Benchmark)	0,44%	1,32%	1,32%	2,95%	7,12%	16,04%	-	-
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	-2,13%	-5,14%	-5,14%	-12,49%	-	-39,58%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-1,21%	0,00%	0,00%	2,46%	9,11%	19,14%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,45%	-0,41%	-0,41%	1,98%	8,03%	17,44%	0,05%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-10,93%	-10,62%	-10,62%	-7,92%	8,24%	26,94%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,91%	-10,68%	-10,68%	-8,14%	7,75%	25,87%	0,25%	0,16%
IMA-B 5 (Benchmark)	-1,75%	-0,57%	-0,57%	2,03%	9,34%	19,39%	-	-
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-3,12%	-1,89%	-1,89%	0,44%	7,94%	18,35%	0,08%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,79%	-0,60%	-0,60%	1,92%	9,13%	18,91%	0,07%	0,04%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-2,35%	-0,46%	-0,46%	2,37%	11,68%	23,22%	0,12%	0,05%
IMA-B (Benchmark)	-6,97%	-6,31%	-6,31%	-3,64%	9,14%	24,10%	-	-
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-7,20%	-6,52%	-6,52%	-3,85%	8,81%	23,49%	0,17%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-7,10%	-6,46%	-6,46%	-3,94%	8,67%	23,36%	0,17%	0,11%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	-6,12%	-5,27%	-5,27%	-2,63%	11,82%	26,66%	0,20%	0,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,69%	-3,55%	-3,55%	-0,76%	6,29%	10,89%	0,12%	0,07%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-6,82%	-7,16%	-7,16%	-5,54%	5,28%	14,36%	0,18%	0,11%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,34%	-0,74%	-0,74%	1,66%	6,93%	16,97%	0,03%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,13%	-3,58%	-3,58%	-1,26%	-0,19%	1,91%	0,01%	0,04%
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA	-7,55%	-6,70%	-6,70%	-4,05%	9,76%	24,47%	0,21%	0,12%
Selic (Benchmark)	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,13%	-	-
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	0,32%	0,95%	0,95%	2,16%	5,24%	11,72%	0,00%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25%	0,75%	0,75%	1,73%	4,31%	9,74%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,07%	0,53%	0,53%	2,31%	3,30%	8,03%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,53%	1,13%	1,13%	2,34%	9,75%	18,59%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	-0,13%	1,31%	1,31%	3,13%	13,46%	23,65%	0,08%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,35%	1,04%	1,04%	2,25%	5,47%	11,89%	0,00%	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,11%	-3,56%	-3,56%	-1,06%	3,59%	7,22%	0,07%	0,06%

