

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2020

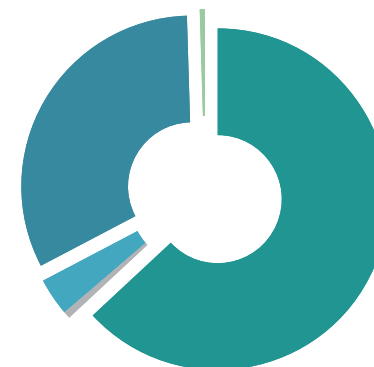


Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC

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

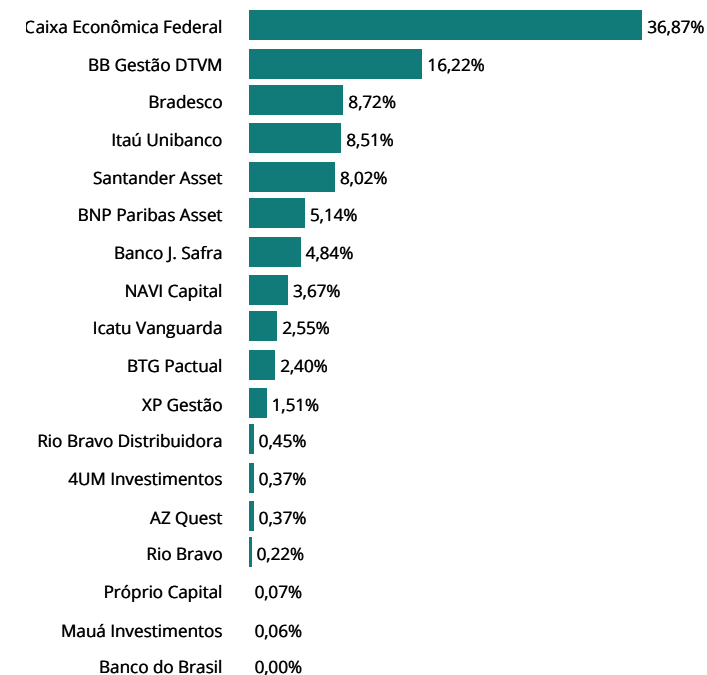
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	63,1%	127.722.801,50	130.542.756,73
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,5%	3.110.021,02	3.095.903,95
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,1%	4.290.806,75	4.263.068,83
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	1.386.998,50	1.382.120,44
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.369.664,91	1.365.333,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,6%	9.364.863,97 ▲	9.001.886,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	497.990,09	494.182,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,4%	4.949.576,19	4.918.452,72
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,4%	815.659,52 ▼	834.157,41
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.609.830,20	1.603.495,13
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,9%	7.843.708,21	7.810.413,64
Bradesco Pré IDKa 2	1,1%	2.270.586,30	2.246.636,48
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,2%	2.528.789,92 ▲	2.044.730,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.592.756,10	1.581.117,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,6%	1.262.017,00 ▼	1.293.562,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,6%	1.303.395,00 ▼	1.335.860,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,4%	711.582,81 ▼	723.661,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	2,1%	4.180.425,16	4.155.432,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	2,4%	4.862.813,18 ▼	8.817.514,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,4%	12.903.762,81	12.847.372,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,5%	5.092.224,34	5.060.367,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	5.273.909,62	5.258.586,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	2.674.638,77	2.657.829,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	1.620.767,13 ▼	2.390.356,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,2%	12.455.096,04	12.358.952,32
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,8%	3.655.884,51	3.640.036,38
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,1%	2.307.339,46	2.294.001,52
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,7%	9.614.202,46 ▲	9.389.734,98
Safra Executive 2 Renda Fixa	0,3%	694.906,82	692.429,69
Safra FIC Institucional IMA-B	0,6%	1.238.063,75 ▲	1.032.946,91
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.074.263,75	1.071.414,20
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,8%	11.771.317,71	11.698.489,98
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,7%	3.394.939,50 ▲	3.182.710,64

POR SEGMENTO



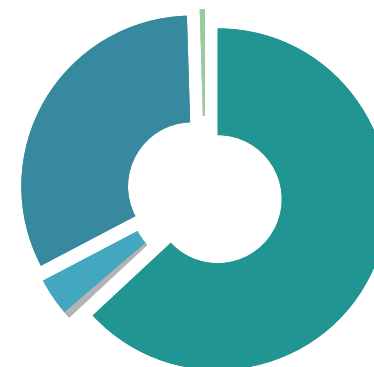
Fundos de Renda Fixa 63,07%
 Fundos de Renda Variável 32,21%
 Fundos Imobiliários 0,67%
 Investimentos no Exterior 0,48%
 Fundos Multimercado 3,57%
 Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



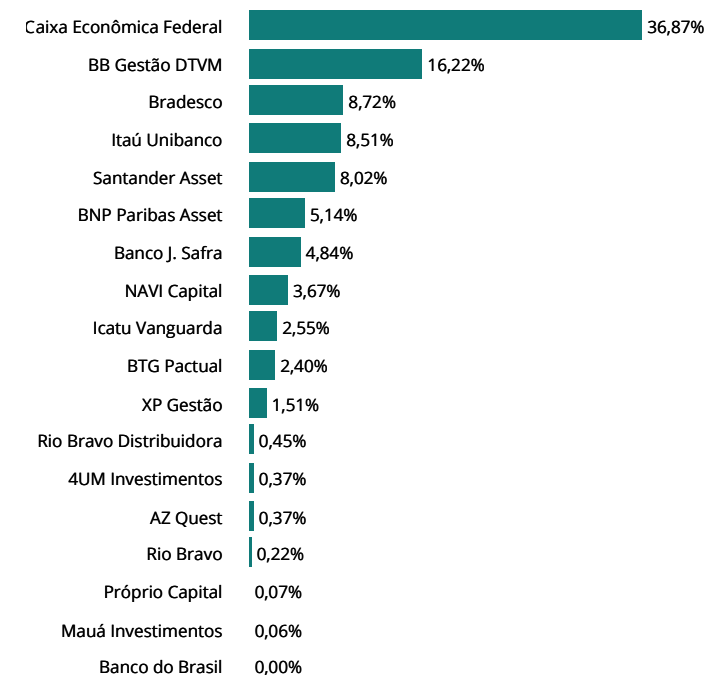
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	1.348.667,52	1.399.882,06
BB FII Recebíveis	0,2%	436.849,52 ▼	439.953,06
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,5%	911.818,00 ▼	959.929,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,6%	7.227.402,49	7.584.534,85
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,8%	1.558.745,28	1.554.597,32
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,6%	1.129.143,16	1.221.228,28
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	113.507,14	114.572,53
Safra SP Reais PB Multimercado	1,7%	3.365.173,44	3.635.803,12
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,5%	1.060.833,47	1.058.333,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	32,2%	65.227.740,71	65.967.198,77
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	756.754,73	806.973,89
AZ Quest FIC FIA	0,4%	749.869,52 ▲	621.499,83
BB FIC FIA Valor	3,5%	7.063.108,06 ▲	7.757.397,13
BNP Paribas FIA Small Caps	1,0%	1.988.503,86	2.163.532,36
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	0,4%	774.389,37	842.269,27
BNP Paribas FIC FIA Action	2,7%	5.409.534,71	5.810.551,40
Bradesco FIA MID Small Cap	1,4%	2.894.578,13 ▲	2.848.259,06
Bradesco FIA Selection	2,3%	4.657.299,34	5.236.304,72
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,4%	4.853.636,57 ▲	4.727.842,24
Caixa FIA Dividendos	0,9%	1.845.805,55	2.014.311,96
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	724.355,91	791.084,04
Caixa FIA Small Caps Ativo	1,1%	2.198.773,02 ▲	1.779.280,67
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	2.445.821,90 ▲	2.433.908,78
Caixa FIC FIA Multigestor	2,7%	5.419.904,16 ▲	3.749.120,43
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,4%	2.866.626,14	3.082.430,30
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	602.021,58	667.374,29
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	2,9%	5.891.940,82	6.493.648,77
Navi FIC FIA Institucional	3,7%	7.435.702,65	7.933.880,85
Próprio Capital FIA	0,1%	139.183,49	153.888,70
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,6%	1.128.711,14	1.220.231,41
Safra FIC FIA Selection	0,5%	979.306,37	1.052.412,82
Safra FIC FIA Small Cap PB	1,2%	2.397.869,93 ▲	1.628.742,57
XP FIA Dividendos	1,0%	2.004.043,76	2.152.253,28

