

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 2019



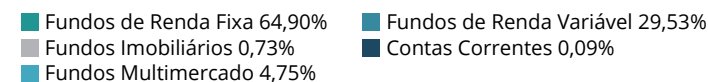
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



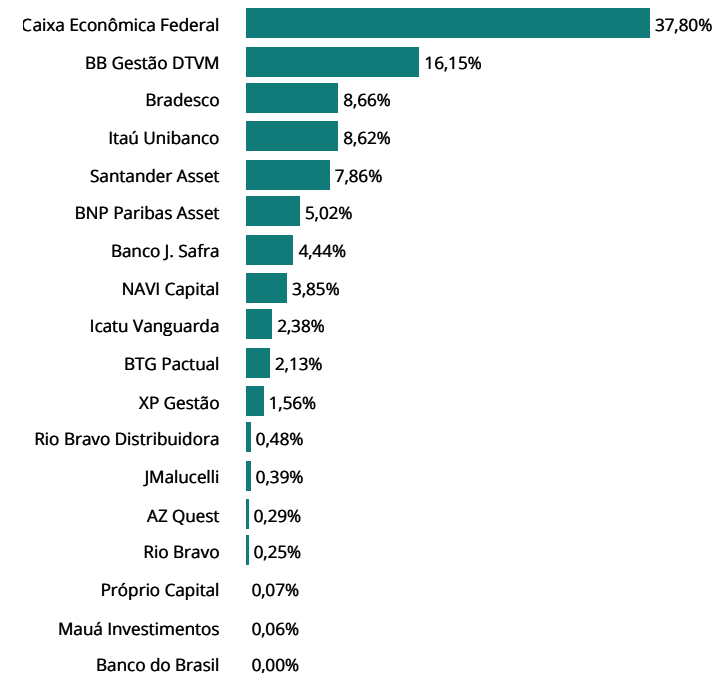
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	64,9%	125.678.153,56	126.143.579,10
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,4%	2.754.780,93	2.780.865,93
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,2%	4.189.468,37	4.202.471,37
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	1.370.900,92	1.366.706,66
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.339.290,78	1.341.858,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,5%	8.804.689,14 ▲	8.719.994,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	483.883,21 ▼	499.662,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,5%	4.847.519,65	4.870.581,96
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,4%	824.954,64	821.392,18
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.565.584,03	1.611.024,45
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,8%	7.444.228,22	7.633.278,97
Bradesco Pré IDkA 2	1,1%	2.213.609,90	2.222.495,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,7%	1.374.482,69 ▲	1.357.566,72
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.545.750,90	1.563.040,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,7%	1.283.958,00	1.272.918,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,7%	1.325.982,00	1.314.598,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,4%	707.370,53	714.412,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	2,1%	4.091.531,63	4.091.106,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	4,5%	8.696.139,69 ▼	9.494.398,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,5%	12.565.640,26 ▲	11.946.200,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,4%	4.559.523,51	4.574.933,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	5.129.493,38	5.352.242,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,4%	2.619.755,88	2.632.665,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	2.126.696,93	2.120.032,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,3%	12.142.405,37	12.246.127,95
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,0%	3.934.736,12	4.036.870,60
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	0,9%	1.751.016,12 ▲	1.565.680,33
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,7%	9.076.915,96	9.045.373,31
Safra Executive 2 Renda Fixa	0,4%	686.822,54	685.267,80
Safra FIC Institucional IMA-B	0,5%	1.006.757,25	1.032.565,12
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,3%	605.165,48 ▲	304.347,03
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,9%	11.495.753,31	11.530.483,20
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,6%	3.113.346,22	3.192.415,96

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

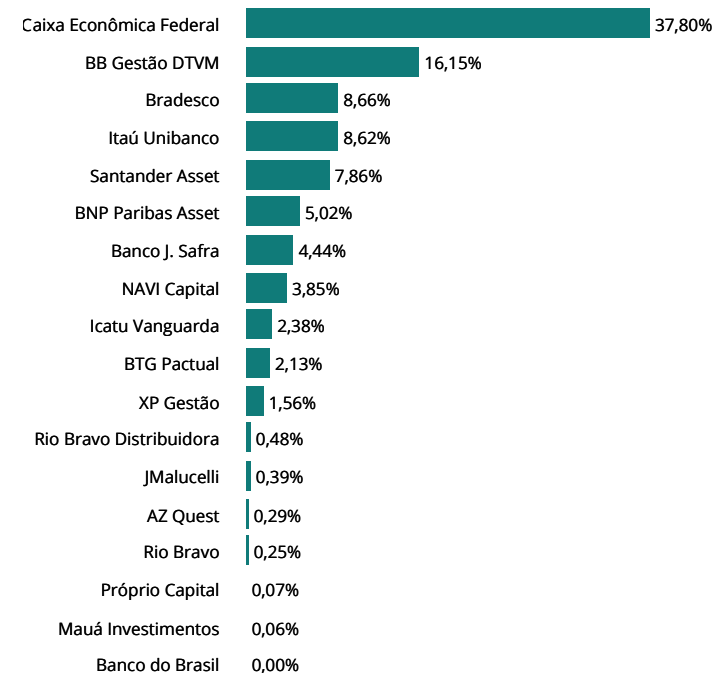


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	1.414.489,43	1.302.513,41
BB FII Recebíveis	0,3%	488.971,25 ▼	496.081,41
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,5%	925.518,18 ▼	806.432,00
FUNDOS MULTIMERCADO	4,7%	9.192.456,75	8.960.795,59
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,8%	1.544.646,35	1.531.600,07
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	0,9%	1.772.962,52	1.728.997,44
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,6%	1.185.424,53	1.141.528,97
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	112.598,44	112.818,39
Safra SP Reais PB Multimercado	1,8%	3.529.570,17	3.400.852,08
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,5%	1.047.254,74	1.044.998,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	29,5%	57.191.422,15	55.581.762,17
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	745.765,66	727.433,22
AZ Quest FIC FIA	0,3%	556.705,56	560.168,75
BB FIC FIA Valor	3,4%	6.656.361,60 ▲	6.458.013,19
BNP Paribas FIA Small Caps	1,0%	1.874.420,29	1.788.312,73
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	0,4%	795.807,18	788.418,72
BNP Paribas FIC FIA Action	2,8%	5.488.101,29	5.458.844,58
Bradesco FIA MID Small Cap	1,1%	2.163.612,71	2.100.780,53
Bradesco FIA Selection	2,6%	4.948.681,64 ▲	4.717.778,95
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,1%	4.129.881,78	4.119.790,53
Caixa FIA Dividendos	0,9%	1.768.480,91	1.706.537,02
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	624.897,72	618.711,10
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,8%	1.572.997,48	1.501.378,75
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,8%	1.616.581,06	1.557.000,00
Caixa FIC FIA Multigestor	1,1%	2.038.770,75	2.000.000,00
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,5%	2.849.336,98	2.836.341,10
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	618.365,00	606.833,95
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	3,0%	5.807.039,76 ▲	5.439.829,61
Navi FIC FIA Institucional	3,8%	7.446.982,36	7.436.436,06
Próprio Capital FIA	0,1%	132.266,02	126.548,51
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,6%	1.115.754,24	1.106.728,02
Safra FIC FIA Selection	0,5%	995.248,29	981.156,70
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	1.267.925,27 ▲	1.025.252,76