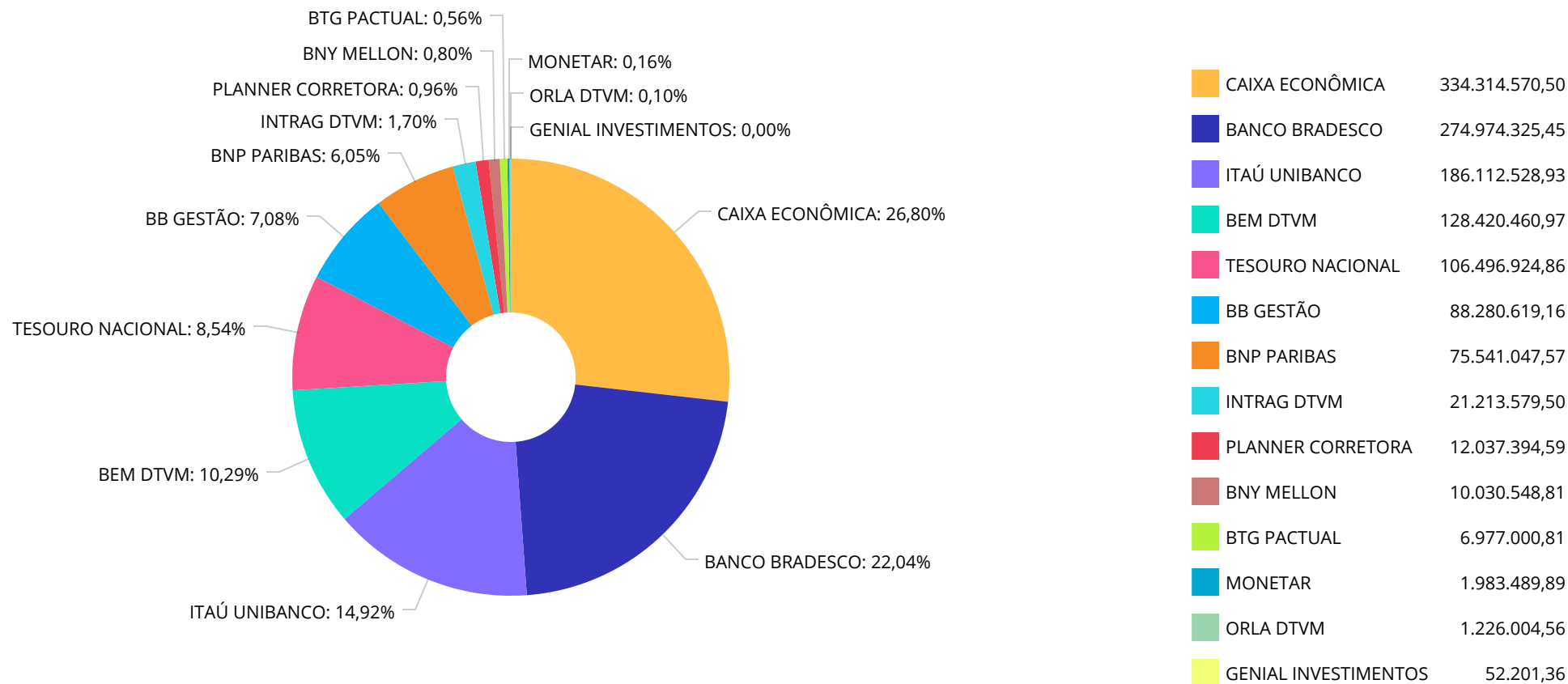
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	0,95%	3,03%	3,03%	7,54%	14,24%	31,91%	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
S&P 500 (Benchmark)	1,10%	3,18%	3,18%	8,39%	21,65%	53,08%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-15,12%	-21,20%	-21,20%	-14,24%	-8,19%	2,65%	0,41%	0,22%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,74%	2,45%	2,45%	6,32%	11,64%	26,01%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,66%	2,22%	2,22%	5,83%	10,59%	23,68%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	0,65%	4,04%	4,04%	22,70%	16,79%	4,92%	0,62%	0,28%
IDIV (Benchmark)	-25,53%	-31,24%	-31,24%	-21,42%	-7,78%	4,87%	-	-
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	-30,08%	-33,95%	-33,95%	-23,63%	-7,75%	11,58%	0,46%	0,35%
Ibovespa (Benchmark)	-29,90%	-36,86%	-36,86%	-30,29%	-23,47%	-14,46%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-31,34%	-36,25%	-36,25%	-28,09%	-19,74%	-9,77%	0,58%	0,35%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	-31,14%	-37,07%	-37,07%	-28,49%	-22,21%	-9,99%	0,55%	0,35%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-25,42%	-29,59%	-29,59%	-21,42%	-12,24%	2,62%	0,50%	0,29%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-27,86%	-33,94%	-33,94%	-25,53%	-14,99%	5,24%	0,57%	0,32%

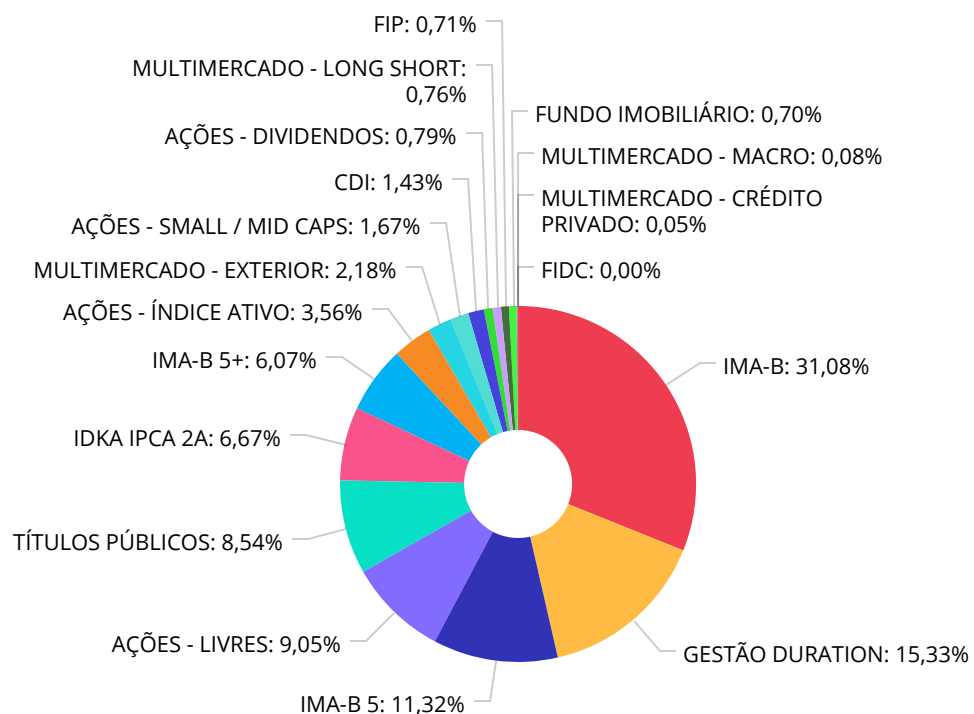
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-32,45%	-39,18%	-39,18%	-31,38%	-17,47%	-4,42%	0,55%	0,38%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	-31,73%	-34,31%	-34,31%	-22,13%	-9,71%	2,06%	0,53%	0,37%
SMLL (Benchmark)	-35,07%	-40,17%	-40,17%	-27,52%	-11,98%	-1,62%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-37,75%	-37,70%	-37,70%	-25,49%	-8,27%	3,27%	0,59%	0,44%
CDI (Benchmark)	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-4,65%	-4,62%	-4,62%	-4,57%	-27,73%	-30,11%	0,07%	0,15%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	-4,11%	-2,48%	-2,48%	-2,80%	-1,47%	4,10%	0,05%	0,05%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-5,49%	-7,71%	-7,71%	-5,92%	-	-	0,07%	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-19,47%	-17,96%	-17,96%	69,02%	69,02%	69,02%	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
LSH FIP	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	-29,67%	-33,52%	-33,52%	-23,14%	-7,56%	11,21%	0,45%	0,34%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-38,08%	-38,16%	-38,16%	-	-	-	0,60%	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2020)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2020)



