

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
AGOSTO - 2019



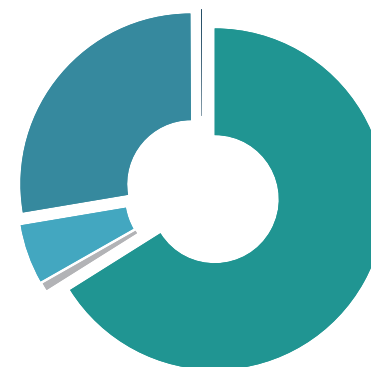
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



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 _____	18
Enquadramento da Carteira _____	19
Comentários do Mês _____	23

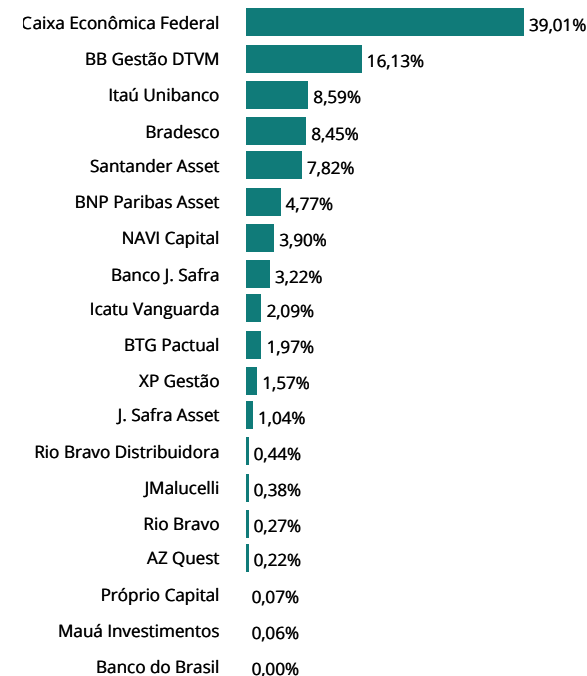
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	66,1%	119.685.821,47	123.832.883,27
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,2%	2.128.980,78	2.127.178,25
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,2%	4.064.682,38	4.063.294,83
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	1.350.259,86	1.343.315,80
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.300.343,49	1.298.745,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,5%	8.126.752,84 ▲	7.837.203,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,3%	479.876,00	480.156,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,6%	4.718.987,06 ▼	9.386.394,13
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,4%	804.190,31 ▼	824.762,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.509.376,48 ▲	1.418.823,75
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	4,0%	7.183.478,88	7.214.438,02
Bradesco Pré IDKa 2	1,0%	1.861.135,72	1.857.480,35
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,8%	1.461.289,81 ▲	1.357.787,60
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.494.198,90	1.494.432,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,7%	1.254.796,00 ▼	1.285.908,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,7%	1.295.922,00 ▼	1.327.955,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,4%	682.755,85 ▼	701.650,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	2,2%	3.982.806,92 ▼	4.872.973,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,1%	9.203.738,94	9.191.288,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,2%	11.241.235,62	11.288.988,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,4%	4.425.033,87	4.423.489,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,7%	4.932.742,20 ▲	4.056.303,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,8%	3.339.849,45	3.333.292,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	2.238.902,60 ▼	2.258.063,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,1%	10.978.155,16	10.973.127,60
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,1%	3.798.085,12	3.814.375,09
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	0,8%	1.518.161,89 ▲	1.416.765,47
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,7%	8.483.471,29 ▲	8.356.942,21
Safra Executive 2 Renda Fixa	0,9%	1.669.518,98	1.661.128,90
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	6,2%	11.153.290,39	11.149.829,89
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,7%	3.003.802,68	3.016.788,12
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	1.278.032,97	1.344.545,68
BB FII Recebíveis	0,3%	485.346,97 ▼	559.190,88

POR SEGMENTO



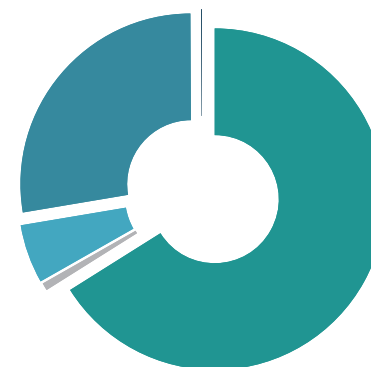
■ Fundos de Renda Fixa 66,07%
■ Fundos de Renda Variável 27,57%
■ Fundos Imobiliários 0,71%
■ Contas Correntes 0,08%
■ Fundos Multimercado 5,57%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



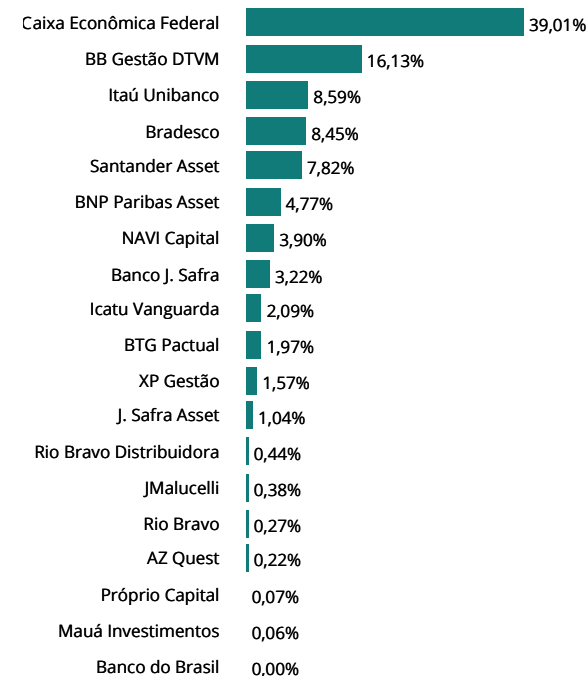
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	1.278.032,97	1.344.545,68
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,4%	792.686,00 ▼	785.354,80
FUNDOS MULTIMERCADO	5,6%	10.096.237,79	10.131.908,38
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,8%	1.513.444,65	1.508.044,15
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	0,9%	1.670.649,06	1.664.022,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,6%	1.093.426,39	1.109.492,62
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	110.090,47	109.893,88
Safra Carteira Premium Multimercado	0,8%	1.402.427,43	1.394.391,10
Safra SP Reais PB Multimercado	1,8%	3.259.552,50	3.307.592,19
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,6%	1.046.647,29	1.038.471,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,6%	49.950.574,14	43.739.954,29
AZ Quest FIC FIA	0,2%	390.277,99 ▲	237.268,56
BB FIC FIA IBrX	0,4%	645.013,26 ▼	1.344.453,46
BB FIC FIA Previdenciário Valor	3,1%	5.594.583,14 ▲	-
BNP Paribas FIA Small Caps	0,9%	1.720.485,10	1.701.176,70
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	0,4%	749.114,86	751.186,53
BNP Paribas FIC FIA Action	2,6%	4.665.691,47	4.746.704,43
Bradesco FIA Plus Small Cap	1,1%	2.023.182,60	1.994.831,21
Bradesco FIA Selection	2,3%	4.240.078,29 ▲	3.935.439,51
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,0%	3.576.272,98 ▲	3.361.789,91
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,6%	1.177.243,44	1.185.471,80
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,6%	1.131.969,58	1.140.027,27
Caixa FIA Dividendos	0,9%	1.658.216,66	1.646.312,22
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,9%	1.625.346,94	1.637.935,46
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,8%	1.441.979,11	1.432.212,47
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,3%	2.268.297,74 ▲	2.099.889,37
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	573.091,58	564.258,34
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	3,0%	5.417.135,99	5.332.989,79
JMalucelli FIA Marlim Dividendos	0,4%	693.637,02	686.822,47
Navi FIC FIA Institucional	3,9%	7.058.711,84	6.884.881,47
Próprio Capital FIA	0,1%	128.941,25	126.288,84
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,1%	206.992,05	206.683,14
Safra FIC FIA Selection	0,4%	691.076,11	675.349,63