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



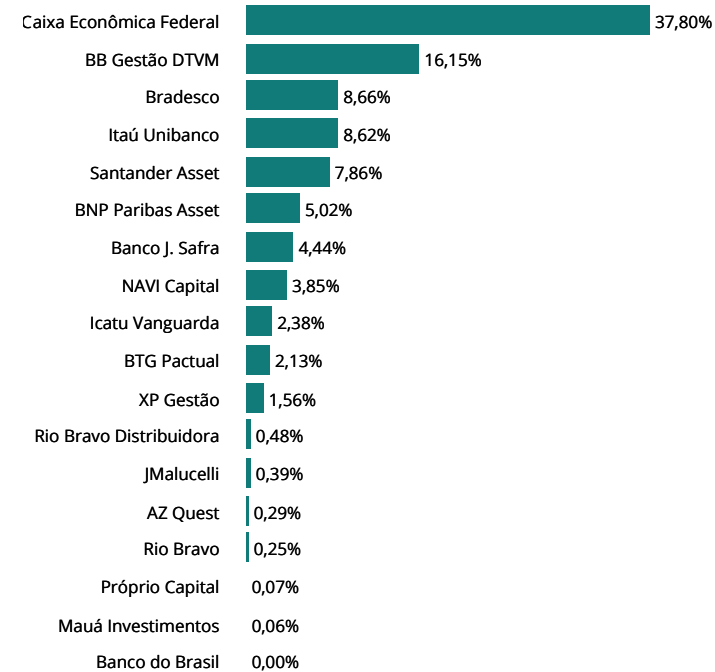
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	29,5%	57.191.422,15	55.581.762,17
XP FIA Dividendos	1,0%	1.977.438,60	1.919.467,39
CONTAS CORRENTES	0,1%	179.854,99	256.982,01
Banco do Brasil	0,0%	1.899,99	1.840,92
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	177.955,00	255.141,09
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%	193.656.376,88	192.245.632,28

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

POR SEGMENTO



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)	2.329.405,17	2.696.481,32	(1.485.182,15)		14.855.661,28
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	160.050,14	21.418,41	1.802,53	35.141,85	46.743,30	(26.085,00)		239.071,23
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	249.079,97	36.195,86	1.387,55	69.926,59	67.862,40	(13.003,00)		411.449,37
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	41.503,96	9.327,16	6.944,06	8.362,82	8.133,98	4.194,26		78.466,24
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.320,85	10.655,46	1.598,42	21.540,10	19.974,95	(2.567,76)		132.522,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	911.214,32	98.513,81	(36.150,66)	231.444,60	282.856,28	(221.136,31)		1.266.742,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	40.895,99	5.134,04	(280,12)	10.101,97	9.684,80	(3.705,58)		61.831,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	596.160,73	99.651,53	32.592,93	66.894,48	80.620,42	(23.062,31)		852.857,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	44.040,08	6.766,85	1.421,25	8.692,04	8.509,83	3.562,46		72.992,51
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	191.263,72	18.417,42	(9.447,27)	45.896,18	55.751,79	(45.440,42)		256.441,42
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	759.869,02	86.442,38	(30.959,14)	203.454,20	246.345,89	(189.050,75)		1.076.101,60
Bradesco Pré IDkA 2	114.122,03	20.609,91	3.655,37	28.467,87	32.891,68	(8.885,37)		190.861,49
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	7.375,82	6.001,09	4.415,97		93.328,19
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	133.358,40	14.616,00	(233,10)	33.854,40	34.987,50	(17.289,90)		199.293,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	53.694,49	9.390,00	3.011,52	8.790,00	9.332,00	11.040,00		95.258,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	55.340,93	9.677,00	3.091,11	9.059,00	9.617,00	11.384,00		98.169,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	67.318,85	6.633,62	324,35	14.990,23	16.666,32	(7.041,87)		98.891,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	340.370,31	44.299,23	5.833,43	56.732,66	51.567,01	425,04		499.227,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	704.704,36	84.502,17	12.450,21	132.750,89	157.908,88	(71.759,02)		1.020.557,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1.296.731,82	141.976,86	(47.752,92)	320.497,10	384.467,65	(320.560,11)		1.775.360,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	291.343,89	41.505,81	1.544,50	76.116,03	73.783,14	(15.409,53)		468.883,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	399.632,49	60.465,56	(48.561,36)	181.920,12	237.580,39	(222.749,33)		608.287,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	209.372,59	35.874,45	6.556,78	47.540,11	45.275,59	(12.909,27)		331.710,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	105.594,10	20.361,99	11.838,62	17.270,13	17.859,62	6.664,58		179.589,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	813.486,95	138.711,06	5.027,56	203.630,51	264.342,28	(103.722,58)		1.321.475,78
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	489.991,04	47.438,59	(16.289,97)	108.121,64	130.663,84	(102.134,48)		657.790,66
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	93.933,77	12.205,91	1.396,42	24.478,67	23.039,77	(14.664,21)		140.390,33
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	67.726,10	44.175,92	31.542,65		530.349,79
Safra Executive 2 Renda Fixa	40.223,81	11.829,19	8.390,08	11.221,15	4.527,67	1.554,74		77.746,64
Safra FIC Institucional IMA-B	-	-	-	-	32.565,12	(25.807,87)		6.757,25
Santander FIC Ativo Renda Fixa	-	-	-	-	4.347,03	818,45		5.165,48
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	738.379,28	105.106,34	3.460,50	191.957,67	185.235,14	(34.729,89)		1.189.409,04

