RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
ABRIL - 2020

Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

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

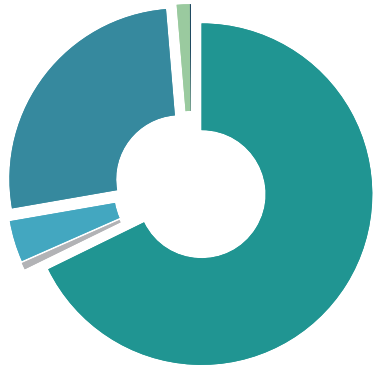
Enquadramento da Carteira 19

Comentários do Mês 23

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

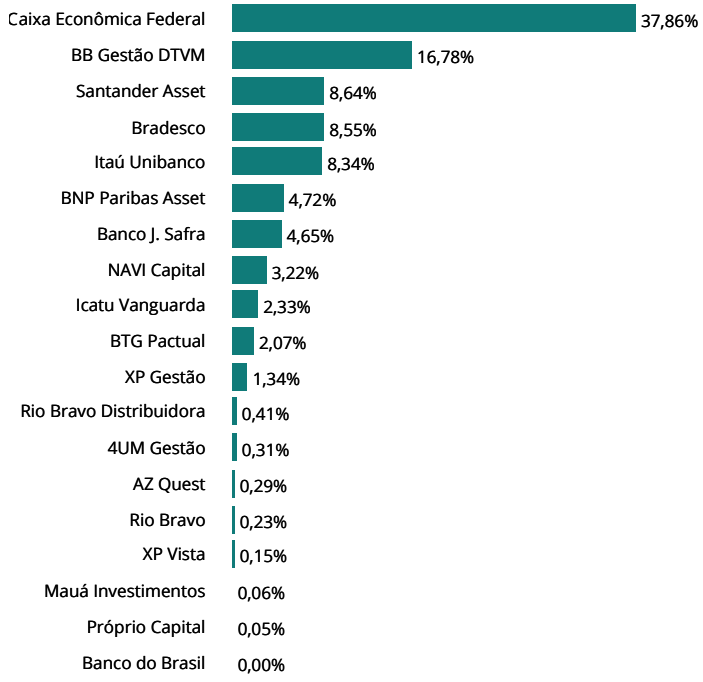
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**67,8%**	**126.642.286,74**	**124.634.998,63**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,6%	3.072.457,29	3.044.671,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,3%	4.234.449,86	4.213.948,44
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	1.401.040,22	1.395.287,32
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.347.567,41	1.341.794,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,9%	9.124.560,86	9.007.623,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,3%	492.594,35	488.586,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,8%	5.299.525,45 ^	4.944.092,98
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,4%	805.870,51	804.719,22
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.512.157,19	1.490.751,25
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	4,1%	7.687.161,79	7.590.622,49
Bradesco Pré IDkA 2	1,4%	2.626.297,84 ^	2.298.027,79
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,7%	1.339.083,99 v	1.436.166,72
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.559.888,10	1.546.416,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,7%	1.247.431,00	1.247.723,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,7%	1.288.289,00	1.288.617,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,4%	697.245,03	692.422,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	2,5%	4.713.964,95 ^	4.119.654,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	2,6%	4.806.555,24	4.766.917,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,6%	12.335.730,21	12.177.047,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,8%	5.146.120,09 ^	5.000.710,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	4.789.999,46	4.698.599,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,4%	2.701.756,84	2.671.610,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	1.835.267,65 v	2.816.094,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,7%	12.578.264,05	12.399.550,09
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,8%	3.442.406,18	3.399.979,37
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,2%	2.219.335,06	2.205.557,30
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	5,4%	10.076.829,00 ^	9.665.034,01
Safra Executive 2 Renda Fixa	0,4%	700.241,42	697.712,09
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	1.417.065,11	1.392.483,83
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,7%	1.330.069,96 ^	1.075.253,36
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	6,2%	11.621.801,97	11.565.670,67
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,7%	3.191.259,66	3.151.651,47

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 67,75%
Fundos de Renda Variável 26,41%
Fundos Imobiliários 0,64%
Investimentos no Exterior 1,22%
Fundos Multimercado 3,88%
Contas Correntes 0,11%