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 66,07%
- Fundos de Renda Variável 27,57%
- Fundos Imobiliários 0,71%
- Contas Correntes 0,08%
- Fundos Multimercado 5,57%

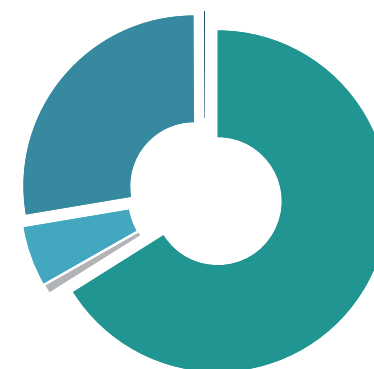
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,6%	49.950.574,14	43.739.954,29
Safra FIC FIA Small Cap	0,3%	473.016,11 ▲	318.215,46
XP FIA Dividendos	1,0%	1.800.219,03	1.729.766,25
CONTAS CORRENTES	0,1%	136.308,85	58.644,89
Banco do Brasil	0,0%	96,00	37,71
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	136.212,85	58.607,18
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	181.146.975,22	179.107.936,51

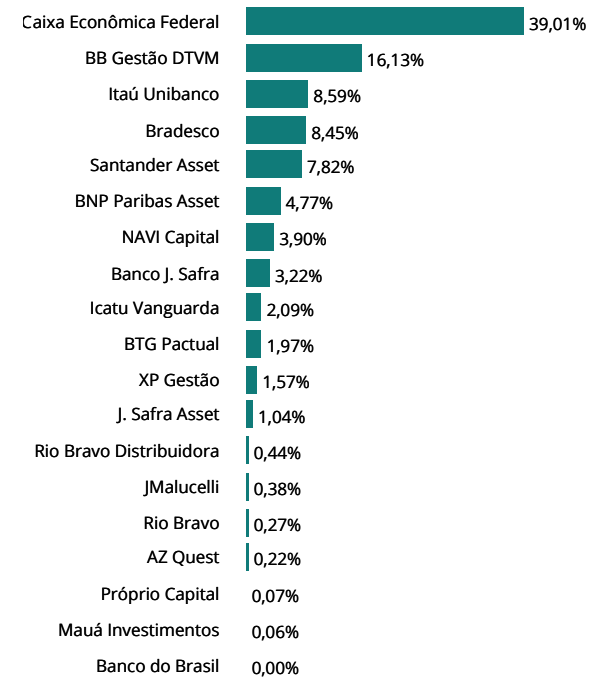
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 66,07%
 ■ Fundos de Renda Variável 27,57%
■ Fundos Imobiliários 0,71%
 ■ Contas Correntes 0,08%
■ Fundos Multimercado 5,57%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.054.344,54	1.317.913,90	(57.301,50)					11.314.956,94
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	160.050,14	21.418,41	1.802,53					183.271,08
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	249.079,97	36.195,86	1.387,55					286.663,38
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	41.503,96	9.327,16	6.944,06					57.775,18
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.320,85	10.655,46	1.598,42					93.574,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	911.214,32	98.513,81	(36.150,66)					973.577,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	40.895,99	5.134,04	(280,12)					45.749,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	596.160,73	99.651,53	32.592,93					728.405,19
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	44.040,08	6.766,85	1.421,25					52.228,18
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	191.263,72	18.417,42	(9.447,27)					200.233,87
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	759.869,02	86.442,38	(30.959,14)					815.352,26
Bradesco Pré IDkA 2	114.122,03	20.609,91	3.655,37					138.387,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	19.462,91	-	-					19.462,91
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	63.466,31	5.566,79	6.502,21					75.535,31
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	133.358,40	14.616,00	(233,10)					147.741,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	53.694,49	9.390,00	3.011,52					66.096,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	55.340,93	9.677,00	3.091,11					68.109,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	67.318,85	6.633,62	324,35					74.276,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	340.370,31	44.299,23	5.833,43					390.502,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	704.704,36	84.502,17	12.450,21					801.656,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.296.731,82	141.976,86	(47.752,92)					1.390.955,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	291.343,89	41.505,81	1.544,50					334.394,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	399.632,49	60.465,56	(48.561,36)					411.536,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	209.372,59	35.874,45	6.556,78					251.803,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	105.594,10	20.361,99	11.838,62					137.794,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	813.486,95	138.711,06	5.027,56					957.225,57
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	489.991,04	47.438,59	(16.289,97)					521.139,66
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	93.933,77	12.205,91	1.396,42					107.536,10
Itaú FIC Alocação Dinâmica II Renda Fixa	275.939,51	-	-					275.939,51
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	283.188,63	77.187,41	26.529,08					386.905,12
Safra Executive 2 Renda Fixa	40.223,81	11.829,19	8.390,08					60.443,08
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	738.379,28	105.106,34	3.460,50					846.946,12
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	389.289,29	37.433,09	(12.985,44)					413.736,94