IMA-B	387.808.963,86
GESTÃO DURATION	191.257.844,52
IMA-B 5	141.244.733,96
AÇÕES - LIVRES	112.960.167,65
TÍTULOS PÚBLICOS	106.496.924,86
IDKA IPCA 2A	83.250.474,17
IMA-B 5+	75.696.941,21
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	44.430.384,50
MULTIMERCADO - EXTERIOR	27.198.782,95
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	20.879.834,71
CDI	17.870.297,89
AÇÕES - DIVIDENDOS	9.859.019,90
MULTIMERCADO - LONG SHORT	9.451.780,38
FIP	8.917.961,65
FUNDO IMOBILIÁRIO	8.763.634,79
MULTIMERCADO - MACRO	941.980,17
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	578.768,43
FIDC	52.201,36

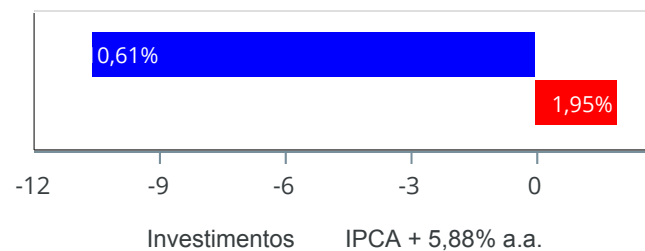
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2020)

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	3.532,573749	14.080.221,72	16.779.725,31	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	03/09/2015	6.730	2.515,509771	3.722,106985	16.929.380,76	25.049.780,01	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/03/2014	6.185	2.315,991673	3.734,173069	14.324.408,50	23.095.860,43	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	27/04/2016	2.200	2.838,144079	3.790,495813	6.243.916,97	8.339.090,79	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2015	8.310	2.412,107871	3.999,093661	20.044.616,41	33.232.468,32	Mercado

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

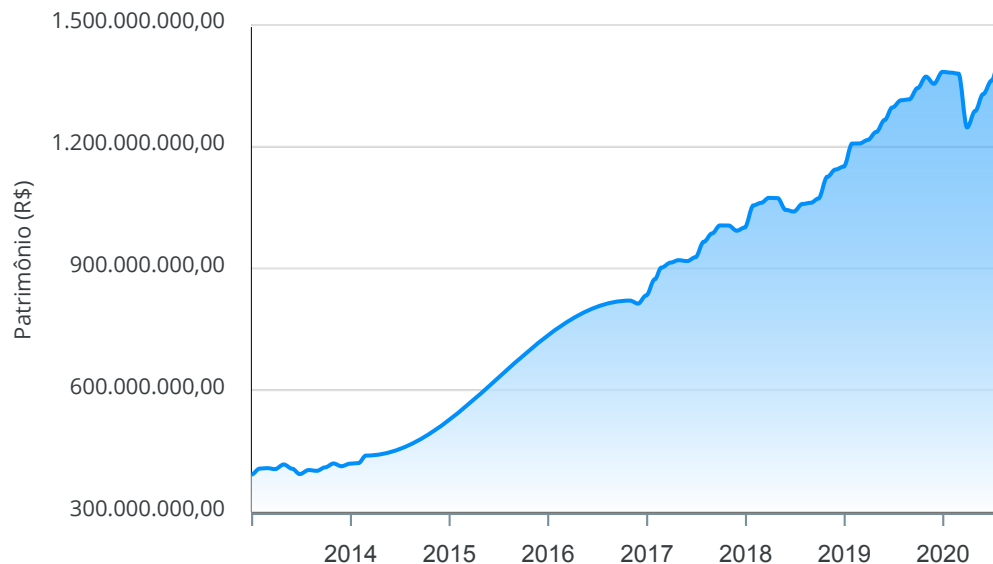
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.373.686.132,44	33.835.716,37	42.059.233,95	1.372.103.025,60	6.640.410,74	6.640.410,74	0,48%	0,48%	0,71%	0,71%	67,98%	3,08%
Fevereiro	1.372.103.025,60	55.461.648,94	39.561.380,36	1.369.766.496,11	-18.236.798,07	-11.596.387,33	-1,31%	-0,84%	0,66%	1,38%	-60,83%	5,03%
Março	1.369.766.496,11	38.601.161,25	35.299.178,06	1.237.776.682,01	-135.291.797,29	-146.888.184,62	-9,85%	-10,61%	0,57%	1,95%	-542,86%	20,13%

Investimentos x Meta Atuarial



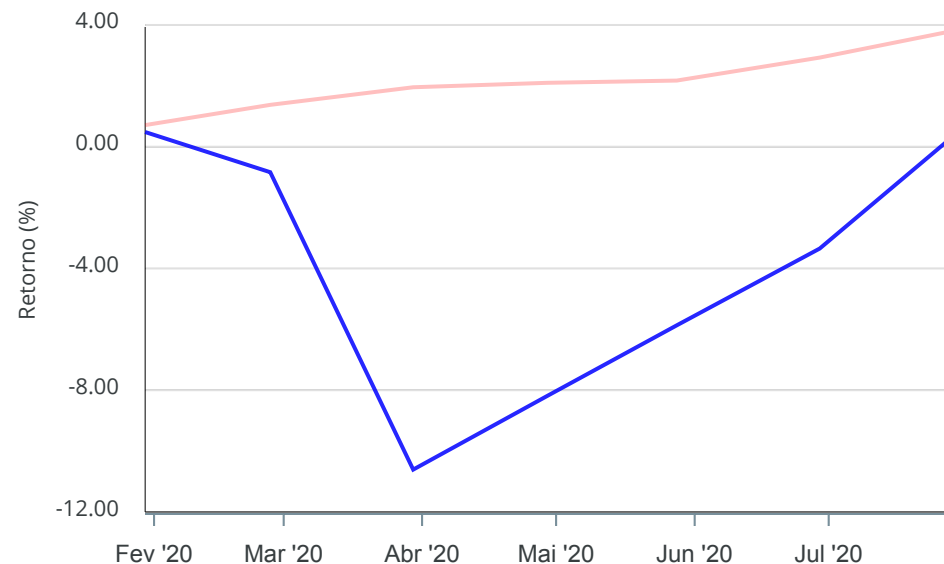
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	92.332.641,11	0,00	0,00	92.820.815,90	488.174,79	0,53%	0,53%	0,36%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	10.327.503,82	0,00	476.284,47	9.884.014,95	32.795,60	0,32%	0,32%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.833,94	171.622,48	122.071,05	55.632,21	246,84	0,14%	0,25%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24.347.886,50	