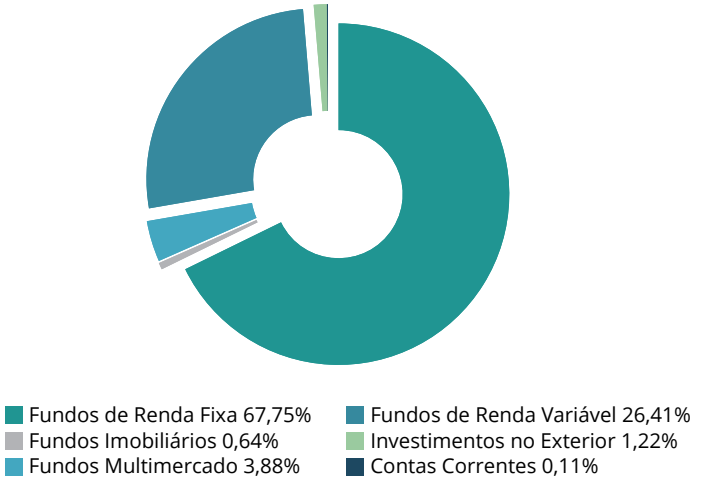
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



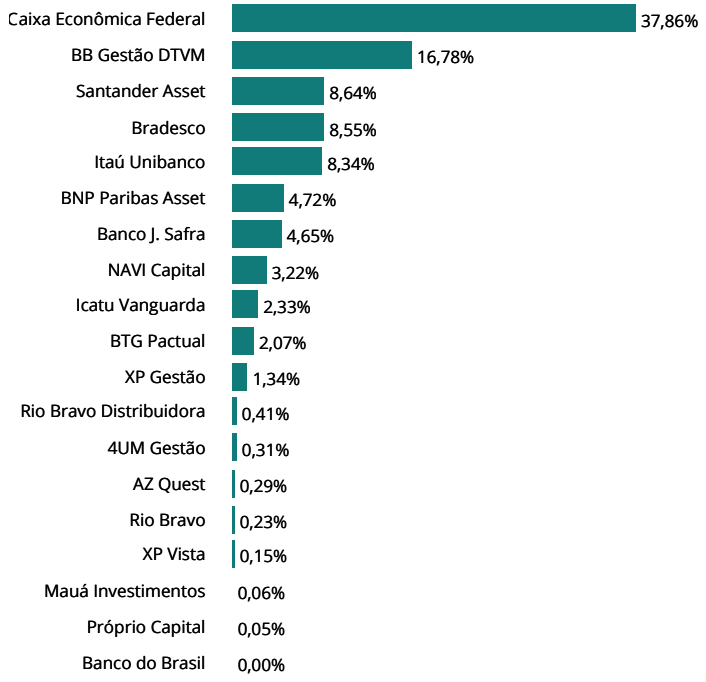
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**0,6%**	**1.188.564,28**	**1.114.393,05**
BB FII Recebíveis	0,2%	430.243,28	427.093,05
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,4%	758.321,00	687.300,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**3,9%**	**7.252.552,72**	**6.753.001,87**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,8%	1.571.566,99	1.567.665,95
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	1.322.882,68	1.181.514,02
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	112.569,05	111.285,48
Safra SP Reais PB Multimercado	1,7%	3.212.122,98	2.875.335,99
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,6%	1.033.411,02	1.017.200,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**26,4%**	**49.359.123,58**	**44.619.848,41**
4UM FIA Marlim Dividendos	0,3%	582.368,80	544.546,94
AZ Quest FIC FIA	0,3%	539.133,42	484.118,61
BB FIC FIA Valor	3,0%	5.592.608,43	5.159.729,98
BNP Paribas FIA Small Caps	0,7%	1.366.962,12	1.204.963,35
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	0,3%	598.542,66	544.083,92
BNP Paribas FIC FIA Action	2,3%	4.212.837,27	3.798.245,40
Bradesco FIA MID Small Cap	1,2%	2.266.574,23	1.978.655,84
Bradesco FIA Selection	1,8%	3.406.678,28	3.188.487,05
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,1%	3.861.235,00	3.314.400,30
Caixa FIA Dividendos	0,8%	1.481.893,10	1.336.625,85
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	562.844,62	511.629,70
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,9%	1.589.673,93	1.427.926,70
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,0%	1.871.567,67	1.714.554,60
Caixa FIC FIA Multigestor	2,2%	4.155.088,05	3.688.863,30
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.145.015,18	2.022.134,79
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	451.548,49	406.697,83
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	2,0%	3.738.122,52	3.424.193,13
Navi FIC FIA Institucional	3,2%	6.019.503,91	5.364.063,55
Próprio Capital FIA	0,0%	93.044,08	73.197,58
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,5%	866.460,50	779.463,19
Safra FIC FIA Selection	0,4%	756.716,88	707.525,15
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,9%	1.731.684,95	1.544.529,50
XP FIA Dividendos	0,8%	1.469.019,49	1.401.212,15