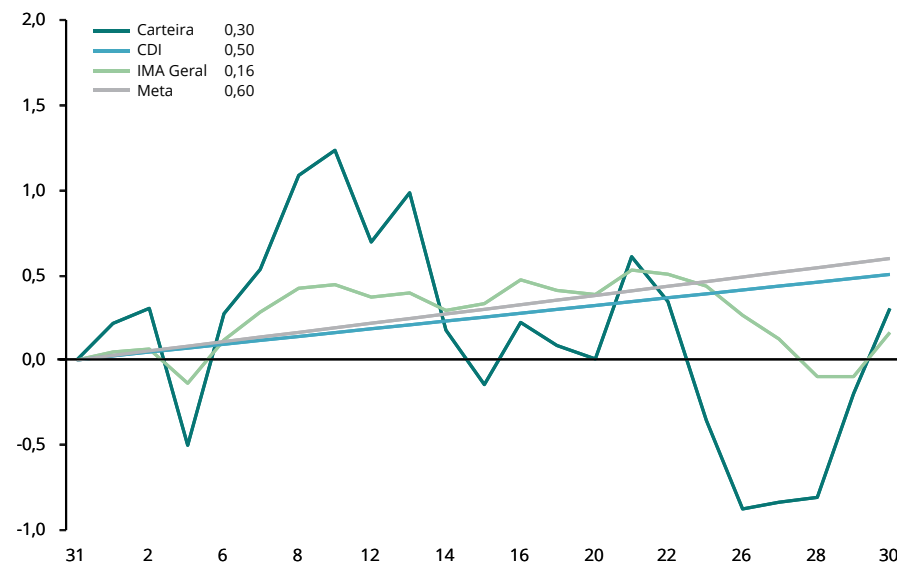
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	119.348,56	11.531,61	(59.616,95)					71.263,22
BB FII Recebíveis	49.014,86	7.087,07	(70.063,91)					(13.961,98)
Rio Bravo FII Renda Corporativa	70.333,70	4.444,54	10.446,96					85.225,20
FUNDOS MULTIMERCADO	885.150,41	80.110,92	(35.670,59)					929.590,74
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	61.487,26	11.391,64	5.400,50					78.279,40
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	42.038,53	8.751,74	6.626,24					57.416,51
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	28.841,40	-	-					28.841,40
Itaú FIC Private Multimercado SP500	154.010,41	16.017,66	(16.066,23)					153.961,84
Mauá FIC Institucional Multimercado	4.218,11	1.072,06	196,59					5.486,76
Safra Carteira Premium Multimercado	43.121,80	6.410,49	8.036,33					57.568,62
Safra SP Reais PB Multimercado	515.771,97	47.417,73	(48.039,69)					515.150,01
XP FIC Long Short 60 Multimercado	35.660,93	(10.950,40)	8.175,67					32.886,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.359.754,38	1.152.609,58	725.619,85					7.237.983,81
AZ Quest FIC FIA	20.723,84	8.766,80	3.009,43					32.500,07
BB FIC FIA IBrX	166.170,45	10.767,34	559,80					177.497,59
BB FIC FIA Previdenciário Valor	-	-	194.583,14					194.583,14
BNP Paribas FIA Small Caps	252.229,72	106.729,28	19.308,40					378.267,40
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	88.454,45	7.891,85	(2.071,67)					94.274,63
BNP Paribas FIC FIA Action	741.687,83	20.580,18	(81.012,96)					681.255,05
Bradesco FIA Plus Small Cap	244.586,15	96.502,19	28.351,39					369.439,73
Bradesco FIA Selection	317.989,07	66.651,98	104.638,78					489.279,83
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	399.445,21	139.585,19	64.483,07					603.513,47
Caixa FIA Brasil Ibovespa	149.698,06	9.196,38	(8.228,36)					150.666,08
Caixa FIA Brasil IBX-50	133.366,68	7.316,36	(8.057,69)					132.625,35
Caixa FIA Dividendos	190.547,20	55.829,97	11.904,44					258.281,61
Caixa FIA ETF Ibovespa	179.479,53	12.625,41	(12.588,52)					179.516,42
Caixa FIA Small Caps Ativo	198.579,63	89.600,71	9.766,64					297.946,98
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	221.303,81	38.022,45	33.408,37					292.734,63
Itaú FIC FIA Dunamis	43.858,63	20.399,71	8.833,24					73.091,58
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	665.924,65	251.359,83	84.146,20					1.001.430,68
JMalucelli FIA Marlim Dividendos	116.132,80	3.697,00	6.814,55					126.644,35
Navi FIC FIA Institucional	761.271,68	151.944,98	173.830,37					1.087.047,03
Próprio Capital FIA	11.154,26	2.841,60	2.652,41					16.648,27

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

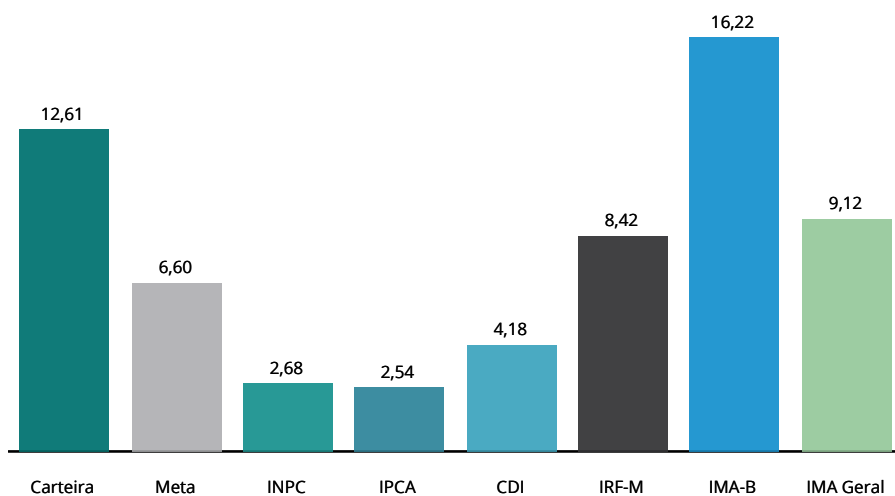
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.359.754,38	1.152.609,58	725.619,85					7.237.983,81
Safra FIC FIA FOF Institucional	4.091,39	2.591,75	308,91					6.992,05
Safra FIC FIA Selection	93.653,84	13.838,25	15.726,48					123.218,57
Safra FIC FIA Small Cap	27.735,95	23.119,16	4.800,65					55.655,76
XP FIA Dividendos	331.669,55	12.751,21	70.452,78					414.873,54
TOTAL	16.418.597,89	2.562.166,01	573.030,81					19.553.794,71

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	3,74	0,81	0,54	1,91	463	689	196
Fevereiro	0,10	0,92	0,49	0,48	11	21	21
Março	0,37	1,24	0,47	0,56	30	79	66
Abril	1,21	1,06	0,52	0,86	114	233	141
Mai	1,81	0,62	0,54	1,84	293	333	98
Junho	3,02	0,50	0,47	2,00	607	643	151
Julho	1,47	0,68	0,57	0,97	217	259	152
Agosto	0,30	0,60	0,50	0,16	51	60	187
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	12,61	6,60	4,18	9,12	191	301	138