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 63,07%
 Fundos de Renda Variável 32,21%
 Fundos Imobiliários 0,67%
 Investimentos no Exterior 0,48%
 Fundos Multimercado 3,57%
 Contas Correntes 0,00%

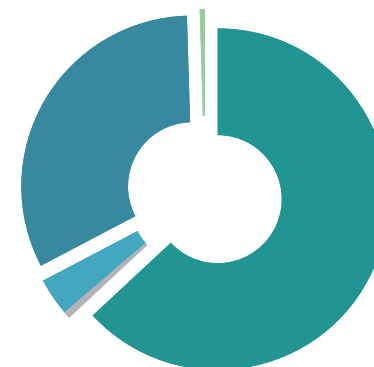
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,5%	974.171,52	323.052,52
BNP Paribas FIA Access USA Companies	0,3%	621.000,68 	323.052,52
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	353.170,84 	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.063,42	196.812,56
Banco do Brasil	0,0%	2.930,13	59,90
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	3.133,29	196.752,66
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%	202.506.847,16	206.014.237,49

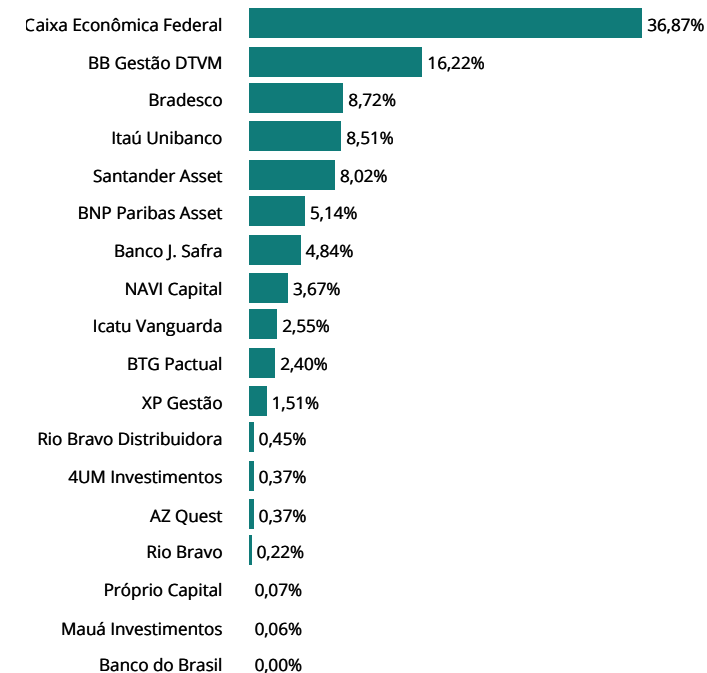
 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 63,07%
 Fundos de Renda Variável 32,21%
 Fundos Imobiliários 0,67%
 Investimentos no Exterior 0,48%
 Fundos Multimercado 3,57%
 Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	618.116,48	664.101,17					1.282.217,65
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	14.710,14	14.117,07					28.827,21
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	23.564,84	27.737,92					51.302,76
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.771,65	4.878,06					10.649,71
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	11.285,42	4.331,48					15.616,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	23.343,10	36.978,94					60.322,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	3.272,97	3.807,88					7.080,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	41.661,08	31.123,47					72.784,55
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.636,83	3.420,53					5.057,36
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	4.291,80	6.335,07					10.626,87
BNP Paribas FIC Soberano Renda Fixa	47,77	-					47,77
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	18.717,59	33.294,57					52.012,16
Bradesco Pré IDKa 2	21.150,57	23.949,82					45.100,39
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	7.732,45	6.559,92					14.292,37
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	12.708,90	11.638,80					24.347,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(442,00)	3.189,81					2.747,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(478,00)	3.287,76					2.809,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	5.748,71	5.070,22					10.818,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	18.910,26	24.993,09					43.903,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	42.690,99	45.298,96					87.989,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	31.611,48	56.389,95					88.001,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.851,68	31.857,12					58.708,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.027,87)	15.323,26					13.295,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	22.077,27	16.808,98					38.886,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.255,18	8.411,11					18.666,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	131.549,22	96.143,72					227.692,94
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	8.333,80	15.848,13					24.181,93
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	21.043,24	13.337,94					34.381,18
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	31.617,84	24.467,48					56.085,32
Safra Executive 2 Renda Fixa	2.874,50	2.477,13					5.351,63
Safra FIC Institucional IMA-B	3.622,61	5.116,84					8.739,45
Santander FIC Ativo Renda Fixa	3.391,31	2.849,55					6.240,86
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	62.901,04	72.827,73					135.728,77