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)	2.329.405,17	2.696.481,32	(1.485.182,15)		14.855.661,28
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	389.289,29	37.433,09	(12.985,44)	85.450,24	103.163,04	(79.069,74)		523.280,48
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	119.348,56	11.531,61	(59.616,95)	66.803,96	45.511,42	119.355,06		302.933,66
BB FII Recebíveis	49.014,86	7.087,07	(70.063,91)	66.070,84	26.083,74	(3.030,16)		75.162,44
Rio Bravo FII Renda Corporativa	70.333,70	4.444,54	10.446,96	733,12	19.427,68	122.385,22		227.771,22
FUNDOS MULTIMERCADO	885.150,41	80.110,92	(35.670,59)	118.346,04	151.440,07	231.661,16		1.431.038,01
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	61.487,26	11.391,64	5.400,50	12.855,26	5.300,16	13.046,28		109.481,10
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	42.038,53	8.751,74	6.626,24	6.475,18	51.873,20	43.965,08		159.729,97
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)	24.200,29	23.902,29	43.895,56		245.959,98
Mauá FIC Institucional Multimercado	4.218,11	1.072,06	196,59	1.308,12	1.419,80	(219,95)		7.994,73
Safra Carteira Premium Multimercado	43.121,80	6.410,49	8.036,33	2.800,88	-	-		60.369,50
Safra SP Reais PB Multimercado	515.771,97	47.417,73	(48.039,69)	70.864,92	70.434,66	128.718,09		785.167,68
XP FIC Long Short 60 Multimercado	35.660,93	(10.950,40)	8.175,67	(158,61)	(1.490,04)	2.256,10		33.493,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.359.754,38	1.152.609,58	725.619,85	1.071.148,04	1.253.806,59	897.659,98		10.460.598,42
4UM FIA Marlim Dividendos	116.132,80	3.697,00	6.814,55	7.570,15	26.226,05	18.332,44		178.772,99
AZ Quest FIC FIA	20.723,84	8.766,80	3.009,43	7.590,23	12.300,53	(3.463,19)		48.927,64
BB FIC FIA IBrX	166.170,45	10.767,34	559,80	11.729,02	-	-		189.226,61
BB FIC FIA Valor	-	-	194.583,14	126.226,34	80.461,47	186.348,41		587.619,36
BNP Paribas FIA Small Caps	252.229,72	106.729,28	19.308,40	32.199,09	35.628,54	86.107,56		532.202,59
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	88.454,45	7.891,85	(2.071,67)	23.482,73	15.821,13	7.388,46		140.966,95
BNP Paribas FIC FIA Action	741.687,83	20.580,18	(81.012,96)	254.845,93	138.307,18	29.256,71		1.103.664,87
Bradesco FIA MID Small Cap	244.586,15	96.502,19	28.351,39	51.755,18	25.842,75	62.832,18		509.869,84
Bradesco FIA Selection	317.989,07	66.651,98	104.638,78	19.672,77	158.027,89	(69.097,31)		597.883,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	399.445,21	139.585,19	64.483,07	50.193,95	93.323,60	10.091,25		757.122,27
Caixa FIA Brasil Ibovespa	149.698,06	9.196,38	(8.228,36)	41.386,75	31.786,58	-		223.839,41
Caixa FIA Brasil IBX-50	133.366,68	7.316,36	(8.057,69)	37.929,13	31.192,56	-		201.747,04
Caixa FIA Dividendos	190.547,20	55.829,97	11.904,44	23.290,87	25.029,49	61.943,89		368.545,86
Caixa FIA ETF Ibovespa	179.479,53	12.625,41	(12.588,52)	57.208,66	40.642,32	6.186,62		283.554,02
Caixa FIA Small Caps Ativo	198.579,63	89.600,71	9.766,64	29.155,42	30.244,22	71.618,73		428.965,35
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	-	-	-	59.581,06		59.581,06
Caixa FIC FIA Multigestor	-	-	-	-	-	38.770,75		38.770,75
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	221.303,81	38.022,45	33.408,37	61.706,12	56.337,24	12.995,88		423.773,87

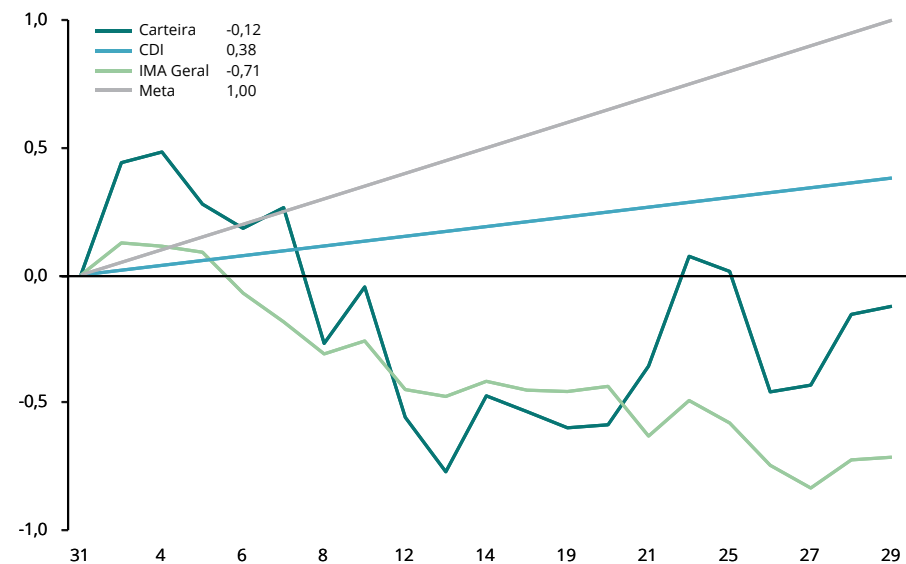
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

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	1.071.148,04	1.253.806,59	897.659,98		10.460.598,42
Itaú FIC FIA Dunamis	43.858,63	20.399,71	8.833,24	19.616,90	14.125,47	11.531,05		118.365,00
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	665.924,65	251.359,83	84.146,20	(25.752,71)	48.446,33	167.210,15		1.191.334,45
Navi FIC FIA Institucional	761.271,68	151.944,98	173.830,37	144.314,23	233.409,99	10.546,30		1.475.317,55
Próprio Capital FIA	11.154,26	2.841,60	2.652,41	(808,13)	(1.584,61)	5.717,51		19.973,04
Safrá FIC FIA FOF Institucional	4.091,39	2.591,75	308,91	15.712,92	28.794,75	9.026,22		60.525,94
Safrá FIC FIA Selection	93.653,84	13.838,25	15.726,48	20.770,54	19.310,05	14.091,59		177.390,75
Safrá FIC FIA Small Cap	27.735,95	23.119,16	4.800,65	26.779,85	(1.526,02)	-		80.909,59
Safrá FIC FIA Small Cap PB	-	-	-	-	26.982,82	42.672,51		69.655,33
XP FIA Dividendos	331.669,55	12.751,21	70.452,78	34.572,10	84.676,26	57.971,21		592.093,11
TOTAL	16.418.597,89	2.562.166,01	573.030,81	3.585.703,21	4.147.239,40	(236.505,95)		27.050.231,37