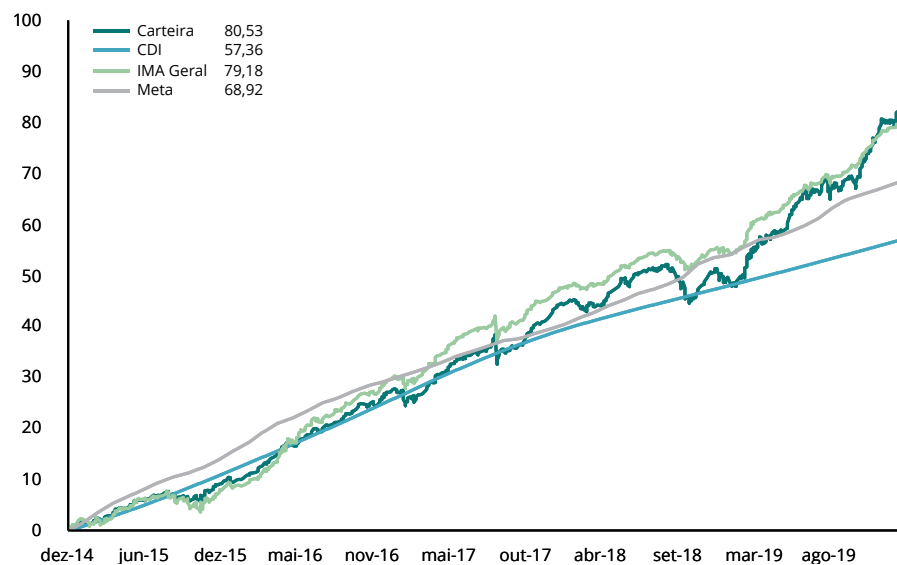
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,08	14%	9,42	143%	16,13	168%	2,40	2,55	3,94	4,19	-16,95	22,54	-0,74	-1,22
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,03	6%	8,23	125%	14,19	148%	2,09	2,16	3,44	3,55	-21,37	21,54	-0,61	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	87%	4,47	68%	7,19	75%	0,38	0,30	0,63	0,50	-10,90	17,82	-0,03	-0,03
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,12	21%	7,75	118%	13,45	140%	1,95	1,86	3,20	3,06	-19,40	22,78	-0,55	-0,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,42	-70%	16,02	243%	27,17	284%	4,99	5,20	8,21	8,56	-16,45	22,27	-1,98	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,06	-10%	10,37	157%	18,66	195%	2,65	3,43	4,37	5,65	-19,99	20,88	-0,73	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,24	40%	8,26	125%	16,43	171%	2,14	2,60	3,51	4,28	-13,76	23,00	-0,57	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,17	29%	6,70	102%	12,02	125%	1,14	1,59	1,87	2,62	-27,62	21,39	-0,29	-0,52
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,58	-97%	16,66	253%	28,56	298%	5,51	5,67	9,06	9,34	-17,25	21,68	-2,21	-3,05
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,43	-72%	15,95	242%	27,06	283%	4,99	5,20	8,21	8,57	-16,60	22,14	-1,98	-2,73
Bradesco Pré IDKa 2	Outros IDKa	0,20	33%	8,03	122%	15,74	164%	2,26	2,37	3,72	3,91	-14,64	23,59	-0,57	-0,69
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,49	82%	4,15	63%	6,22	65%	0,04	0,06	0,07	0,10	-83,24	-9,76	0,00	0,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	-0,02	-3%	10,97	166%	16,05	168%	3,33	2,95	5,48	4,85	-14,75	19,16	-1,06	-1,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,01	2%	5,13	78%	9,35	98%	8,42	3,95	13,84	6,51	-24,62	-3,53	-2,67	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,23	39%	5,35	81%	9,58	100%	8,39	3,95	13,79	6,50	-24,64	-3,56	-2,66	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,05	8%	11,76	178%	20,60	215%	8,92	5,51	14,66	9,06	-26,43	9,27	-3,88	-3,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,10	17%	7,06	107%	11,98	125%	1,52	1,55	2,50	2,55	-24,78	21,67	-0,41	-0,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,14	23%	8,73	132%	15,40	161%	2,10	2,33	3,46	3,83	-16,93	22,89	-0,63	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,42	-71%	16,06	243%	27,30	285%	5,04	5,21	8,29	8,58	-16,38	22,33	-1,99	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,03	6%	8,22	125%	14,23	149%	2,12	2,17	3,49	3,57	-20,94	21,56	-0,62	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,79	-132%	21,65	328%	37,44	391%	7,32	7,69	12,03	12,66	-15,29	21,63	-3,08	-4,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,20	33%	8,15	124%	16,48	172%	2,17	2,67	3,58	4,39	-14,81	22,56	-0,59	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	88%	4,50	68%	7,24	76%	0,38	0,29	0,62	0,48	-9,42	19,39	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,05	8%	9,55	145%	20,31	212%	3,17	3,65	5,22	6,01	-14,51	22,35	-0,91	-1,17
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,43	-72%	15,90	241%	27,09	283%	5,04	5,14	8,30	8,46	-16,42	22,43	-1,99	-2,70
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,12	19%	8,36	127%	14,18	148%	1,99	2,02	3,28	3,32	-18,09	23,00	-0,60	-0,77
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,32	53%	9,73	148%	13,26	138%	1,10	2,19	1,81	3,60	-19,51	18,43	-0,25	-1,15
Safra Executive 2 Renda Fixa	IRF-M	0,51	85%	4,47	68%	7,77	81%	0,49	0,47	0,81	0,78	-11,24	19,07	-0,04	-0,07
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,03	5%	8,22	125%	14,20	148%	2,10	2,17	3,45	3,56	-21,26	21,50	-0,61	-0,71
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-0,43	-72%	15,97	242%	27,21	284%	4,98	5,20	8,19	8,56	-16,64	22,29	-1,98	-2,73
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-12,53	-2098%	-2,87	-43%	5,41	56%	2,01	13,13	3,30	21,60	-2,23	-5,35	-0,10	-12,15