18.049.538,77	34.510.368,17	7.930.650,73	43.593,63	0,10%	0,35%	0,23%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	78.195.362,82	20.380.000,00	0,00	98.437.028,62	-138.334,20	-0,14%	-0,13%	7,65%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.708.888,58	0,00	0,00	3.666.880,54	-42.008,04	-1,13%	-1,13%	1,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.484.585,67	0,00	0,00	10.343.957,75	-140.627,92	-1,34%	-1,34%	3,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	84.478.531,29	0,00	0,00	83.250.474,17	-1.228.057,12	-1,45%	-1,45%	5,46%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	79.301.503,30	0,00	0,00	77.881.029,20	-1.420.474,10	-1,79%	-1,79%	6,78%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.127.694,08	0,00	0,00	6.977.000,81	-150.693,27	-2,11%	-2,11%	6,72%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	53.335,05	0,00	0,00	52.201,36	-1.133,69	-2,13%	-	-
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	49.503.936,71	0,00	0,00	48.342.264,62	-1.161.672,09	-2,35%	-2,35%	11,97%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.764.185,03	0,00	0,00	14.366.639,60	-397.545,43	-2,69%	-2,69%	11,73%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	11.720.537,39	0,00	0,00	11.354.559,60	-365.977,79	-3,12%	-3,12%	8,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	111.768.742,65	0,00	0,00	106.496.924,86	-5.271.817,79	-4,72%	-	-
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	45.268.480,59	0,00	0,00	42.499.806,97	-2.768.673,62	-6,12%	-6,12%	19,52%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	16.469.831,82	0,00	0,00	15.347.356,80	-1.122.475,02	-6,82%	-6,82%	17,59%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	52.241.509,49	0,00	0,00	48.531.248,23	-3.710.261,26	-7,10%	-7,10%	16,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	174.660.244,49	0,00	0,00	162.083.773,92	-12.576.470,57	-7,20%	-7,20%	17,34%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	111.424.010,99	0,00	0,00	103.006.536,58	-8.417.474,41	-7,55%	-7,55%	20,62%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2020

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...	67.738.964,04	0,00	0,00	60.349.584,41	-7.389.379,63	-10,91%	-10,91%	25,40%
Total Renda Fixa	1.045.924.209,36	38.601.161,25	35.108.723,69	1.003.678.381,83	-45.738.265,09	-4,36%		12,34%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.968.317,44	0,00	0,00	1.983.489,89	15.172,45	0,77%	0,65%	62,35%