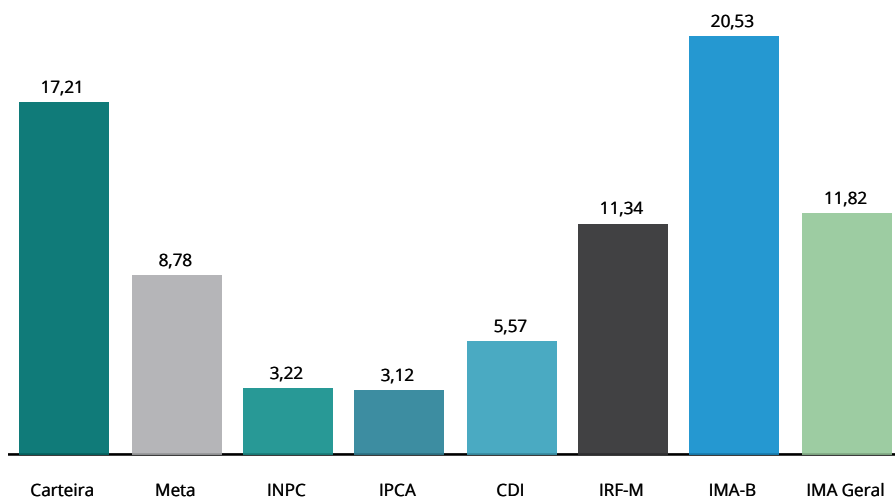
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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
Maiο	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	1,96	0,45	0,47	1,46	439	421	134
Outubro	2,22	0,59	0,48	1,72	377	460	129
Novembro	(0,12)	1,00	0,38	(0,71)	-12	-32	17
Dezembro							
TOTAL	17,21	8,78	5,57	11,82	196	309	146

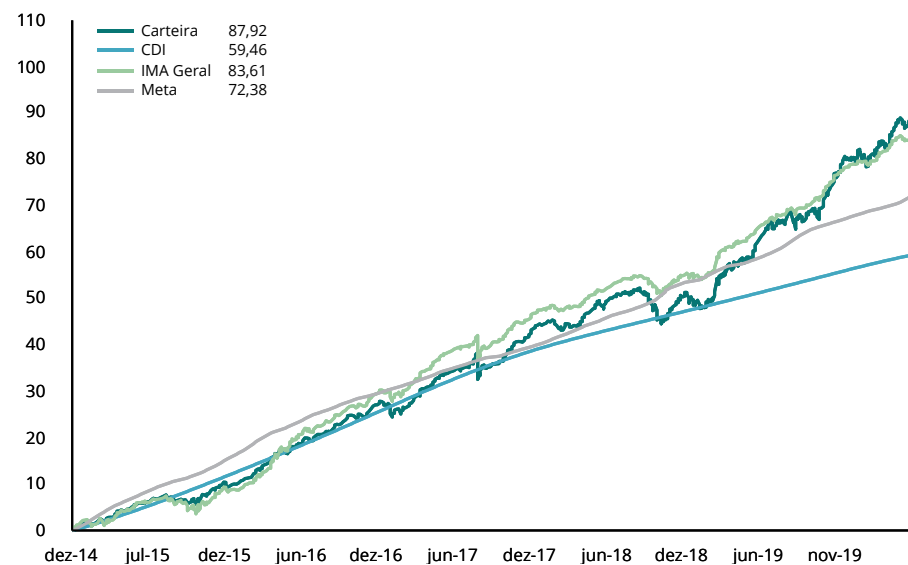
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-0,94	-94%	12,00	137%	13,31	141%	1,85	2,29	3,05	3,76	-54,92	18,27	-1,21	-1,22
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,31	-31%	11,56	132%	13,06	138%	1,44	1,92	2,37	3,16	-47,86	20,92	-0,54	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	31%	6,07	69%	6,64	70%	0,23	0,25	0,37	0,42	-42,28	12,79	-0,03	-0,03
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,19	-19%	10,98	125%	12,20	129%	1,28	1,65	2,11	2,71	-45,81	21,51	-0,38	-0,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,48	-248%	20,27	231%	22,21	235%	3,99	4,70	6,56	7,74	-53,42	19,13	-2,90	-2,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,75	-75%	14,06	160%	16,24	172%	1,94	2,77	3,19	4,56	-53,19	20,95	-1,03	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,47	-47%	11,12	127%	12,80	136%	1,58	2,11	2,60	3,48	-44,82	18,51	-0,78	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,43	43%	9,46	108%	10,73	114%	0,84	1,25	1,38	2,06	-10,93	21,50	-0,15	-0,52
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-2,82	-282%	21,01	239%	23,11	245%	4,39	5,18	7,21	8,52	-54,80	18,30	-3,26	-3,26
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-2,48	-248%	20,15	230%	22,11	234%	3,98	4,70	6,54	7,73	-53,32	19,04	-2,89	-2,89
Bradesco Pré IDKa 2	Outros IDKa	-0,40	-40%	11,01	125%	12,85	136%	1,70	2,03	2,79	3,34	-44,80	19,23	-0,83	-0,83
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,31	32%	5,52	63%	6,03	64%	0,09	0,08	0,15	0,13	-64,40	-4,74	0,00	0,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	-1,11	-111%	14,80	169%	16,15	171%	2,11	3,16	3,46	5,20	-58,06	18,07	-1,36	-1,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,87	87%	7,57	86%	8,57	91%	0,74	3,86	1,21	6,36	38,44	-4,54	-0,09	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,87	87%	7,79	89%	8,79	93%	0,74	3,86	1,21	6,35	38,29	-4,57	-0,09	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,99	-99%	15,79	180%	17,88	189%	2,10	4,93	3,45	8,11	-55,03	7,39	-1,24	-3,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,01	1%	9,98	114%	11,25	119%	1,20	1,46	1,97	2,40	-36,87	20,45	-0,21	-0,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,75	-75%	11,32	129%	12,61	134%	1,61	2,00	2,65	3,30	-53,24	18,89	-0,99	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,54	-255%	20,20	230%	22,16	235%	4,06	4,71	6,67	7,75	-53,44	19,05	-2,97	-2,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,34	-34%	11,51	131%	13,05	138%	1,43	1,92	2,35	3,16	-49,29	20,87	-0,57	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,16	-416%	26,50	302%	28,78	305%	6,50	6,95	10,67	11,44	-50,22	17,82	-4,81	-4,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,49	-49%	11,00	125%	12,64	134%	1,61	2,15	2,64	3,54	-45,03	17,75	-0,80	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	31%	6,12	70%	6,70	71%	0,23	0,24	0,37	0,40	-39,69	14,76	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,85	-85%	13,10	149%	15,19	161%	2,27	2,98	3,73	4,90	-44,16	17,66	-1,26	-1,26
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,53	-253%	20,07	229%	22,03	233%	4,05	4,67	6,66	7,68	-53,26	19,06	-2,95	-2,95
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,85	-85%	10,80	123%	12,27	130%	1,57	1,86	2,58	3,06	-68,54	19,25	-1,05	-1,05
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,35	35%	11,53	131%	13,22	140%	0,01	2,08	0,01	3,43	-390,82	19,88	0,00	-1,15
Safra Executive 2 Renda Fixa	IRF-M	0,23	23%	6,04	69%	6,81	72%	0,32	0,35	0,52	0,58	-53,23	11,84	-0,05	-0,05
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-2,50	-250%	21,11	241%	23,75	252%	4,29	5,35	7,05	8,81	-50,34	18,44	-3,00	-3,33
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,19	19%	13,23	151%	14,54	154%	0,60	2,51	0,98	4,13	-20,48	19,32	-0,07	-1,64
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,30	-30%	11,54	131%	13,04	138%	1,40	1,91	2,31	3,15	-48,22	20,90	-0,53	-0,71
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-2,48	-248%	20,20	230%	22,20	235%	3,98	4,69	6,55	7,73	-53,27	19,15	-2,89	-2,89