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

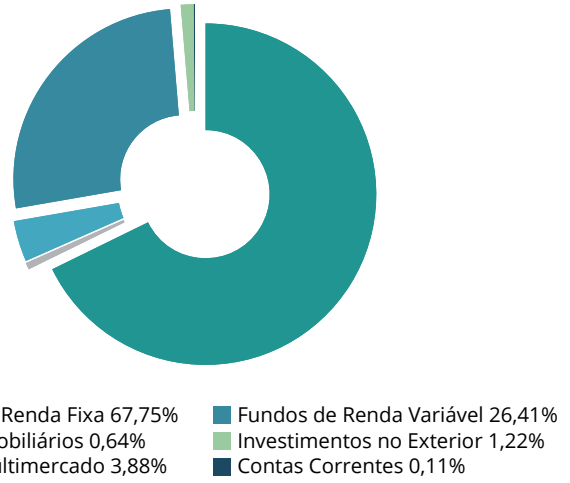


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

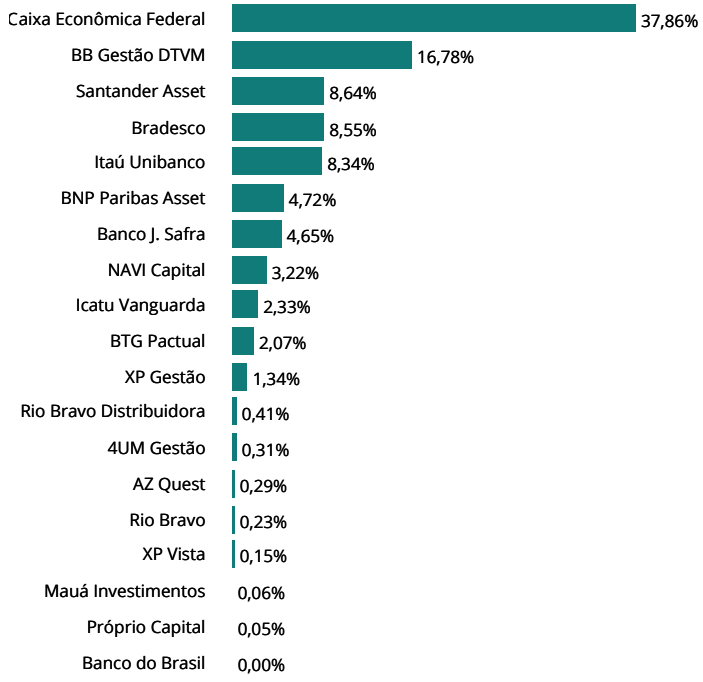
ATIVOS	%	ABRIL		MARÇO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**1,2%**	**2.280.202,00**		**1.341.609,27**
BNP Paribas FIA Access USA Companies	0,6%	1.140.905,06		966.174,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,5%	862.460,02	^	375.434,28
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	0,1%	276.836,92	▲	-
CONTAS CORRENTES	**0,1%**	**202.630,36**		**11.472,01**
Banco do Brasil	0,0%	6.271,93		510,13
BNP Paribas	0,0%	-		-
Bradesco	0,0%	-		-
BTG Pactual	0,0%	-		-
Caixa Econômica Federal	0,1%	196.358,43		10.961,88
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%**	**186.925.359,68**		**178.475.323,24**