LSH FIP	1.226.004,56	0,00	0,00	1.226.004,56	0,00	0,00%	-0,04%	0,01%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	331.829,08	0,00	0,00	331.512,86	-316,22	-0,10%	-	-
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	5.266.346,99	0,00	0,00	5.257.249,69	-9.097,30	-0,17%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.109.142,55	0,00	0,00	2.103.194,54	-5.948,01	-0,28%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	7.551.608,88	0,00	666.738,84	6.780.144,90	-104.725,14	-1,39%	-18,75%	-
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.857.216,62	0,00	0,00	9.451.780,38	-405.436,24	-4,11%	-4,11%	5,44%
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	607.018,41	0,00	0,00	578.768,43	-28.249,98	-4,65%	-4,65%	7,29%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	996.718,03	0,00	0,00	941.980,17	-54.737,86	-5,49%	-5,49%	7,21%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	32.042.777,55	0,00	0,00	27.198.782,95	-4.843.994,60	-15,12%	-15,12%	41,01%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	33.751.616,60	0,00	0,00	25.171.094,74	-8.580.521,86	-25,42%	-25,42%	50,22%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	49.177.327,74	0,00	0,00	35.476.178,02	-13.701.149,72	-27,86%	-27,86%	57,35%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	8.837.451,72	0,00	0,00	6.215.056,99	-2.622.394,73	-29,67%	-29,67%	45,11%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.211.674,13	0,00	0,00	3.643.962,91	-1.567.711,22	-30,08%	-30,08%	45,98%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	31.261.048,38	0,00	0,00	21.527.267,23	-9.733.781,15	-31,14%	-31,14%	54,61%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	33.358.078,98	0,00	0,00	22.903.117,27	-10.454.961,71	-31,34%	-31,34%	57,80%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	37.156.263,46	0,00	0,00	25.366.086,27	-11.790.177,19	-31,73%	-31,73%	53,19%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	39.888.484,66	0,00	0,00	26.946.808,62	-12.941.676,04	-32,44%	-32,44%	55,05%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	27.669.073,39	0,00	0,00	17.225.149,03	-10.443.924,36	-37,75%	-37,75%	58,98%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.901.791,40	0,00	0,00	3.654.685,68	-2.247.105,72	-38,07%	-38,07%	59,73%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2020**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Variável	334.169.790,57	0,00	666.738,84	243.982.315,13	-89.520.736,60	-26,79%		50,61%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	91.782.618,26	0,00	0,00	92.820.815,90	1.038.197,64	1,13%	1,13%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	62.264.776,82	35.380.000,00	0,00	98.437.028,62	792.251,80	0,81%	1,31%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.965.678,89	73.751.235,83	83.022.470,97	7.930.650,73	236.206,98	0,26%	1,04%
BRASESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	10.795.471,00	0,00	1.011.292,01	9.884.014,95	99.835,96	0,92%	0,95%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.315,03	354.597,15	315.710,54	55.632,21	430,57	0,12%	0,75%
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	55.028,51	0,00	0,00	52.201,36	-2.827,15	-5,14%	-5,14%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.802.893,82	0,00	102.080,66	3.666.880,54	-33.932,62	-0,89%	-3,58%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.234.674,86	0,00	182.881,48	6.977.000,81	-74.792,57	-1,03%	-3,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.701.319,78	0,00	281.742,04	10.343.957,75	-75.619,99	-0,71%	-0,74%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.895.520,21	0,00	355.810,23	14.366.639,60	-173.070,38	-1,16%	-3,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	95.866.034,09	0,00	12.400.000,00	83.250.474,17	-215.559,92	-0,22%	-0,41%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	11.573.600,55	0,00	0,00	11.354.559,60	-219.040,95	-1,89%	-1,89%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	48.563.596,93	0,00	0,00	48.342.264,62	-221.332,31	-0,46%	-0,46%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	78.353.347,45	2.800,65	2.800,65	77.881.029,20	-472.318,25	-0,60%	-0,60%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	16.531.416,22	0,00	361.153,48	15.347.356,80	-822.905,94	-4,98%	-7,16%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	44.862.080,60	0,00	0,00	42.499.806,97	-2.362.273,63	-5,27%	-5,27%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	51.885.231,46	0,00	0,00	48.531.248,23	-3.353.983,23	-6,46%	-6,46%
TÍTULOS PÚBLICOS	111.016.950,56	0,00	818.510,55	106.496.924,86	-3.701.515,15	-3,33%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	67.568.195,97	0,00	0,00	60.349.584,41	-7.218.611,56	-10,68%	-10,68%
BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA	110.404.223,35	0,00	0,00	103.006.536,58	-7.397.686,77	-6,70%	-6,70%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	173.389.365,68	0,00	0,00	162.083.773,92	-11.305.591,76	-6,52%	-6,52%