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 %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-0,61	-61%	15,72	179%	17,20	182%	5,97	15,01	9,81	24,68	-36,71	-4,99	-2,48	-16,07
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	15,21	1522%	32,07	365%	40,66	431%	46,75	19,29	77,21	31,75	21,28	8,44	-8,88	-8,88
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	0,85	85%	7,63	87%	9,12	97%	1,97	1,98	3,25	3,25	5,88	9,05	-0,30	-1,33
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	CDI	2,54	254%	9,90	113%	10,81	115%	3,98	1,56	6,55	2,56	45,76	17,52	-0,36	-0,36
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	3,85	385%	29,00	330%	18,41	195%	6,09	14,25	10,02	23,45	36,04	5,24	-0,49	-13,06
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	-0,19	-20%	7,64	87%	7,78	82%	1,57	2,50	2,59	4,11	-32,51	3,99	-0,52	-1,21
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	3,78	379%	28,61	326%	18,04	191%	6,00	14,06	9,88	23,13	35,82	5,16	-0,49	-12,99
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	0,22	22%	3,30	38%	3,29	35%	5,49	4,79	9,03	7,88	-5,68	-3,37	-2,10	-2,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	2,52	252%	31,53	359%	31,71	336%	9,28	13,52	15,28	22,25	13,63	10,05	-1,52	-8,24
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-0,62	-62%	19,59	223%	19,55	207%	15,69	18,86	25,79	31,04	-8,17	4,42	-3,30	-9,60
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	2,88	289%	29,98	342%	29,09	308%	12,54	17,52	20,64	28,84	8,90	7,55	-2,55	-8,96
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	4,82	482%	39,65	452%	44,78	475%	14,69	15,95	24,20	26,25	20,56	12,66	-2,85	-8,94
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	IBrX	0,94	94%	21,53	245%	20,64	219%	13,49	17,29	22,19	28,45	-2,32	5,15	-3,20	-9,84
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	0,54	54%	33,00	376%	34,43	365%	11,41	14,28	18,76	23,51	-5,23	10,58	-2,85	-8,62
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	2,99	299%	30,83	351%	37,17	394%	14,48	15,59	23,84	25,67	12,74	10,66	-3,00	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,45	-145%	19,01	217%	19,36	205%	13,90	18,26	22,85	30,05	-14,11	4,53	-3,45	-8,11
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,24	25%	29,89	341%	33,64	356%	15,13	17,05	24,89	28,07	-2,60	8,72	-3,60	-7,45
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	3,63	363%	26,33	300%	28,36	301%	10,85	14,26	17,86	23,46	17,01	8,89	-2,13	-10,59
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	1,00	100%	22,33	254%	20,15	214%	12,28	17,70	20,19	29,12	-2,85	4,90	-2,61	-9,93
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	4,77	477%	37,50	427%	39,35	417%	14,82	16,43	24,40	27,05	19,80	11,03	-3,37	-8,96
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	3,83	383%	-	-	-	-	11,82	-	19,47	-	19,46	-	-1,69	-
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	1,94	194%	-	-	-	-	13,74	-	22,63	-	14,23	-	-2,72	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	0,46	46%	32,65	372%	35,68	378%	11,58	14,84	19,05	24,44	-0,67	10,53	-2,09	-6,99
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1,90	190%	34,35	391%	34,31	364%	12,34	16,75	20,30	27,58	7,61	9,50	-2,52	-9,59
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	3,00	300%	26,89	306%	31,54	334%	14,74	17,73	24,26	29,18	10,67	7,99	-3,21	-9,05
Navi FIC FIA Institucional	CDI	0,14	14%	29,60	337%	29,51	313%	12,28	15,75	20,20	25,93	-8,12	8,36	-3,57	-8,84
Próprio Capital FIA	Ibovespa	4,52	452%	17,79	203%	19,37	205%	17,74	18,97	29,21	31,22	12,18	4,35	-4,02	-10,80
Safra FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	0,82	82%	21,45	244%	21,44	227%	13,58	16,40	22,33	26,98	-1,18	5,57	-3,22	-9,86
Safra FIC FIA Selection	Sem bench	1,44	144%	28,72	327%	29,91	317%	11,66	17,36	19,19	28,57	3,06	7,67	-2,44	-9,86
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	3,59	360%	35,39	403%	41,11	436%	16,93	18,13	27,88	29,84	13,11	10,56	-3,61	-11,67

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP FIA Dividendos	Sem bench	3,02	302%	42,74	487%	47,81	507%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CDI		0,38	38%	5,57	63%	6,07	64%
IRF-M		-0,46	-46%	11,34	129%	13,02	138%
IRF-M 1		0,33	33%	6,31	72%	6,87	73%
IRF-M 1+		-0,83	-83%	13,42	153%	15,58	165%
IMA-B		-2,45	-246%	20,53	234%	22,52	239%
IMA-B 5		-0,28	-28%	11,77	134%	13,20	140%
IMA-B 5+		-4,07	-407%	27,06	308%	29,53	313%
IMA Geral		-0,71	-71%	11,82	135%	13,10	139%
IDkA 2A		0,01	1%	10,49	120%	11,82	125%
IDkA 20A		-6,02	-602%	38,79	442%	42,00	445%
IGCT		1,09	109%	25,41	290%	23,90	253%
IBrX 50		0,85	85%	21,20	241%	18,23	193%
Ibovespa		0,95	95%	23,15	264%	20,50	217%
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		1,00		8,78		9,44	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,43	16,80	18,82	27,67	12,85	12,66	-1,94	-7,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
1,61	2,12	2,65	3,49	-41,34	19,03	-0,77	-0,77
0,16	0,25	0,26	0,41	-24,09	19,46	-0,03	-0,03
2,32	2,94	3,81	4,83	-41,56	18,61	-1,25	-1,25
4,01	4,71	6,59	7,75	-56,56	19,51	-2,87	-2,87
1,30	1,92	2,13	3,16	-40,46	21,51	-0,51	-0,71
6,28	7,00	10,32	11,53	-57,05	18,28	-4,71	-4,71
1,61	1,99	2,64	3,28	-54,16	20,48	-0,96	-1,02
1,28	1,57	2,10	2,58	-22,65	21,35	-0,29	-0,51
9,32	10,50	15,31	17,28	-55,71	17,92	-7,00	-7,00
13,57	17,77	22,33	29,25	4,54	6,09	-3,27	-9,68
14,00	18,54	23,04	30,51	3,06	4,29	-3,54	-10,46
13,79	18,25	22,69	30,03	3,67	5,00	-3,39	-10,00