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

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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**	**(4.206.802,87)**	**1.145.306,31**			**(1.779.278,91)**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	14.710,14	14.117,07	(65.349,34)	27.785,61			**(8.736,52)**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	23.564,84	27.737,92	(76.858,31)	20.501,42			**(5.054,13)**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.771,65	4.878,06	8.288,82	5.752,90			**24.691,43**
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	11.285,42	4.331,48	(27.870,53)	5.773,03			**(6.480,60)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	23.343,10	36.978,94	(657.240,45)	116.937,34			**(479.981,07)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	3.272,97	3.807,88	(9.403,45)	4.007,71			**1.685,11**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	41.661,08	31.123,47	(5.483,21)	53.450,67			**120.752,01**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.636,83	3.420,53	(10.940,30)	1.151,29			**(4.731,65)**
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	4.291,80	6.335,07	(119.078,95)	21.405,94			**(87.046,14)**
BNP Paribas FIC Soberano Renda Fixa	47,77	-	-	-			**47,77**
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	18.717,59	33.294,57	(553.085,72)	96.539,30			**(404.534,26)**
Bradesco Pré IDkA 2	21.150,57	23.949,82	27.441,49	28.270,05			**100.811,93**
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	7.732,45	6.559,92	8.376,80	4.417,27			**27.086,44**
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	12.708,90	11.638,80	(46.340,10)	13.472,10			**(8.520,30)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(442,00)	3.189,81	(14.294,00)	(292,00)			**(11.838,19)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(478,00)	3.287,76	(14.778,00)	(328,00)			**(12.296,24)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	5.748,71	5.070,22	(19.160,32)	4.822,54			**(3.518,85)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	18.910,26	24.993,09	(60.770,48)	14.310,27			**(2.556,86)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	42.690,99	45.298,96	(95.895,44)	39.637,50			**31.732,01**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	31.611,48	56.389,95	(916.715,25)	158.682,65			**(670.031,17)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.851,68	31.857,12	(91.513,64)	21.909,39			**(10.895,45)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.027,87)	15.323,26	(575.310,25)	91.400,09			**(470.614,77)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	22.077,27	16.808,98	(3.027,80)	30.145,87			**66.004,32**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.255,18	8.411,11	15.327,37	11.173,15			**45.166,81**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	131.549,22	96.143,72	(55.545,95)	178.713,96			**350.860,95**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	8.333,80	15.848,13	(255.905,14)	42.426,81			**(189.296,40)**
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	21.043,24	13.337,94	(101.782,16)	13.777,76			**(53.623,22)**
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	31.617,84	24.467,48	50.831,55	11.794,99			**118.711,86**
Safra Executive 2 Renda Fixa	2.874,50	2.477,13	2.805,27	2.529,33			**10.686,23**
Safra FIC Institucional IMA-B	3.622,61	5.116,84	(95.579,92)	24.581,28			**(62.259,19)**
Santander FIC Ativo Renda Fixa	3.391,31	2.849,55	989,61	4.816,60			**12.047,07**
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	62.901,04	72.827,73	(205.647,04)	56.131,30			**(13.786,97)**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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**	**(4.206.802,87)**	**1.145.306,31**			**(1.779.278,91)**
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	7.690,11	12.228,86	(243.288,03)	39.608,19			**(183.760,87)**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**(318.819,86)**	**(43.835,50)**	**(226.528,87)**	**81.387,73**			**(507.796,50)**
BB FII Recebíveis	(44.862,08)	976,46	(5.676,47)	6.930,23			**(42.631,86)**
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(273.957,78)	(44.811,96)	(220.852,40)	74.457,50			**(465.164,64)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**39.922,44**	**(357.132,36)**	**(724.400,62)**	**499.550,85**			**(542.059,69)**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	4.907,38	4.147,96	8.920,67	3.901,04			**21.877,05**
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)	(197.629,14)	141.368,66			**(143.935,10)**
Mauá FIC Institucional Multimercado	600,10	(1.065,39)	(2.221,66)	1.283,57			**(1.403,38)**
Safra SP Reais PB Multimercado	13.459,06	(270.629,68)	(489.837,45)	336.786,99			**(410.221,08)**
XP FIC Long Short 60 Multimercado	15.253,06	2.499,87	(43.633,04)	16.210,59			**(9.669,52)**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**50.576,15**	**(5.564.551,43)**	**(20.614.392,30)**	**4.739.275,17**			**(21.389.092,41)**
4UM FIA Marlim Dividendos	(9.447,24)	(50.219,16)	(212.207,79)	37.821,86			**(234.052,33)**
AZ Quest FIC FIA	22.854,78	(71.630,31)	(265.750,91)	55.014,81			**(259.511,63)**
BB FIC FIA Valor	(113.281,50)	(695.382,44)	(1.909.878,08)	432.878,45			**(2.285.663,57)**
BNP Paribas FIA Small Caps	42.763,29	(175.028,50)	(783.540,51)	161.998,77			**(753.806,95)**
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	(11.451,37)	(67.879,90)	(230.305,45)	54.458,74			**(255.177,98)**
BNP Paribas FIC FIA Action	(45.001,49)	(401.016,69)	(1.611.289,31)	414.591,87			**(1.642.715,62)**
Bradesco FIA MID Small Cap	41.837,10	(253.680,93)	(915.922,29)	287.918,39			**(839.847,73)**
Bradesco FIA Selection	(68.382,20)	(579.005,38)	(1.468.812,29)	218.191,23			**(1.898.008,64)**
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	94.146,79	(374.205,67)	(1.539.236,27)	546.834,70			**(1.272.460,45)**
Caixa FIA Dividendos	29.845,69	(168.506,41)	(509.179,70)	145.267,25			**(502.573,17)**
Caixa FIA ETF Ibovespa	(13.791,97)	(66.728,13)	(212.726,21)	51.214,92			**(242.031,39)**
Caixa FIA Small Caps Ativo	8.887,49	(214.507,65)	(770.846,32)	161.747,23			**(814.719,25)**
Caixa FIC FIA Ações Livre	23.082,07	(178.086,88)	(731.267,30)	157.013,07			**(729.259,04)**
Caixa FIC FIA Multigestor	92.429,54	(329.216,27)	(1.731.040,86)	466.224,75			**(1.501.602,84)**
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	19.023,39	(215.804,16)	(844.491,35)	122.880,39			**(918.391,73)**
Itaú FIC FIA Dunamis	(1.263,10)	(65.352,71)	(195.323,75)	44.850,66			**(217.088,90)**
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	93.889,46	(601.707,95)	(2.467.747,69)	313.929,39			**(2.661.636,79)**
Navi FIC FIA Institucional	(186.626,11)	(498.178,20)	(2.071.639,10)	655.440,36			**(2.101.003,05)**
Próprio Capital FIA	7.626,22	(14.705,21)	(65.985,91)	19.846,50			**(53.218,40)**
Safra FIC FIA FOF Institucional	13.079,78	(91.520,27)	(349.247,95)	86.997,31			**(340.691,13)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