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	618.116,48	664.101,17					1.282.217,65
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	7.690,11	12.228,86					19.918,97
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(318.819,86)	(43.835,50)					(362.655,36)
BB FII Recebíveis	(44.862,08)	976,46					(43.885,62)
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(273.957,78)	(44.811,96)					(318.769,74)
FUNDOS MULTIMERCADO	39.922,44	(357.132,36)					(317.209,92)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	4.907,38	4.147,96					9.055,34
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	1.292,34	-					1.292,34
Itaú FIC Private Multimercado SP500	4.410,50	(92.085,12)					(87.674,62)
Mauá FIC Institucional Multimercado	600,10	(1.065,39)					(465,29)
Safrá SP Reais PB Multimercado	13.459,06	(270.629,68)					(257.170,62)
XP FIC Long Short 60 Multimercado	15.253,06	2.499,87					17.752,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	50.576,15	(5.564.551,43)					(5.513.975,28)
4UM FIA Marlim Dividendos	(9.447,24)	(50.219,16)					(59.666,40)
AZ Quest FIC FIA	22.854,78	(71.630,31)					(48.775,53)
BB FIC FIA Valor	(113.281,50)	(695.382,44)					(808.663,94)
BNP Paribas FIA Small Caps	42.763,29	(175.028,50)					(132.265,21)
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	(11.451,37)	(67.879,90)					(79.331,27)
BNP Paribas FIC FIA Action	(45.001,49)	(401.016,69)					(446.018,18)
Bradesco FIA MID Small Cap	41.837,10	(253.680,93)					(211.843,83)
Bradesco FIA Selection	(68.382,20)	(579.005,38)					(647.387,58)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	94.146,79	(374.205,67)					(280.058,88)
Caixa FIA Dividendos	29.845,69	(168.506,41)					(138.660,72)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(13.791,97)	(66.728,13)					(80.520,10)
Caixa FIA Small Caps Ativo	8.887,49	(214.507,65)					(205.620,16)
Caixa FIC FIA Ações Livre	23.082,07	(178.086,88)					(155.004,81)
Caixa FIC FIA Multigestor	92.429,54	(329.216,27)					(236.786,73)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	19.023,39	(215.804,16)					(196.780,77)
Itaú FIC FIA Dunamis	(1.263,10)	(65.352,71)					(66.615,81)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	93.889,46	(601.707,95)					(507.818,49)
Navi FIC FIA Institucional	(186.626,11)	(498.178,20)					(684.804,31)
Próprio Capital FIA	7.626,22	(14.705,21)					(7.078,99)
Safrá FIC FIA FOF Institucional	13.079,78	(91.520,27)					(78.440,49)

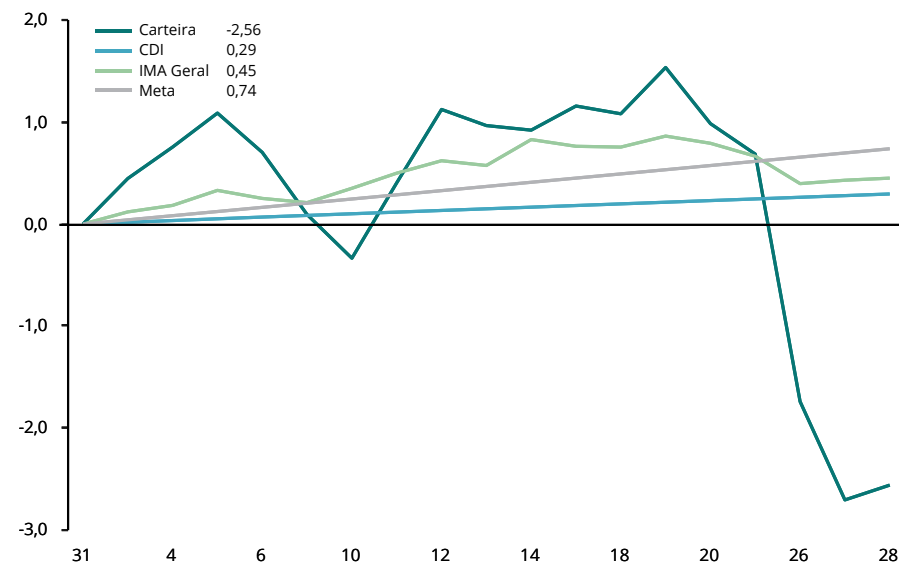
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	50.576,15	(5.564.551,43)					(5.513.975,28)
Safra FIC FIA Selection	(27.223,97)	(73.106,45)					(100.330,42)
Safra FIC FIA Small Cap PB	6.821,20	(230.872,64)					(224.051,44)
XP FIA Dividendos	30.758,30	(148.209,52)					(117.451,22)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	22.387,18	(48.881,00)					(26.493,82)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	22.387,18	(2.051,84)					20.335,34
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	-	(46.829,16)					(46.829,16)
TOTAL	412.182,39	(5.350.299,12)					(4.938.116,73)

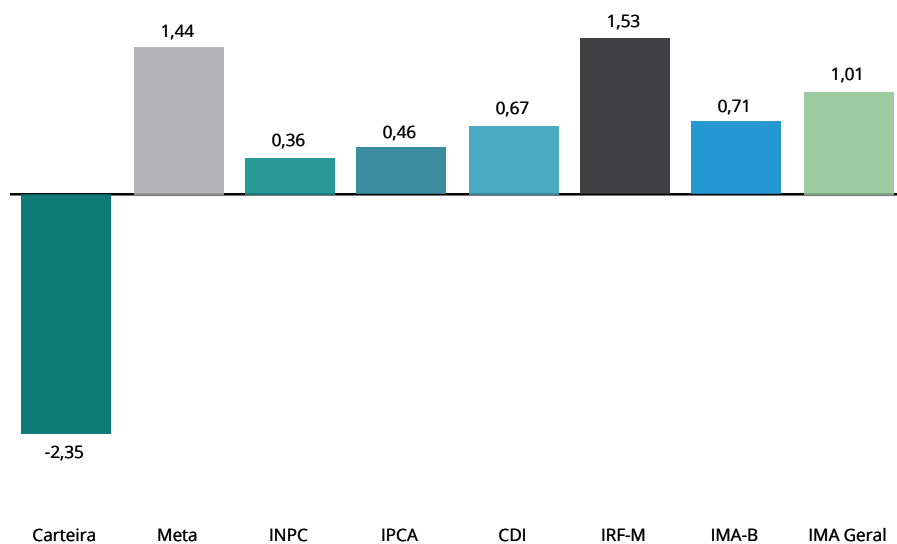
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,22	0,70	0,38	0,56	31	58	39
Fevereiro	(2,56)	0,74	0,29	0,45	-347	-868	-569
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,35	1,44	0,67	1,01	-163	-349	-232