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 5,1425% 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 2,12% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,71% 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 8,4621%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,49%, e o IMA-B de 7,75%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,3498%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,87%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 26,0831% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3253% e -0,3253% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 13,6850% 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 0,1700% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

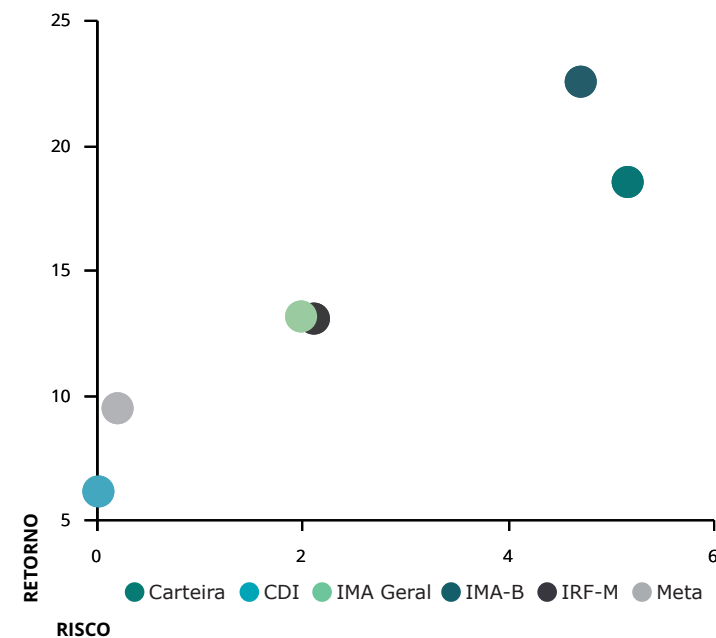
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,3985	4,6702	5,1425
VaR (95%)	7,2347	7,6848	8,4621
Draw-Down	-1,2479	-1,2479	-2,3498
Beta	28,8617	28,9078	26,0831
Tracking Error	0,2771	0,2966	0,3253
Sharpe	-8,9231	14,4215	13,6850
Treynor	-0,0857	0,1468	0,1700
Alfa de Jensen	-0,0339	0,0166	0,0289

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.

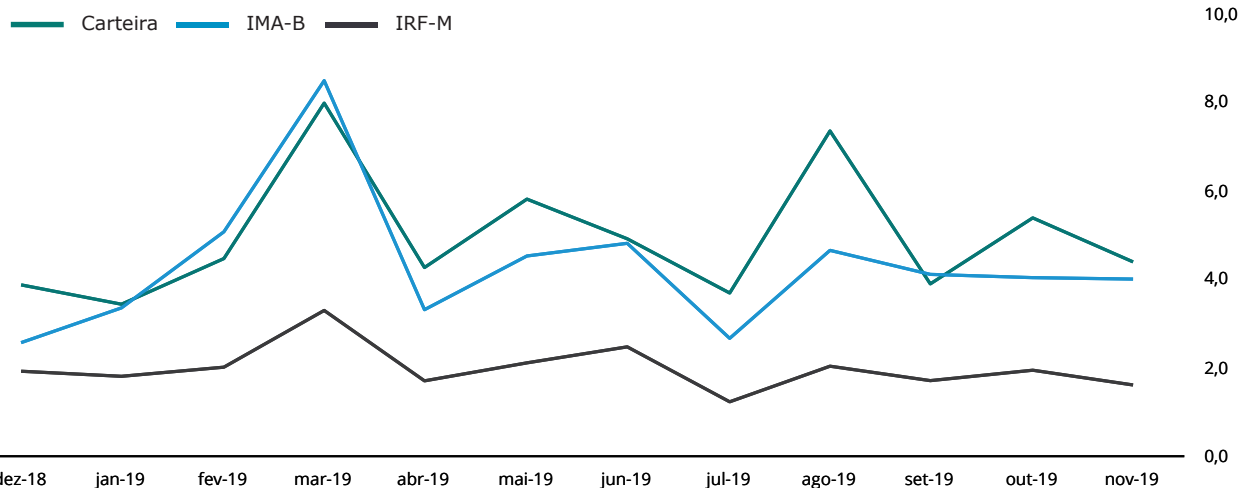
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 35,37% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.838.400,70 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$8.055.942,89, equivalente a uma queda de 4,16% 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	12,30%	-461.805,69	-0,24%
IRF-M	4,21%	-139.398,65	-0,07%
IRF-M 1	1,81%	6.567,15	0,00%
IRF-M 1+	6,28%	-328.974,19	-0,17%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	35,37%	-1.838.400,70	-0,95%
IMA-B	19,87%	-1.220.057,31	-0,63%
IMA-B 5	10,46%	-319.406,33	-0,17%
IMA-B 5+	2,65%	-234.976,96	-0,12%
Carência Pós	2,39%	-63.960,10	-0,03%
IMA GERAL	10,92%	-200.295,18	-0,10%
IDKA	3,26%	-52.443,21	-0,03%
IDKa 2 IPCA	2,11%	-32.261,73	-0,02%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	1,14%	-20.181,48	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,73%	-144.562,36	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	5,46%	-420.348,84	-0,22%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,71%	4.327,55	0,00%
Multimercado	4,75%	-424.676,39	-0,22%
OUTROS RF	2,40%	-56.865,66	-0,03%
RENDA VARIÁVEL	29,56%	-4.881.221,25	-2,52%
Ibov., IBrX e IBrX-50	22,21%	-3.494.809,43	-1,81%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,79%	-699.061,58	-0,36%
Small Caps	3,56%	-687.350,24	-0,36%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-8.055.942,89	-4,16%

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	1080 dias	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+0	D+5	D+6	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
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+1	0,40	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

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES								
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								
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 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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA 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 MID 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 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
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	D+1	D+1	D+1	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	D+1	D+1	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+0	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
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 PB	16.617.446/0001-08	D+1	D+1	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 97,73% até 90 dias; 2,27% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2019	140.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
07/11/2019	115.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/11/2019	800.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
11/11/2019	300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
11/11/2019	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Selection
11/11/2019	200.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
11/11/2019	200.000,00	Aplicação	Itaú FIC FIA Phoenix Institucional
11/11/2019	300.000,00	Aplicação	Santander FIC Ativo Renda Fixa
13/11/2019	200.000,00	Aplicação	Safrá FIC FIA Small Cap PB
18/11/2019	5.830,59	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
25/11/2019	12.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Valor