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	1,33	223%	11,78	179%	20,51	214%	10,90	15,03	17,94	24,73	2,64	3,99	-2,38	-8,35
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,36	60%	5,45	83%	11,87	124%	1,01	1,85	1,66	3,04	-18,42	17,67	-0,19	-0,51
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	CDI	0,40	67%	3,56	54%	7,96	83%	0,23	0,93	0,37	1,52	-53,11	11,61	-0,01	-0,20
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,45	-242%	18,99	288%	4,10	43%	24,37	15,63	40,06	25,71	-8,47	-0,20	-6,23	-16,98
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	0,18	30%	5,25	80%	8,87	93%	3,54	2,63	5,83	4,33	-11,00	5,98	-0,96	-1,21
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,58	96%	4,28	65%	6,97	73%	0,90	1,05	1,48	1,73	0,04	2,99	-0,14	-0,31
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-1,45	-243%	18,77	285%	4,09	43%	24,04	15,42	39,52	25,36	-8,58	-0,22	-6,16	-16,78
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	0,79	132%	3,24	49%	5,50	57%	7,57	5,28	12,45	8,68	1,73	-1,15	-1,97	-2,29
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	1,07	180%	15,42	234%	35,58	371%	26,08	21,86	42,90	35,99	0,41	7,86	-8,44	-9,60
BB FIC FIA IBrX	IBrX	-0,30	-50%	14,81	225%	31,32	327%	23,33	20,48	38,37	33,72	-4,84	7,31	-7,34	-9,79
BB FIC FIA Previdenciário Valor	Ibovespa	-0,90	-151%	22,13	336%	52,10	544%	23,65	21,74	38,88	35,80	-6,33	11,32	-8,18	-8,96
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,14	190%	28,18	427%	49,28	514%	23,77	18,76	39,11	30,89	1,96	12,06	-8,94	-8,94
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	IBrX	-0,28	-46%	14,40	218%	31,42	328%	23,75	20,20	39,06	33,24	-4,84	7,47	0,00	0,00
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	-1,71	-286%	22,31	338%	39,75	415%	19,01	16,40	31,25	27,00	-9,53	11,16	-7,84	-8,62
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	1,42	238%	22,34	339%	49,11	513%	21,88	17,41	36,01	28,66	2,85	13,13	-7,05	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,76	462%	16,31	247%	37,16	388%	26,40	21,22	43,45	34,93	4,24	8,38	-7,71	-8,11
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	1,93	323%	25,05	380%	53,65	560%	22,95	19,36	37,77	31,87	2,46	12,83	-6,48	-7,45
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-0,69	-116%	14,68	222%	31,15	325%	23,46	20,91	38,57	34,42	-6,17	7,14	-7,36	-9,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,71	-118%	13,27	201%	27,35	285%	23,65	21,08	38,88	34,70	-6,33	6,18	-7,55	-10,66
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,72	121%	18,45	280%	41,81	437%	21,36	15,47	35,13	25,47	-0,71	12,45	-7,53	-10,59
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-0,77	-129%	14,46	219%	30,75	321%	21,70	20,61	35,68	33,92	-7,06	7,14	-7,38	-9,93
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	0,68	114%	26,04	395%	45,37	474%	23,97	18,80	39,44	30,95	0,03	11,54	-8,89	-8,96
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	1,47	246%	26,30	399%	54,73	571%	18,57	16,65	30,55	27,42	1,13	15,12	-5,53	-6,99
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,57	262%	24,51	372%	46,36	484%	22,30	19,47	36,69	32,05	1,50	11,21	-6,70	-9,59
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	1,58	264%	22,68	344%	47,57	497%	23,79	20,45	39,15	33,66	2,79	10,80	-7,70	-9,05
JMalucelli FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	0,99	166%	22,34	339%	34,36	359%	19,46	15,30	32,01	25,18	-1,29	9,97	-5,81	-8,24
Navi FIC FIA Institucional	CDI	2,52	423%	22,84	346%	46,30	483%	21,54	18,79	35,44	30,94	4,77	11,40	-4,87	-8,84
Próprio Capital FIA	Ibovespa	2,10	352%	14,83	225%	30,59	319%	28,88	20,46	47,53	33,68	4,11	7,26	-9,96	-10,80
Safra FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	0,15	25%	15,19	230%	34,60	361%	21,43	18,84	35,25	31,02	-3,18	8,63	-6,69	-9,86
Safra FIC FIA Selection	Sem bench	2,33	390%	21,70	329%	46,38	484%	22,59	20,40	37,18	33,58	4,84	10,79	-5,57	-9,86

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 %
Safrá FIC FIA Small Cap	SMLL	2,29	384%	21,75	330%	44,68	466%	23,16	19,89	38,12	32,75	5,06	10,55	-7,47	-12,04
XP FIA Dividendos	Sem bench	4,07	682%	29,95	454%	64,70	675%	25,66	19,87	42,25	32,72	8,96	14,81	-6,55	-7,83
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,50	84%	4,18	63%	6,25	65%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,26	43%	8,42	128%	16,98	177%	2,14	2,66	3,52	4,38	-8,13	21,66	-0,56	-0,77
IRF-M 1		0,55	92%	4,63	70%	7,39	77%	0,37	0,30	0,62	0,49	8,34	21,22	-0,03	-0,03
IRF-M 1+		0,10	17%	9,83	149%	20,90	218%	3,15	3,64	5,18	6,00	-9,11	21,29	-0,88	-1,09
IMA-B		-0,40	-67%	16,22	246%	28,08	293%	5,06	5,25	8,32	8,63	-12,75	21,55	-1,96	-2,72
IMA-B 5		0,05	8%	8,38	127%	14,70	153%	2,11	2,23	3,48	3,66	-15,39	20,03	-0,61	-0,71
IMA-B 5+		-0,77	-129%	22,00	334%	39,04	408%	7,41	7,79	12,19	12,83	-12,17	21,07	-3,05	-4,19
IMA Geral		0,16	27%	9,12	138%	16,06	168%	2,10	2,33	3,46	3,84	-11,61	22,81	-0,62	-1,02
IDkA 2A		0,08	14%	7,42	112%	12,72	133%	1,67	1,62	2,74	2,66	-18,03	21,49	-0,40	-0,51
IDkA 20A		-1,35	-225%	33,25	504%	61,65	644%	10,69	12,14	17,58	19,98	-12,19	21,40	-4,54	-6,32
Ibovespa		-0,67	-111%	15,07	228%	32,74	342%	23,89	21,25	39,29	34,98	-2,78	6,43	-7,38	-10,00
META ATUARIAL - IPCA + 6 %		0,60		6,60		9,58									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,5471% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,66% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,25% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 9,1283%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,38%, e o IMA-B de 8,63%.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3500% e -0,3500% da Meta.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 24,4379% do risco experimentado pelo mercado.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,3527%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,72%, respectivamente.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 14,5099% 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 0,2075% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

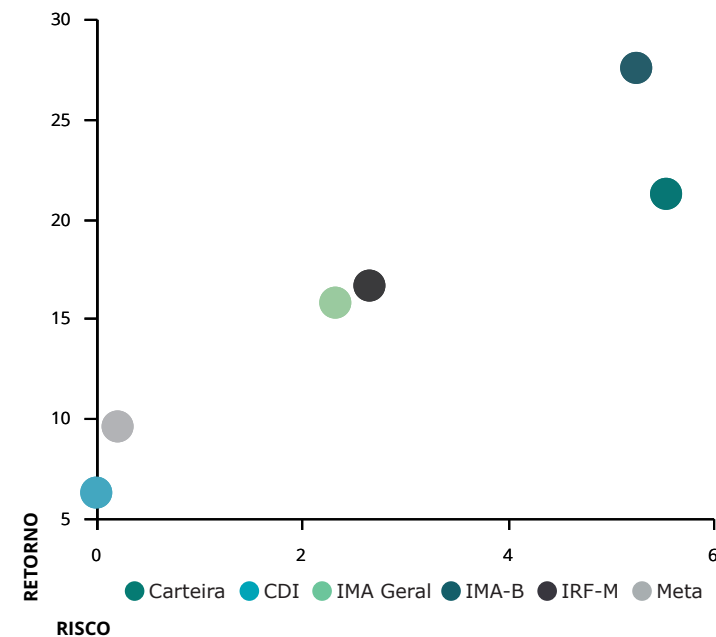
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,4000	5,6426	5,5471
VaR (95%)	12,1730	9,2855	9,1283
Tracking Error	0,4662	0,3555	0,3500
Beta	29,6339	29,4810	24,4379
Draw-Down	-2,0839	-2,0839	-2,3527
Sharpe	-1,7105	14,2351	14,5099
Treynor	-0,0269	0,1716	0,2075
Alfa de Jensen	0,0044	0,0366	0,0297

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.