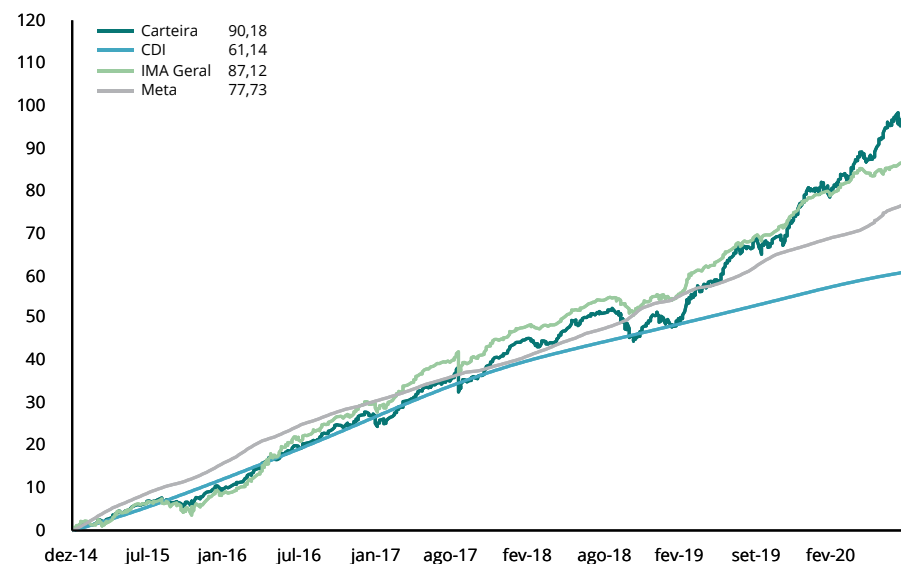
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,46	62%	0,94	66%	11,47	113%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,65	88%	1,21	84%	11,92	117%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,35	48%	0,77	54%	6,21	61%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,32	43%	1,15	80%	11,16	110%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,44	59%	0,70	48%	17,78	175%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,77	104%	1,44	100%	14,49	142%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,63	86%	1,49	104%	11,67	115%
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,41	56%	0,61	42%	9,08	89%
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,40	54%	0,66	46%	18,50	182%
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,43	58%	0,66	46%	17,64	173%
Bradesco Pré IDKa 2	Outros IDKa	1,07	144%	2,03	141%	12,01	118%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,29	39%	0,68	47%	5,60	55%
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,74	100%	1,55	108%	15,57	153%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,25	33%	0,21	15%	6,94	68%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,25	33%	0,21	15%	7,16	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,70	95%	1,51	105%	16,06	158%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,60	82%	1,06	74%	10,32	101%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,44	60%	0,93	64%	10,79	106%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,44	59%	0,69	48%	17,65	174%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,63	85%	1,18	82%	11,85	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,29	39%	0,25	18%	21,53	212%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,63	86%	1,48	102%	11,43	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,36	49%	0,79	55%	6,33	62%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,78	105%	1,86	129%	13,75	135%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,44	59%	0,67	46%	17,56	173%
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,58	79%	1,54	107%	11,42	112%
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,26	35%	0,60	42%	9,58	94%
Safrá Executive 2 Renda Fixa	IRF-M	0,36	48%	0,78	54%	6,21	61%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,65	88%	1,00	70%	18,56	182%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,27	36%	0,61	42%	11,67	115%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,62	84%	1,17	81%	11,89	117%
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	0,43	58%	0,67	47%	17,68	174%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,16	2,32	3,56	3,82	3,26	14,36	-0,54	-1,22
1,71	1,97	2,81	3,24	15,13	18,37	-0,26	-0,72
0,14	0,25	0,23	0,42	22,12	12,48	0,00	-0,03
1,88	1,74	3,09	2,86	0,30	18,26	-0,47	-0,63
4,86	4,88	7,99	8,03	-0,44	14,11	-1,49	-2,98
2,45	2,74	4,04	4,52	14,86	18,40	-0,41	-1,29
1,85	2,05	3,04	3,37	13,55	16,54	-0,33	-0,78
0,78	1,19	1,28	1,96	9,72	16,60	-0,14	-0,52
5,37	5,38	8,84	8,86	-1,09	13,53	-1,67	-3,37
4,85	4,88	7,98	8,03	-0,56	13,95	-1,49	-2,98
1,86	2,01	3,05	3,31	31,47	18,19	-0,23	-0,83
0,09	0,10	0,15	0,16	-18,24	-7,03	0,00	0,00
2,92	3,28	4,81	5,40	10,96	17,21	-0,47	-1,64
9,58	3,84	15,75	6,31	-23,82	-6,48	-2,68	-2,68
9,55	3,82	15,70	6,29	-23,83	-6,50	-2,68	-2,68
9,40	4,96	15,45	8,16	-17,67	5,41	-2,70	-3,88
1,38	1,50	2,28	2,47	16,27	17,92	-0,22	-0,53
1,94	2,03	3,20	3,35	3,34	14,57	-0,48	-1,03
4,85	4,89	7,98	8,05	-0,35	13,94	-1,48	-3,05
1,72	1,97	2,82	3,25	14,32	18,06	-0,27	-0,71
7,52	7,26	12,37	11,95	-2,84	12,33	-2,61	-4,92
1,82	2,09	3,00	3,43	13,81	15,95	-0,32	-0,84
0,14	0,25	0,22	0,41	29,55	14,64	0,00	-0,03
2,78	2,93	4,58	4,81	13,15	15,86	-0,52	-1,26
4,83	4,86	7,95	8,00	-0,40	13,91	-1,48	-3,04
1,79	1,95	2,94	3,22	10,90	17,00	-0,26	-1,13
0,01	1,69	0,02	2,77	-342,57	13,47	0,00	-1,15
0,16	0,32	0,26	0,53	22,08	9,16	-0,00	-0,05
5,52	5,43	9,07	8,93	2,44	13,49	-1,65	-3,33
22,69	6,66	37,32	10,96	0,53	5,39	-4,28	-4,28
11,49	3,69	18,90	6,07	2,44	9,81	-2,23	-2,23
4,85	4,88	7,98	8,03	-0,55	14,00	-1,49	-2,97