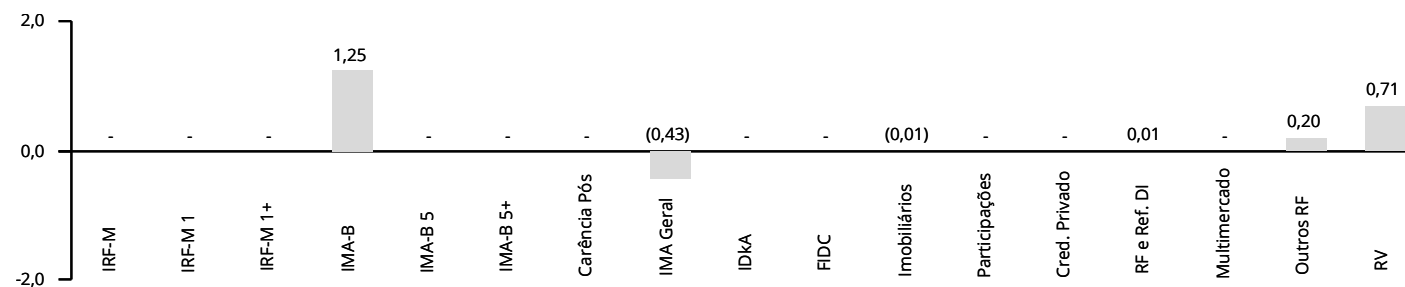
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/11/2019	14.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/11/2019	45.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/11/2019	4.080,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/11/2019	3.299,04	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
18/11/2019	12.073,98	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
26/11/2019	2.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/11/2019	41.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/11/2019	726.500,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.572.830,59
Resgates	848.453,02
Saldo	1.724.377,57

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	1,440045856	9.385.285.182,14	575	1,42%	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	18,928881368	4.632.283.689,92	621	2,17%	0,09%	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	2,623363898	7.434.585.418,43	1.198	0,71%	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	2,164305236	578.649.918,09	74	0,69%	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	6,043630850	6.381.244.003,26	693	4,55%	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	2,243115564	335.302.314,43	51	0,25%	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	5,743609746	5.340.318.585,55	715	2,51%	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	1,725629500	684.460.380,72	165	0,43%	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	1.052,696196800	433.813.127,17	11.964	0,81%	0,36%	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	3,466783700	791.488.480,46	118	3,85%	0,94%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,555565300	649.783.472,97	105	1,14%	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	4,137497000	278.596.865,05	93	0,71%	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	1,717501000	173.551.042,24	76	0,80%	0,89%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,283958000	1.012.149.920,47	107	0,66%	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	1,325982000	260.764.364,31	45	0,69%	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	1,509192000	1.389.397.015,80	73	0,37%	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	2,194813000	8.616.453.115,07	956	2,11%	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	2,817166000	1.438.721.482,21	229	4,49%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,414943000	6.860.700.810,84	965	6,49%	0,18%	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	2,960969000	9.996.525.968,83	929	2,36%	0,05%	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	2,605376000	3.038.651.285,90	375	2,65%	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	2,199419000	13.641.749.810,93	450	1,35%	0,02%	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	2,511354000	10.884.142.147,81	1.360	1,10%	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	2,375975000	2.111.375.259,59	317	6,28%	0,58%	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	3,636919000	3.032.568.083,13	306	2,03%	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	2,060256700	539.480.987,52	1.077	0,91%	0,32%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,464546000	5.189.532.772,55	292	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	275,047446000	315.891.793,14	16	0,35%	0,22%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	125,713164000	2.038.510.561,95	35	0,52%	0,05%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,428734500	536.156.159,03	75	0,31%	0,11%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	25,086006500	1.298.833.749,12	149	5,94%	0,89%	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	26,525667200	1.030.045.605,16	66	1,61%	0,30%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	81,495209000	84.347.541,34	20	0,25%	0,58%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	201,990000000	-	-	0,48%	-	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	1.152,912453430	497.298.214,23	955	0,80%	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	1,185320000	293.742.121,08	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	15,986920000	876.409.355,69	879	0,61%	0,14%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,864721200	168.435.617,27	2.291	0,06%	0,07%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	209,954193000	370.626.417,47	39	1,82%	0,95%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	8, III	1,259112810	282.311.921,83	3.685	0,54%	0,37%	07.625.200/0001-89	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	3,331032600	205.901.157,91	919	0,39%	0,36%	76.621.457/0001-85	76.621.457/0001-85	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	13,612847200	903.376.641,65	8.123	0,29%	0,06%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,378321332	575.019.407,44	425	3,44%	1,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	362,350842500	217.127.328,08	6.793	0,97%	0,86%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	04.362.333/0001-11	8, I, a	129,584295400	75.363.580,56	28	0,41%	1,06%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	353,377682800	302.464.580,15	1.963	2,84%	1,81%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,642101700	1.395.974.287,42	1.316	1,12%	0,15%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	962,058440600	901.862.736,04	214	2,56%	0,55%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,266958500	1.600.410.389,56	6.135	2,13%	0,26%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,898864000	161.955.936,14	3.235	0,91%	1,09%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,260051000	110.246.497,30	31	0,32%	0,57%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,785654000	730.940.337,69	7.509	0,81%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,053011000	83.531.340,06	43	0,84%	1,94%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,130636000	386.313.868,30	2.379	1,05%	0,53%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,557597100	2.037.041.662,03	17.809	1,47%	0,14%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	21,962240000	3.818.759.953,24	56.113	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	26,462602000	2.239.240.686,39	166	3,00%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,298017000	1.119.687.443,57	4.450	3,85%	0,67%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,863558850	56.284.887,08	267	0,07%	0,23%	13.993.865/0001-48	72.027.832/0001-02	✓
Safra FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	147,701989000	44.885.033,79	45	0,58%	2,49%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	123,004916000	122.187.206,82	1.568	0,51%	0,81%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	186,227607000	116.062.977,19	289	0,66%	1,09%	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										
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	3,305449900	364.659.121,40	3.806	1,02%	0,54%	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 R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓ 50,0
7º, I, b	103.798.388,94	53,6	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 50,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 0,0
7º, III, a	3.934.736,12	2,0	70,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓ 40,0
7º, IV, a	13.308.970,70	6,9	50,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓ 30,0
7º, V	-	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	4.636.057,80	2,4	15,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓ 5,0
SOMATÓRIOS				
7º, III	3.934.736,12	2,0	70,0	✓ 60,0
7º, IV	13.308.970,70	6,9	50,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
TOTAL ART. 7º		65,0		
8º, I, a	1.420.704,90	0,7	40,0	✓ 15,0
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓ 10,0
8º, II, a	55.770.717,25	28,8	30,0	✓ 40,0
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓ 10,0
8º, III	9.192.456,75	4,8	10,0	✓ 15,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	1.414.489,43	0,7	10,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		35,0		
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 9º		0,0		