				Total Renda Fixa	-35.484.139,23	-3,41%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	18.256.357,67	0,00	18.409.892,93	0,00	153.535,26	0,84%	-6,06%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.963.189,24	0,00	0,00	1.983.489,89	20.300,65	1,03%	4,04%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	332.018,50	0,00	0,00	331.512,86	-505,64	-0,15%	-
LSH FIP	1.227.135,58	0,00	0,00	1.226.004,56	-1.131,02	-0,09%	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.119.099,90	0,00	0,00	2.103.194,54	-15.905,36	-0,75%	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	5.282.927,92	0,00	0,00	5.257.249,69	-25.678,23	-0,49%	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	606.790,98	0,00	0,00	578.768,43	-28.022,55	-4,62%	-4,62%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1.020.620,25	0,00	0,00	941.980,17	-78.640,08	-7,71%	-7,71%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	7.576.188,91	0,00	666.738,84	6.780.144,90	-129.305,17	-1,71%	-17,96%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.692.257,21	0,00	0,00	9.451.780,38	-240.476,83	-2,48%	-2,48%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.517.115,32	0,00	0,00	3.643.962,91	-1.873.152,41	-33,95%	-33,95%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.909.831,29	0,00	0,00	3.654.685,68	-2.255.145,61	-38,16%	-38,16%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	9.348.964,54	0,00	0,00	6.215.056,99	-3.133.907,55	-33,52%	-33,52%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	34.515.330,45	0,00	0,00	27.198.782,95	-7.316.547,50	-21,20%	-21,20%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	27.650.400,32	0,00	0,00	17.225.149,03	-10.425.251,29	-37,70%	-37,70%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	35.750.032,28	0,00	0,00	25.171.094,74	-10.578.937,54	-29,59%	-29,59%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	34.207.205,37	0,00	0,00	21.527.267,23	-12.679.938,14	-37,07%	-37,07%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	35.927.843,85	0,00	0,00	22.903.117,27	-13.024.726,58	-36,25%	-36,25%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	21.041.266,24	18.409.892,93	0,00	25.366.086,27	-14.085.072,90	-35,70%	-34,30%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	44.302.286,10	0,00	0,00	26.946.808,62	-17.355.477,48	-39,18%	-39,18%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	53.706.401,48	0,00	0,00	35.476.178,02	-18.230.223,46	-33,94%	-33,94%
				Total Renda Variável	-111.304.209,43	-29,73%	