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,22	30%	-0,21	-14%	11,02	108%
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-4,69	-635%	-25,84	-1794%	23,38	230%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,27	36%	0,58	41%	7,25	71%
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-7,54	-1022%	-7,21	-500%	9,93	98%
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	-0,93	-126%	-0,41	-28%	7,12	70%
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	-7,44	-1009%	-7,10	-493%	9,86	97%
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	0,24	32%	1,70	118%	2,86	28%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-6,22	-843%	-7,31	-507%	18,73	184%
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-8,29	-1123%	-4,78	-332%	14,93	147%
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-8,96	-1215%	-10,27	-713%	14,00	138%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-8,09	-1096%	-6,24	-433%	36,35	357%
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	IBrX	-8,06	-1092%	-9,29	-645%	8,15	80%
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	-6,90	-935%	-7,62	-529%	14,96	147%
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-7,91	-1072%	-6,42	-446%	26,11	257%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-11,06	-1498%	-12,20	-847%	5,40	53%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,13	-966%	-5,24	-364%	23,66	233%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-8,37	-1134%	-6,99	-485%	18,93	186%
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-8,44	-1143%	-10,00	-694%	6,35	62%
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-8,60	-1165%	-8,14	-565%	31,09	306%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-6,57	-890%	-5,40	-375%	-	-
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-8,78	-1190%	-5,89	-409%	-	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	-7,00	-949%	-6,42	-446%	19,46	191%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-9,79	-1327%	-9,96	-691%	18,99	187%
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-9,27	-1256%	-7,93	-551%	19,68	193%
Navi FIC FIA Institucional	CDI	-6,28	-851%	-8,43	-585%	15,53	153%
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-9,56	-1295%	-4,84	-336%	16,15	159%
Safrá FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	-7,50	-1016%	-6,50	-451%	11,69	115%
Safrá FIC FIA Selection	Sem bench	-6,95	-941%	-9,29	-645%	14,66	144%
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-8,39	-1137%	-8,00	-555%	33,63	331%
XP FIA Dividendos	Sem bench	-6,89	-933%	-5,54	-384%	27,92	274%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,92	15,11	4,80	24,85	-42,11	-10,07	-1,20	-22,66
30,66	27,61	50,34	45,44	-16,42	3,97	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,19	1,84	0,30	3,03	-25,66	4,99	-0,01	-1,33
29,86	14,85	48,96	24,43	-27,16	2,13	-12,02	-12,02
2,93	2,56	4,82	4,21	-39,28	3,32	-1,30	-1,30
29,44	14,64	48,28	24,09	-27,19	2,12	-11,87	-11,87
4,84	4,80	7,95	7,90	-2,29	-3,45	-0,88	-2,65
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
25,73	15,00	42,21	24,68	-25,62	5,35	-9,20	-11,38
32,15	20,15	52,72	33,16	-26,16	3,25	-11,23	-13,30
30,55	18,66	50,08	30,71	-29,72	2,59	-11,53	-14,41
34,53	18,59	56,63	30,60	-23,27	9,22	-11,76	-13,65
30,45	18,54	49,93	30,50	-27,02	1,36	-11,24	-13,41
28,22	15,98	46,29	26,29	-24,93	3,81	-10,07	-11,26
34,49	18,17	56,57	29,91	-22,81	6,69	-11,28	-12,48
33,67	19,95	55,15	32,82	-31,76	0,54	-13,22	-16,74
30,35	18,17	49,78	29,91	-23,81	6,01	-11,45	-11,61
32,50	16,96	53,29	27,90	-26,53	4,91	-11,44	-13,71
30,27	18,64	49,63	30,66	-28,45	0,79	-11,51	-13,62
36,44	19,18	59,75	31,58	-24,13	7,68	-12,30	-15,33
31,62	-	51,88	-	-21,19	-	-9,72	-
29,00	-	47,56	-	-27,37	-	-10,25	-
24,52	15,57	40,23	25,63	-29,98	5,44	-9,13	-10,59
29,82	18,14	48,87	29,86	-31,74	4,68	-10,87	-13,29
31,00	19,10	50,81	31,44	-30,46	4,70	-11,91	-13,52
30,51	17,68	50,07	29,10	-20,54	3,72	-10,54	-12,55
35,36	21,24	57,95	34,96	-28,06	3,47	-12,25	-14,65
28,61	17,55	46,93	28,87	-26,86	2,53	-10,70	-11,23
27,00	17,69	44,30	29,11	-25,82	3,45	-10,01	-12,31
34,56	19,93	56,68	32,80	-23,50	8,05	-11,49	-14,19
25,55	17,55	41,92	28,88	-25,49	7,40	-8,54	-10,11

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	2,89	391%	12,01	834%	38,56	379%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-5,69	-770%	0,46	32%	27,63	272%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CDI		0,29	40%	0,67	47%	5,56	55%
IRF-M		0,65	88%	1,53	106%	11,91	117%
IRF-M 1		0,38	51%	0,82	57%	6,49	64%
IRF-M 1+		0,80	108%	1,92	133%	14,30	141%
IMA-B		0,45	61%	0,71	49%	18,03	177%
IMA-B 5		0,64	87%	1,20	83%	12,13	119%
IMA-B 5+		0,32	43%	0,35	24%	22,12	217%
IMA Geral		0,45	61%	1,01	70%	11,29	111%
IDkA 2A		0,69	93%	1,22	85%	11,16	110%
IDkA 20A		-0,09	-12%	-1,46	-101%	27,39	269%
IGCT		-7,78	-1054%	-8,65	-600%	14,60	143%
IBrX 50		-8,66	-1174%	-10,38	-720%	7,76	76%
Ibovespa		-8,43	-1142%	-9,92	-689%	10,11	99%
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		0,74		1,44		10,17	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
27,22	16,24	44,68	26,73	-18,85	7,82	-11,91	-11,91
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
1,89	2,05	3,10	3,37	16,63	17,92	-0,32	-0,77
0,14	0,25	0,23	0,41	53,09	22,50	0,00	-0,03
2,87	2,88	4,71	4,74	15,54	17,37	-0,52	-1,25
4,94	4,89	8,13	8,04	2,91	14,55	-1,48	-2,95
1,75	1,97	2,88	3,24	17,46	19,48	-0,27	-0,71
7,65	7,28	12,59	11,99	0,50	12,82	-2,59	-4,81
1,94	2,02	3,19	3,32	7,11	16,55	-0,46	-1,02
1,47	1,62	2,42	2,67	23,32	20,21	-0,24	-0,51
11,01	10,64	18,10	17,51	-2,71	11,41	-4,07	-7,20
32,58	18,90	53,46	31,10	-21,61	3,05	-11,47	-13,18
32,24	19,54	52,87	32,14	-24,48	0,93	-11,93	-14,11
31,98	19,23	52,46	31,63	-24,00	1,65	-11,73	-13,84

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 6,0851% 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 2,05% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,89% 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 10,0123%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,37%, e o IMA-B de 8,04%.

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 4,2356%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,95%, 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 29,5765% 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 0,3834% e -0,3834% 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 8,1059% 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 0,1051% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

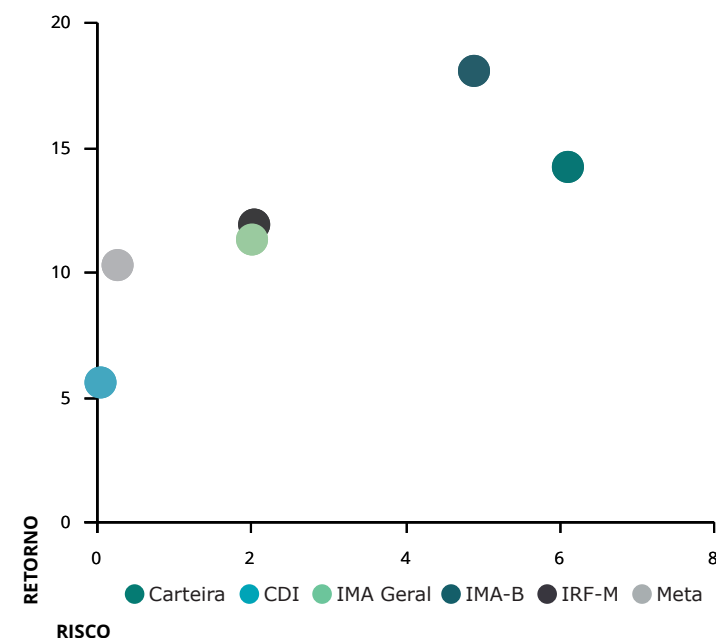
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	11,3873	7,7101	6,0851
VaR (95%)	18,7143	12,6835	10,0123
Draw-Down	-4,2356	-4,2356	-4,2356
Beta	34,7367	32,3305	29,5765
Tracking Error	0,7173	0,4814	0,3834
Sharpe	-21,9809	0,7499	8,1059
Treynor	-0,4539	0,0113	0,1051
Alfa de Jensen	0,0103	0,0261	0,0277

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.