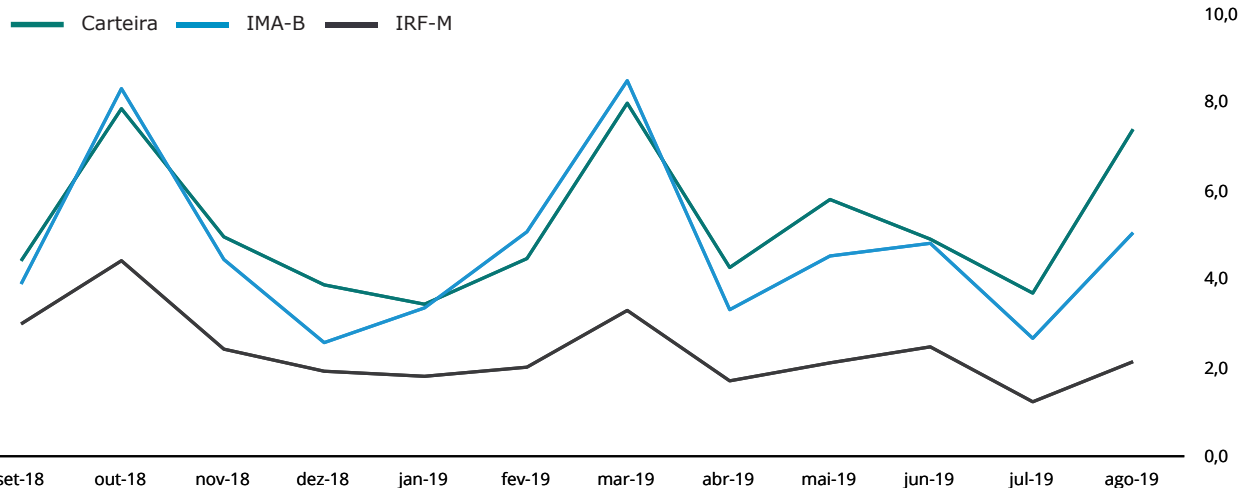
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 35,33% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.711.533,40 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.586.506,41, equivalente a uma queda de 4,19% 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	13,42%	-440.413,71	-0,24%
IRF-M	5,37%	-149.727,45	-0,08%
IRF-M 1	1,98%	6.744,90	0,00%
IRF-M 1+	6,06%	-297.431,16	-0,16%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	35,33%	-1.711.533,40	-0,95%
IMA-B	19,26%	-1.113.224,04	-0,62%
IMA-B 5	10,85%	-309.912,68	-0,17%
IMA-B 5+	2,73%	-225.963,99	-0,12%
Carência Pós	2,50%	-62.432,70	-0,03%
IMA GERAL	10,95%	-195.190,03	-0,11%
IDKA	3,23%	-48.372,41	-0,03%
IDKa 2 IPCA	2,20%	-31.404,43	-0,02%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	1,03%	-16.967,97	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,71%	-132.153,36	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	6,38%	-399.532,99	-0,22%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,81%	5.849,54	0,00%
Multimercado	5,58%	-405.382,53	-0,22%
OUTROS RF	2,38%	-48.435,89	-0,03%
RENDA VARIÁVEL	27,60%	-4.610.874,62	-2,55%
Ibov., IBrX e IBrX-50	20,92%	-3.452.055,75	-1,91%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,55%	-606.658,57	-0,34%
Small Caps	3,13%	-552.160,30	-0,31%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-7.586.506,41	-4,19%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
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 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 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 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 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 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
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	D+0	D+2	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	3 anos	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 2020 V	22.791.028/0001-27	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	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
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 Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	D+0	D+20	D+0	D+0	0,40	Não há	20% exc IMAB5
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
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	D+0	D+0	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+0	D+1	2,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	D+1	D+5	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	04.362.333/0001-11	D+1	D+1	D+0	D+4	0,50	Não há	20% exc IBrX
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	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 Dividendos	05.900.798/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	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
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+24	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+21	D+0	D+0	2,50	Não há	20% exc Ibov
JMalucelli FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	D+1	D+0	D+31	D+34	1,00	Não há	Não há
Safra FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	D+1	D+1	D+0	D+0	3,50	Não há	Não há
Safra FIC FIA Small Cap	05.857.973/0001-65	D+1	D+1	D+0	D+0	3,50	Não há	Não há
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	D+0	D+2	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	D+0	D+2	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	D+0	D+0	D+0	D+0	1,60	01/10/2020	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	14.386.860/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+2	1,60	02/01/2020	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	20% exc CDI
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS MULTIMERCADO								
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	D+1	D+1	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	D+0	D+0	D+60	D+61	2,00	Não há	20% exc CDI

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/08/2019	150.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
12/08/2019	300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
12/08/2019	100.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa
12/08/2019	200.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Selection
12/08/2019	925.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
12/08/2019	100.000,00	Aplicação	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
12/08/2019	150.000,00	Aplicação	Safra FIC FIA Small Cap
14/08/2019	700.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Previdenciário Valor
15/08/2019	150.000,00	Aplicação	AZ Quest FIC FIA
15/08/2019	3.700,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
19/08/2019	22.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
19/08/2019	135.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda FIA Dividendos
22/08/2019	4.700.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Previdenciário Valor
30/08/2019	182.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

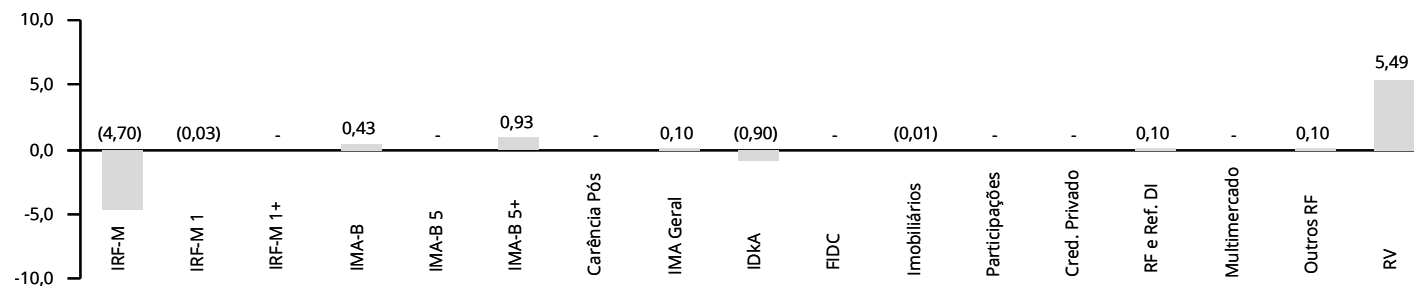
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2019	3.780,00	Proventos	BB FII Recebíveis
09/08/2019	22.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/08/2019	700.000,00	Resgate	BB FIC FIA IBrX
13/08/2019	3.115,76	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
15/08/2019	21.993,29	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
16/08/2019	34.123,52	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
16/08/2019	35.124,11	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V
16/08/2019	19.219,38	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
20/08/2019	25.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/08/2019	4.700.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
22/08/2019	38.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/08/2019	700.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
29/08/2019	196.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
29/08/2019	31.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.817.700,00
Resgates	6.529.356,06
Saldo	1.288.343,94