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Investimentos	-	-
AZ Quest	18.161.650.836,64	0,00
Banco J. Safra	101.629.305.853,63	0,01
BB Gestão DTVM	1.079.566.851.838,10	0,00
BNP Paribas Asset	42.326.664.492,27	0,02
Bradesco	570.242.709.239,93	0,00
BTG Pactual	111.984.661.806,95	0,00
Caixa Econômica Federal	371.644.358.173,69	0,02
Icatu Vanguarda	25.062.066.859,11	0,02
Itaú Unibanco	760.368.703.313,59	0,00
Mauá Investimentos	4.512.446.307,57	0,00
NAVI Capital	4.290.510.069,71	0,17
Próprio Capital	54.290.336,57	0,24
Rio Bravo Distribuidora	1.718.804.180,37	0,05
Rio Bravo	1.718.804.180,37	0,03
Santander Asset	282.894.574.026,88	0,01
XP Gestão	44.735.192.709,34	0,01

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010.
- ✗ Excedido o limite de concentração de patrimônio da gestora 4UM Investimentos.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos 4UM FIA Marlim Dividendos, XP FIA Dividendos, 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.

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.

Novembro foi um mês de bastante estresse no cenário internacional, com as oscilações de expectativas em relação ao acordo comercial entre China e Estados Unidos e o crescimento da onda de manifestações populares na América Latina.

O mês começou com a renúncia de Evo Morales, e de seu vice, à presidência da Bolívia após denúncias de fraude nas eleições que ocorreram em outubro. As manifestações resultantes, somadas aos protestos violentos que ocorriam no Chile e à situação política que já vinha se arrastando na Venezuela, acabaram por aumentar o receio dos investidores estrangeiros de trazerem seu dinheiro para a América Latina, fator que contribuiu para a alta do dólar em relação ao real nas semanas seguintes.

Somando-se a isso, as negociações entre China e Estados Unidos passaram por turbulências, principalmente na segunda quinzena de novembro. Os dois países afirmavam estarem próximos de um acordo, mas não pareciam solucionar o impasse em relação às tarifas que Pequim queria que fossem retiradas na primeira fase do acordo comercial. O mês terminou num tom levemente pessimista, com a promulgação de duas leis norte-americanas em apoio aos manifestantes de Hong Kong, que a China julgou como mal-intencionadas. Esses fatos acabaram por fazer o dólar chegar a máximas históricas na última semana de novembro, fechando o mês a R\$ 4,24.

Além da preocupação com o conflito comercial, a China tem a desaceleração da sua economia como um de seus maiores receios. No seu relatório anual de estabilidade financeira, o banco central chinês afirmou que a pressão negativa sobre a economia do país está aumentando, e se comprometeu a continuar incentivando a atividade através de política monetária expansionista, embora prudente. No início do mês, o governo chinês já havia cortado timidamente a taxa de empréstimos pela primeira vez desde 2016, o que sinaliza uma disposição a continuar puxando a economia do país.

Do outro lado do conflito, nos Estados Unidos continua o processo de impeachment do presidente Donald Trump. No mês de novembro ocorreu a primeira audiência televisionada do inquérito, na qual Trump foi ligado diretamente a esforços para pressionar a Ucrânia a iniciar uma investigação sobre Joe Biden, ex-vice-presidente norte-americano e possível candidato democrata nas eleições de 2020. As investigações continuam, de forma que o resultado do processo deve vir ao longo dos próximos meses.

Aqui no Brasil, o mês também foi bastante agitado. A reforma da previdência foi aprovada pelo Congresso e promulgada pelo presidente da República no início do mês, já começando a valer na maioria de seus pontos. Também foi aprovada no Senado, em dois turnos, a PEC paralela, que estende a reforma a estados e municípios e que se encaminha para votação na Câmara dos Deputados. Com a aprovação da reforma da Previdência, outras três PECs foram apresentadas ao Congresso no mês de novembro, as chamadas PEC Mais Brasil, PEC da Emergência Fiscal e PEC dos Fundos, todas apresentando medidas em relação ao controle das contas públicas.

Ocorreram em novembro também leilões de áreas do pré-sal, que arrecadaram aproximadamente R\$ 70 bilhões, muito abaixo dos R\$ 114,3 bilhões inicialmente projetados pelo governo. As reservas vendidas foram arrematadas pela Petrobras e mais duas empresas chinesas que entraram em consórcio com a petrolífera brasileira.

Voltando-se à conjuntura da economia brasileira, os dados do emprego em outubro e da inflação em novembro indicam continuação da retomada do crescimento econômico. Em outubro foram criados 70.852 postos de trabalho, com a taxa de desemprego caindo para 11,6%. Quanto à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi o maior para o mês de novembro em 4 anos, a 0,51%, sendo pressionado principalmente pelas categorias Alimentação e Bebidas (em especial pela alta no preço das carnes) e Despesas Pessoais.

Mesmo com a crescente retomada da economia, foram tomadas medidas de estímulo ao consumo durante o mês de novembro, como a criação da modalidade de saque-aniversário nas contas vinculadas do FGTS e ampliação o valor de saque de R\$ 500 para R\$ 998.

O cenário político também foi agitado durante esse mês. A decisão do STF contra a prisão em segunda instância, que resultou na soltura do ex-presidente Luí Inácio Lula da Silva, acabou gerando uma certa insegurança jurídica que afetou negativamente a imagem do país e gerou turbulência no mercado. Outro entendimento do Supremo que chamou a atenção do mercado foi o de instituições fiscais não necessitarem de autorização judicial prévia para compartilharem seus dados com o Ministério Público. Tal fato legitimou a continuação da investigação sobre o senador Flávio Bolsonaro, filho do presidente Jair Bolsonaro, no caso Queiroz.

Nesse período, também ocorreu a saída do presidente Jair Bolsonaro do PSL, partido pelo qual foi eleito, levando a um conflito entre as partes. Bolsonaro então formou um novo partido, chamado Aliança pelo Brasil, o qual ainda está em processo de recolhimento de assinaturas para criação da legenda.

Por fim, foi realizada aqui no Brasil a reunião da cúpula dos BRICS, grupo de países emergentes composto por Brasil, Rússia, Índia, China e África do Sul. Bolsonaro e o líder chinês, Xi Jinping, aproveitaram a situação para assinar acordos bilaterais nas áreas de comércio, inspeção de alimentos e indústria. O presidente brasileiro manifestou o interesse em aumentar a diversificação de produtos negociados com a China e, assim como Jinping, estreitar a parceria entre os dois países.

Diante desse cenário, espera-se uma continuidade de políticas que estimulem o consumo e o investimento, com corte de 0,5 ponto percentual na taxa básica de juros (Selic) na próxima reunião do Copom, e da agenda de reformas no setor público em 2020. É esperado que a retomada do crescimento do país também continue nos próximos meses, apesar dos fatores de risco do ambiente externo.