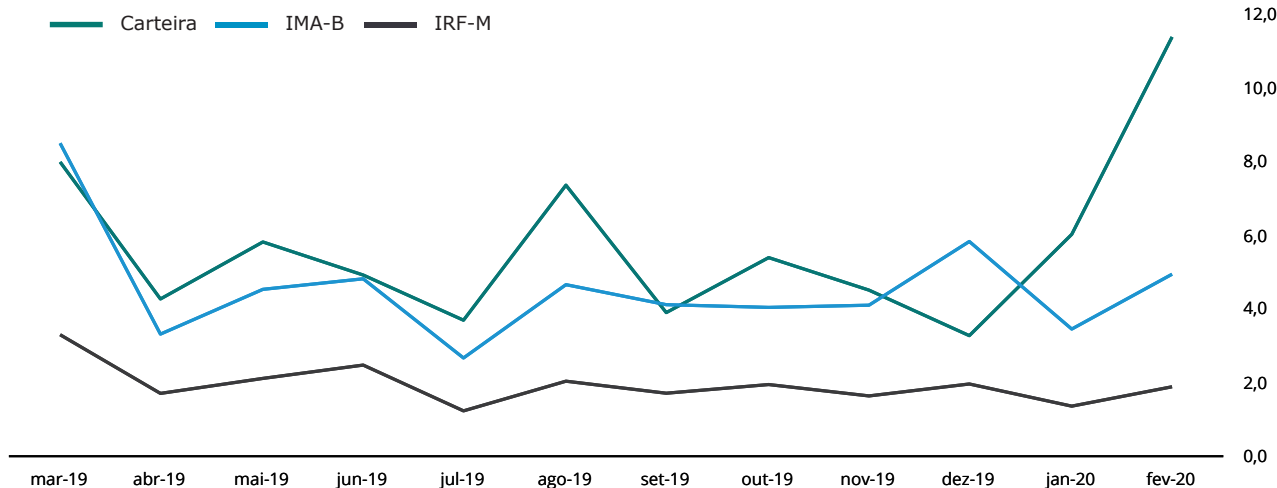
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 35,08% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.908.710,23 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$9.506.071,32, equivalente a uma queda de 4,69% 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	11,74%	-474.155,09	-0,23%
IRF-M	4,11%	-142.335,16	-0,07%
IRF-M 1	1,49%	5.625,99	0,00%
IRF-M 1+	6,15%	-337.445,92	-0,17%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	35,08%	-1.908.710,23	-0,94%
IMA-B	19,76%	-1.269.187,96	-0,63%
IMA-B 5	10,45%	-333.796,54	-0,16%
IMA-B 5+	2,60%	-241.592,53	-0,12%
Carência Pós	2,27%	-64.133,20	-0,03%
IMA GERAL	9,22%	-151.452,74	-0,07%
IDKA	3,19%	-53.663,59	-0,03%
IDkA 2 IPCA	2,06%	-32.962,65	-0,02%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	1,12%	-20.700,94	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,67%	-257.143,55	-0,13%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	4,82%	-384.590,63	-0,19%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,25%	7.335,06	0,00%
Multimercado	3,57%	-391.925,69	-0,19%
OUTROS RF	2,60%	-64.907,89	-0,03%
RENDA VARIÁVEL	32,69%	-6.211.447,62	-3,07%
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,84%	-4.482.161,13	-2,21%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,69%	-731.431,56	-0,36%
Small Caps	4,68%	-965.803,65	-0,48%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,48%	-32.051,28	-0,02%
TOTAL	100,00%	-9.506.071,32	-4,69%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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		
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
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
Safrá 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		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	D+1	D+0	D+31	D+34	1,00	Não há	Não há
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	D+1	D+1	D+0	D+0	3,50	Não há	Não há
Safrá 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
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	D+1	D+0	D+1	D+5	1,30	Não há	0
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	D+0	D+0	D+3	D+3	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 97,80% até 90 dias; 2,20% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/02/2020	190.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre
10/02/2020	393.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/02/2020	200.000,00	Aplicação	AZ Quest FIC FIA
11/02/2020	300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
11/02/2020	300.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIA Access USA Companies
11/02/2020	200.000,00	Aplicação	Safrá FIC Institucional IMA-B
11/02/2020	200.000,00	Aplicação	Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B
12/02/2020	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIA MID Small Cap
12/02/2020	400.000,00	Aplicação	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
12/02/2020	200.000,00	Aplicação	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
18/02/2020	25.998,42	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
20/02/2020	500.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
20/02/2020	634.000,00	Aplicação	Caixa FIA Small Caps Ativo
20/02/2020	1.000.000,00	Aplicação	Safrá FIC FIA Small Cap PB
27/02/2020	2.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Multigestor
28/02/2020	193.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

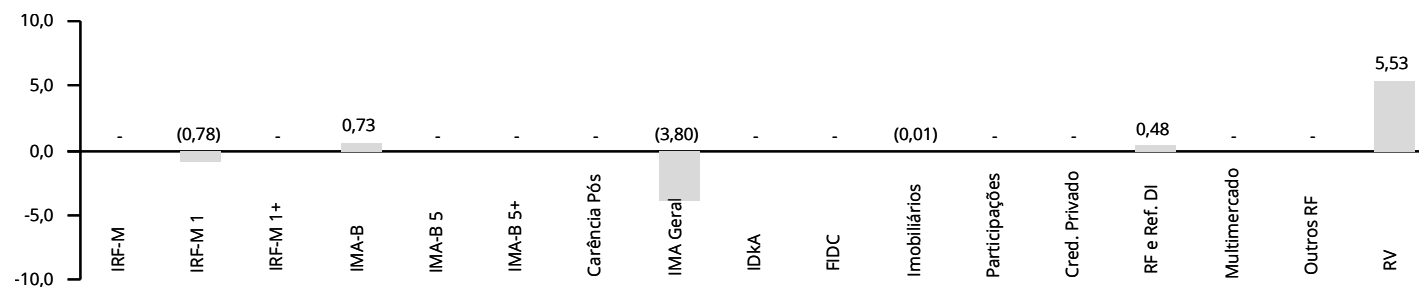
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/02/2020	46.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/02/2020	4.080,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/02/2020	3.299,04	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
17/02/2020	21.918,42	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
18/02/2020	34.734,81	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
18/02/2020	35.752,76	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V
18/02/2020	17.148,83	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
20/02/2020	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
21/02/2020	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/02/2020	42.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/02/2020	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
27/02/2020	778.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.035.998,42
Resgates	5.003.433,86
Saldo	2.032.564,56