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 Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,406904707	7.645.235.508,15	542	1,18%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	18,365072575	4.148.984.501,98	605	2,25%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,583769993	8.046.457.805,40	1.214	0,75%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,101366073	561.822.466,69	74	0,72%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,830299861	5.956.790.005,56	671	4,49%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,170590054	332.525.559,05	51	0,27%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,596132977	5.216.282.844,37	700	2,61%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,682194950	667.232.332,00	165	0,44%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, IV, a	1.014,902338000	337.636.140,68	8.110	0,83%	0,45%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	3,345352500	858.020.375,39	115	3,97%	0,84%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,513856700	539.705.686,14	93	1,03%	0,34%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,083829000	298.538.518,91	95	0,81%	0,49%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,660221000	169.435.674,29	76	0,83%	0,88%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,254796000	989.161.439,06	107	0,69%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	22.791.028/0001-27	7, I, b	1,295922000	254.852.724,83	45	0,72%	0,51%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,456676000	1.341.049.509,47	73	0,38%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	2,136490000	8.720.480.025,40	940	2,20%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,751466000	1.440.354.232,90	226	5,08%	0,64%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,297307000	11.125.833.388,91	962	6,21%	0,10%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	2,873631000	9.951.491.659,11	915	2,44%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,505442000	2.857.219.565,23	351	2,73%	0,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,142936000	7.138.466.707,59	417	1,85%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,472885000	11.397.966.980,21	1.390	1,24%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,301509000	2.212.647.721,38	308	6,06%	0,50%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,510611000	2.936.440.451,82	300	2,10%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,014911700	453.400.882,55	742	0,84%	0,33%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,183391000	5.084.742.954,71	271	4,69%	0,17%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	7, IV, a	270,991878000	311.646.318,50	13	0,92%	0,54%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	24,338684700	1.342.953.261,23	152	6,16%	0,83%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	25,592357800	1.252.135.158,53	203	1,66%	0,24%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	80,891161800	83.722.352,49	20	0,27%	0,58%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	173,000000000	-	-	0,44%	-	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.129,623739440	487.836.886,10	955	0,84%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	14.386.860/0001-10	8, III	1,116918000	277.393.765,27	729	0,92%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	14,746211000	1.089.709.594,08	927	0,60%	0,10%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,823187300	143.467.301,98	1.522	0,06%	0,08%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	8, III	190,623969000	1.579.397.409,10	1.449	0,77%	0,09%	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	193,892367000	338.186.042,03	36	1,80%	0,96%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	8, III	1,258382480	345.635.913,06	4.379	0,58%	0,30%	07.625.200/0001-89	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	13,137758400	875.046.831,34	5.273	0,22%	0,04%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	8, I, a	9,778858072	196.056.358,08	5.681	0,36%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,295123571	413.103.584,85	169	3,09%	1,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	332,593084600	126.834.671,24	3.441	0,95%	1,36%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	04.362.333/0001-11	8, I, a	121,981207900	79.143.833,58	20	0,41%	0,95%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	324,966946900	253.959.591,82	1.719	2,58%	1,84%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	9,951372000	866.040.100,91	431	1,12%	0,23%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	940,234872800	782.118.799,97	203	2,34%	0,54%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,107771600	1.439.217.477,51	5.398	1,98%	0,25%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,297298000	428.246.775,66	95	0,65%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,296378000	501.044.753,52	92	0,63%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,655771000	102.120.593,48	2.045	0,92%	1,62%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,114620000	110.606.768,03	29	0,90%	1,47%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,636923000	463.860.808,14	4.051	0,80%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,291569600	1.271.943.146,67	13.765	1,25%	0,18%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	20,354281000	2.860.793.399,75	46.226	0,32%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	25,584907000	1.936.669.944,57	151	2,99%	0,28%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
JMalucelli FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	3,098195100	179.898.043,25	706	0,38%	0,39%	76.621.457/0001-85	76.621.457/0001-85	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,126065100	1.348.837.784,48	4.750	3,90%	0,52%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,741303540	53.778.830,04	273	0,07%	0,24%	13.993.865/0001-48	27.652.684/0001-62	✓
Safra FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	140,088024000	30.681.763,84	41	0,11%	0,67%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	116,296009000	60.998.100,88	797	0,38%	1,13%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Safra FIC FIA Small Cap	05.857.973/0001-65	8, II, a	220,610418000	115.826.708,41	1.486	0,26%	0,41%	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✘
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	3,009212940	338.495.736,41	3.921	0,99%	0,53%	07.625.200/0001-89	02.201.501/0001-61	✔

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

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL RS	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2019	
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7º, I, b	98.451.375,51	54,4	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7º, III, a	3.798.085,12	2,1	70,0	✓	60,0	✓
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓	40,0	✓
7º, IV, a	13.123.656,56	7,3	50,0	✓	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓	30,0	✓
7º, V, a	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓	10,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓	0,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
7º, VII, b	4.312.704,28	2,4	15,0	✓	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
SOMATÓRIOS						
7º, III	3.798.085,12	2,1	70,0	✓	60,0	✓
7º, IV	13.123.656,56	7,3	50,0	✓	40,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
TOTAL ART. 7º		66,1				
8º, I, a	5.328.688,08	2,9	40,0	✓	13,0	✓
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓	10,0	✓
8º, II, a	44.621.886,06	24,7	30,0	✓	20,0	✗
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓	10,0	✓
8º, III	10.096.237,79	5,6	10,0	✓	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, b	1.278.032,97	0,7	10,0	✓	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
TOTAL ART. 8º		33,9				
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				

PRÓ GESTÃO

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

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	18.368.969.052,18	0,00	✓
Banco J. Safra	99.185.355.823,53	0,01	✓
BB Gestão DTVM	1.043.964.634.067,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	41.264.782.055,76	0,02	✓
Bradesco	591.332.714.412,35	0,00	✓
BTG Pactual	105.220.191.397,92	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	361.112.521.383,46	0,02	✓
Icatu Vanguarda	22.854.532.806,24	0,02	✓
Itaú Unibanco	724.214.153.436,32	0,00	✓
J. Safra Asset	99.185.355.823,53	0,00	✓
JMalucelli	1.214.728.730,43	0,06	✓
Mauá Investimentos	5.146.813.094,34	0,00	✓
NAVI Capital	3.742.477.511,05	0,19	✓
Próprio Capital	52.294.006,50	0,25	✓
Rio Bravo Distribuidora	1.755.686.413,24	0,05	✓
Rio Bravo	1.755.686.413,24	0,03	✓
Santander Asset	267.788.070.785,55	0,01	✓
XP Gestão	38.164.740.012,69	0,01	✓

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (8º, II, a).
- ✗ Os aportes efetuados no Fundo Safra FIC FIA Small Cap, após a publicação da Resolução CMN nº 4.695/2018, tornaram as aplicações desenquadradas em relação ao Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos JMalucelli FIA Marlim Dividendos, XP FIA Dividendos, Safra Carteira Premium Multimercado, Próprio Capital FIA, XP FIC Long Short 60 Multimercado, Rio Bravo FII Renda Corporativa 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.