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	1,467578104	10.908.803.618,87	593	1,54%	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	19,386749063	4.537.919.668,21	622	2,12%	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	2,654168323	7.492.585.716,79	1.214	0,68%	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	2,213390076	591.773.269,86	74	0,68%	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	6,205982839	6.284.654.664,10	679	4,62%	0,15%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,308510223	345.077.548,96	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	5,864531990	5.100.791.923,15	707	2,44%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,752077640	676.748.275,25	165	0,40%	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	1.082,447248800	392.819.709,83	12.119	0,79%	0,41%	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	3,558914900	748.077.616,53	117	3,87%	1,05%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,595604200	763.937.010,15	107	1,12%	0,30%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,181204000	226.518.011,99	94	1,25%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,769729000	186.525.894,64	75	0,79%	0,85%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,262017000	994.853.758,21	107	0,62%	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	1,303395000	256.322.456,81	45	0,64%	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	1,518179000	1.397.669.964,29	74	0,35%	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	2,242498000	8.419.154.798,69	968	2,06%	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	2,869044000	1.445.830.540,62	231	2,40%	0,34%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,506834000	6.609.422.706,56	941	6,37%	0,20%	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	3,031954000	9.698.235.388,71	922	2,51%	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	2,678728000	2.293.876.669,47	351	2,60%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,245496000	15.973.064.296,15	429	1,32%	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	2,541313000	10.513.960.188,40	1.359	0,80%	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	2,437161000	2.655.596.398,85	346	6,15%	0,47%	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	3,734056000	3.035.883.583,88	309	1,81%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,116264700	535.880.895,76	1.076	1,14%	0,43%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,629598000	5.092.614.949,01	282	4,75%	0,19%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	7, IV, a	278,284906000	317.289.718,61	16	0,34%	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	129,818835000	1.658.382.741,96	32	0,61%	0,07%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,554816100	889.776.360,07	100	0,53%	0,12%	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	25,687342500	1.191.923.039,47	148	5,81%	0,99%	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	27,232503600	1.413.979.781,38	210	1,68%	0,24%	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	72,808252700	75.356.541,63	20	0,22%	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	199,000000000	590.233.838,54	23	0,45%	0,15%	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	1.163,435786470	501.837.357,44	955	0,77%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	15,227896000	852.976.832,90	863	0,56%	0,13%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,879770000	274.158.394,27	3.998	0,06%	0,04%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	200,175160000	393.099.384,46	44	1,66%	0,86%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	8, III	1,275438500	223.533.019,92	3.008	0,52%	0,47%	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	3,380116300	268.621.194,27	1.181	0,37%	0,28%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	13,938066700	986.212.666,18	13.394	0,37%	0,08%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,345664284	799.013.257,27	1.560	3,49%	0,88%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	384,404744200	826.272.513,20	28.522	0,98%	0,24%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	04.362.333/0001-11	8, I, a	126,096751900	76.942.411,31	32	0,38%	1,01%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	348,318797100	314.388.186,30	1.949	2,67%	1,72%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,997570200	2.352.724.363,15	2.186	1,43%	0,12%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	905,411676900	852.904.449,09	210	2,30%	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	4,334026000	1.938.091.271,83	6.682	2,40%	0,25%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	4,069337000	345.343.687,78	7.024	0,91%	0,53%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,171077000	117.475.605,30	37	0,36%	0,62%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,846131000	1.542.999.030,98	20.282	1,09%	0,14%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,103114000	171.751.342,60	52	1,21%	1,42%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,163032000	833.715.081,43	2.949	2,68%	0,65%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,591319400	1.963.717.198,95	16.024	1,42%	0,15%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	21,381777000	4.106.559.997,95	57.530	0,30%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	26,849495000	2.262.526.519,52	165	2,91%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,293021600	1.103.978.172,66	4.226	3,67%	0,67%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	5,117921380	60.522.152,72	311	0,07%	0,23%	13.993.865/0001-48	72.027.832/0001-02	✓
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	149,417206000	46.983.336,66	48	0,56%	2,40%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	121,034619000	278.609.829,56	3.648	0,48%	0,35%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	190,490787000	152.667.267,18	435	1,18%	1,57%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	3,349922600	364.694.286,11	3.697	0,99%	0,55%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	572,812998000	5.625.795,74	9	0,31%	11,04%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	3,407319000	866.229.995,42	83	0,17%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

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 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓
7º, I, b	103.275.163,37	51,0	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓
7º, III	3.655.884,51	1,8	70,0	✓
7º, III, a	3.655.884,51	1,8	70,0	✓
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓
7º, IV	15.521.993,15	7,7	50,0	✓
7º, IV, a	15.521.993,15	7,7	50,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓
7º, V	-	0,0	20,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	10,0	✓
7º, VII, b	5.269.760,47	2,6	15,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓
TOTAL ART. 7º		63,1	100,0	✓
8º, I, a	1.498.745,28	0,7	40,0	✓
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓
8º, II, a	63.728.995,43	31,5	30,0	✗
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓
8º, III	7.227.402,49	3,6	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓
8º, IV, b	1.348.667,52	0,7	10,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		36,4	40,0	✓
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓
9ºA, II	621.000,68	0,3	10,0	✓
9ºA, III	353.170,84	0,2	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		0,5	10,0	✓

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
4UM Investimentos	1.633.840.291,79	0,05
AZ Quest	18.856.759.191,62	0,00
Banco J. Safra	102.095.936.325,30	0,01
BB Gestão DTVM	1.058.329.921.756,20	0,00
BNP Paribas Asset	42.643.158.452,95	0,02
Bradesco	557.454.474.935,18	0,00
BTG Pactual	116.298.159.575,58	0,00
Caixa Econômica Federal	380.049.609.973,32	0,02
Icatu Vanguarda	24.853.589.814,48	0,02
Itaú Unibanco	774.075.822.812,71	0,00
Mauá Investimentos	5.592.016.037,56	0,00
NAVI Capital	5.319.845.363,47	0,14
Próprio Capital	65.914.112,14	0,21
Rio Bravo Distribuidora	1.521.400.566,50	0,06
Rio Bravo	1.521.400.566,50	0,03
Santander Asset	292.507.966.300,88	0,01
XP Gestão	54.648.075.776,34	0,01

Obs.: Patrimônio em 01/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN n 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Próprio Capital FIA, XP FIC Long Short 60 Multimercado, Rio Bravo FII Renda Corporativa não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN n°3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica n° 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Fevereiro começou com a ameaça do coronavírus, nomeado Covid-19, assombrando os mercados ao redor do mundo. Diversas empresas, inclusive brasileiras, estavam temendo uma possível quebra em suas cadeias de produção devido à interrupção de produção e exportação de matérias-primas provenientes da China. Esses temores acabaram se concretizando para algumas delas, que tiveram que diminuir ou até interromper temporariamente sua produção ao longo do mês, sacrificando lucros e crescimento.

A situação se agravou com o aumento de casos da doença fora da China, principalmente no Irã, Coreia do Sul e na Itália, que se tornou o país com maior número de focos depois da China. Além disso, o aumento de incertezas sobre a transmissão do vírus, causado pela descoberta de pessoas que apresentaram os sintomas após serem liberadas da quarentena, provocou fortes preocupações nos mercados globais, o que se refletiu em quedas generalizadas nas bolsas ao redor do mundo na última semana do mês.