O mês de agosto foi marcado pela aprovação da Reforma da Previdência em segundo turno na Câmara dos Deputados. O texto base foi aprovado por 370 votos a 124. Com rejeição de oito destaques, os parlamentares mantiveram o texto que foi aprovado em primeiro turno. A versão aprovada representa uma economia de R\$ 933,5 bilhões nas despesas previdenciárias em 10 anos. Com a aprovação do texto pela Câmara, a reforma seguiu para análise no Senado. Na casa, o relator da reforma da Previdência do Senado, Tasso Jereissati (PSDB-CE), decidiu suprimir duas mudanças nas concessões de benefícios previdenciários aprovadas pela Câmara, o que acabou diminuindo a economia da reforma prevista em dez anos em R\$ 31 bilhões. Foram retirados o critério de renda para a concessão do Benefício de Prestação Continuada (BPC), pago a idosos e pessoas com deficiência de baixa renda e o item que elevava a idade e tempo de contribuição para trabalhadores que lidam com atividades prejudiciais à saúde, como mineiros. Uma perda adicional de R\$ 67 bilhões pode ocorrer, caso o Congresso aprove sugestões adicionais de Jereissati para abrandar outros pontos. Para compensar a perda de receita, o relator prometeu um aumento de arrecadação de R\$ 115 bilhões, com medidas que vão da cobrança previdenciária obrigatória de entidades filantrópicas ao fim da isenção previdenciária nas exportações. A expectativa é de que a proposta seja votada na Comissão de Constituição e Justiça do Senado no início de setembro, e que os senadores concluem a votação em dois turnos em outubro.

Ainda no cenário político, a Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado aprovou proposta de emenda à Constituição (PEC) que trata da cessão onerosa e permite a divisão dos recursos arrecadados pela União nos leilões do pré-sal com Estados e Municípios. É esperado que a matéria vá a voto no início de setembro e, como sofreu modificações, a PEC terá de posteriormente passar por nova análise na Câmara dos Deputados.

Sobre a agenda econômica do governo, a MP da Liberdade Econômica (MP 881) foi aprovada na Câmara e no Senado. A medida tem como principal objetivo desburocratizar o ambiente de negócios do país. Ela estabelece, entre outros pontos, normas de proteção à livre iniciativa, como a imunidade burocrática para startups e diversas mudanças na legislação trabalhista. A medida também libera pessoas físicas e empresas para desenvolver negócios considerados de baixo risco.

Ainda, o governo anunciou o nome de nove empresas públicas que foram incluídas na lista de privatizações. O pacote de privatizações do governo federal, que inicialmente previa a oferta de 17 companhias estatais, foi desidratado. Foram nove companhias listadas dentro do programa desestatização: ABGF, Emga, Serpro, Dataprev, Ceagesp, Codesp, Ceitec, Telebrás e Correios.

Por fim, no mês de agosto aumentaram as pressões sobre o governo brasileiro no que diz respeito as questões ambientais. A questão das queimadas e da preservação da floresta amazônica mobilizou autoridades mundiais, e causou indisposição, principalmente, entre o governo brasileiro e o governo francês. O assunto foi, inclusive, discutido no encontro do G7 (grupo dos países mais industrializados do mundo) no final do mês.

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

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

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

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

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

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

Na China, a produção industrial subiu 4,8% em julho em relação ao mesmo mês do ano passado, desacelerando em relação ao aumento de 6,3% em junho. A alta de julho também ficou abaixo da previsão dos analistas que esperavam crescimento de 5,9%. As vendas no varejo, por sua vez, subiram 7,6% em julho ante o mesmo mês do ano anterior, desacelerando diante de um aumento de 9,8% em junho e ficando abaixo da mediana das previsões (8,5%). Já o investimento em ativos fixos cresceu 5,7% na mesma base de comparação. O valor ficou abaixo do crescimento de junho (5,8%) e abaixo das expectativas de mercado (5,9%). Com a desaceleração da economia, a Comissão Nacional de Desenvolvimento e Reforma do país, órgão estatal de planejamento, aprovou 12 projetos de infraestrutura com investimento estimado em US\$ 10 bilhões. O governo chinês tem acelerado a aprovação de projetos infraestrutura este ano, em uma tentativa de impulsionar o crescimento econômico do país. Além disso, a Comissão anunciou que Pequim irá lançar um plano para impulsionar a renda disponível da população em 2019 e 2020. Por fim, o Banco Central da China apresentou, uma importante reforma dos juros para ajudar a reduzir os custos de empréstimos para empresas e sustentar a economia.

Na zona do euro, o mês de agosto foi marcado por diversas instabilidades. Na Itália, o primeiro ministro, Giuseppe Conte, renunciou. Um dos vices primeiros ministros, por sua vez, pediu eleições antecipadas, afirmando que o governo de coalizão é impraticável, e pedindo eleições gerais. O país possui a maior dívida pública da Europa depois da Grécia, e a incerteza mais recente soma-se a seus problemas fiscais à medida que o país se esforça para conter o déficit público e uma imensa dívida pública.

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

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

Por fim, um fator que gerou instabilidade nos mercados emergentes durante o mês de agosto, foi a prévia das eleições presidenciais na Argentina. O atual presidente, Mauricio Macri, ficou com 32,37% dos votos, enquanto o opositor, Alberto Fernández, teve 47,23% dos votos. O vencedor da prévia é o candidato escolhido por Cristina Kirchner, que é vice na chapa e ex-presidente da Argentina. Ela é senadora e responde por processos na Justiça por corrupção. O resultado das prévias provocou pânico no mercado financeiro argentino. O dólar disparou e levou o Banco Central da Argentina a aumentar a taxa de juros em dez pontos percentuais, para 74%. Com a medida, o dólar recuou, mas ainda encerrou com alta de 8,8%, valendo 52,1 pesos. O índice Merval, principal da Bolsa de Buenos Aires, caiu 37,9%. No final do mês, o governo propôs ao FMI que se inicie o diálogo para rever os vencimentos da dívida com a instituição. O governo pretende controlar o quadro de instabilidade local, com a extensão dos vencimentos de dívida de curto prazo para investidores institucionais, como bancos e seguradoras. Os pagamentos a pessoas físicas prosseguirão normalmente. Em outras palavras, o governo decretou moratória aos credores institucionais externos e tenta renegociar a dívida com o FMI.