Nesse cenário de estresse, o governo chinês anunciou diversas medidas visando estimular a economia local. Já nos primeiros dias de fevereiro, o Banco Popular da China injetou US\$ 21,7 bilhões em seu sistema financeiro em uma tentativa de reduzir a queda inevitável de suas bolsas, que abriam pela primeira vez após o feriado do Ano Novo Lunar chinês. Junto disso, o Ministério das Finanças declarou que subsidiaria o pagamento de juros de empresas que fossem afetadas pela epidemia. Outras ações tomadas pelo governo da China foram reduções nas taxas de juros de curto e médio prazo, de forma a facilitar os empréstimos para empresas abaladas pelo coronavírus. Mesmo com essas medidas, a produção industrial do país apresentou a maior retração em décadas, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor caindo para 35,7 pontos, bem abaixo dos 50 pontos que separam o sinal de expansão e o de contração da atividade.

Também em fevereiro, foi anunciado o corte de tarifas sobre US\$ 75 bilhões em produtos dos Estados Unidos, ação que fazia parte da primeira fase do acordo comercial entre os dois países, assinado em janeiro deste ano.

Em fevereiro, o maior acontecimento dos Estados Unidos não foi relacionado ao coronavírus, mas sim ao cenário político. O processo de Impeachment do presidente Donald Trump chegou ao fim no Senado ainda na primeira semana do mês, com a casa absolvendo-o de todas as acusações. Tal acontecimento já era amplamente esperado, dado que o Partido Republicano, do qual Trump faz parte, detém a maioria das cadeiras.

O país norte-americano se viu pouco afetado pelo surto do Covid-19, tendo como pior consequência à sua economia a redução dos lucros projetados por empresas que possuem fábricas na China. Por isso, o governo estadunidense não anunciou medidas relacionadas ao coronavírus, que até o fim do mês não havia comprovadamente infectado nenhum residente do país.

De acordo com o PMI industrial e de serviços dos EUA, ambos os setores apresentaram expansão de suas atividades no mês, com o primeiro passando para 50,7 pontos e o segundo, para 57,3 pontos. Esse resultado foi reflexo da robustez de sua economia, que ainda não sentia os efeitos da epidemia crescente ao redor do mundo.

Já a zona do euro, que se viu mais afetada pelo surto na segunda quinzena de fevereiro, continuou apresentando resultados fracos em suas divulgações ao longo do mês. A prévia do PIB de 2019 da região foi de 1,2% de crescimento, com Alemanha estagnando no último trimestre do ano e França e Itália apresentando queda em seus produtos internos. Já a produção industrial de dezembro na região apresentou queda de 2,1% frente ao mês anterior.

A grande animação do mês foi a divulgação de um PMI Composto acima das expectativas para janeiro, que passou para 51,6 pontos. No entanto, essa melhora provavelmente foi descontinuada durante fevereiro devido ao aumento do número de focos do coronavírus em diversos países europeus.

Aqui no Brasil, o mês começou com reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), na qual foi decidida uma redução de 0,25 ponto percentual na taxa Selic e a interrupção nos cortes, de forma a acompanhar os efeitos desse ciclo antes de tomar novas decisões. No entanto, a crescente preocupação sobre a atividade econômica e novas notícias sobre o Covid-19, acabaram por reduzir a confiança de que não haveria mais cortes nas reuniões seguintes, o que afetou o mercado de juros.

Seguindo a linha de estímulo à economia, o Banco Central também decidiu na segunda quinzena do mês por reduzir o depósito compulsório de recursos a prazo de 31% para 25%, além de revisar seu índice de liquidez, eliminando a necessidade de os bancos manterem alguns ativos em sua carteira para segurança. Essas medidas entrariam em vigor no mês seguinte, quando seriam liberados R\$ 135 bilhões na economia.

No cenário político o mês fevereiro parecia promissor, com o presidente do Senado, Davi Alcolumbre, criando um grupo de trabalho composto por 25 senadores e 25 deputados para discutir e juntar as duas propostas de reforma tributária que corriam separadamente nas duas casas. Poucos dias antes, o governo federal preparava uma proposta de mudança na Legislação para o país se adequar ao Acordo de Compras Governamentais (GPA), e passar a permitir que empresas estrangeiras participassem de processos licitatórios, mesmo não tendo filial no país, com a finalidade de aumentar a concorrência e reduzir a corrupção. Ambos os processos apresentaram continuidade durante o mês.

No entanto, o período terminou de forma bastante turbulenta, com conflito entre o governo e o Congresso se acirrando por conta do orçamento impositivo, cujo controle tem sido disputado pelos dois poderes. Em meio à tensão, o presidente Jair Bolsonaro divulgou um vídeo em que convocava a população a se manifestar em favor do governo, o que aumentou o atrito com o Congresso.

Ainda, durante o mês o país foi retirado da lista de nações em desenvolvimento pelos Estados Unidos, perdendo as vantagens de tratamento que tinha com esse status. No entanto, essa retirada era esperada, pois havia sido parte do acordo entre os dois países, em troca do apoio norte-americano à entrada do Brasil na OCDE.

Em relação a indicadores, fevereiro foi um mês de decepção com dados divulgados da atividade econômica. A produção industrial de dezembro, por exemplo, apresentou queda de 0,7% frente ao mês anterior, desempenho pior do que as expectativas, que eram de queda de 0,5%. Enquanto isso, as vendas do varejo mostraram queda de 0,1% em dezembro, depois de 7 meses em ascensão, frustrando as expectativas de alta para o setor. Também, o setor de serviços apresentou queda de 0,4% no último mês de 2019, piorando de vez as expectativas em relação a retomada econômica brasileira.

O alento veio com o desemprego e as contas externas de janeiro. A taxa de desemprego foi de 11,2%, abaixo dos 11,3% esperados pelo mercado. Em relação às contas externas, apesar de as Transações Correntes apresentarem um déficit de US\$ 11,9 bilhões, levemente maior que os US\$ 11,2 bilhões projetados, o Investimento Direto Estrangeiro supriu a necessidade de financiamento, no cálculo em 12 meses, algo saudável para a economia que não teve que financiar a diferença através de dívidas.

Na parte fiscal, as notícias também vieram positivas em fevereiro. Foi divulgado o resultado primário de janeiro, que apresentou superávit de R\$ 44,124 bilhões, bastante acima do mesmo mês no ano anterior, o que animou o mercado em relação à situação das contas públicas. Ainda, foi noticiado que a dívida pública apresentou sua primeira redução em relação ao PIB em 6 anos, fechando o ano de 2019 em R\$ 5,5 trilhões, equivalente a 75,8% do produto do país.

Com essa junção de fatores, mas afetado principalmente pela preocupação trazida pelo coronavírus, fevereiro trouxe resultados negativos para a renda variável, cujo principal índice, o Ibovespa, fechou em queda acentuada o período. Já a renda fixa apresentou resultados melhores, dado que sob o risco de arrefecimento da atividade econômica as expectativas em relação à taxa de juros diminuíram, o que favoreceu o segmento.