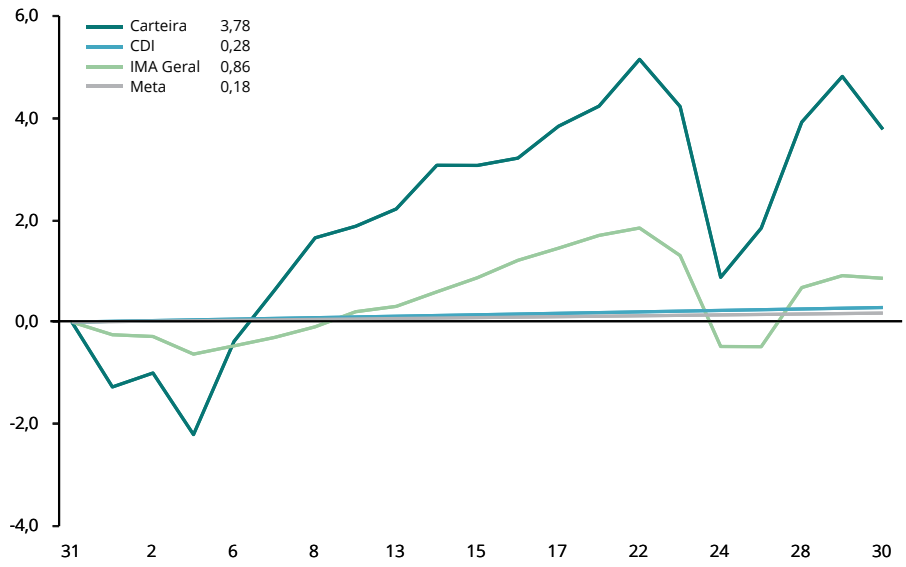
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**50.576,15**	**(5.564.551,43)**	**(20.614.392,30)**	**4.739.275,17**			**(21.389.092,41)**
Safra FIC FIA Selection	(27.223,97)	(73.106,45)	(271.781,22)	49.191,73			**(322.919,91)**
Safra FIC FIA Small Cap PB	6.821,20	(230.872,64)	(853.340,43)	187.155,45			**(890.236,42)**
XP FIA Dividendos	30.758,30	(148.209,52)	(602.831,61)	67.807,34			**(652.475,49)**
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**22.387,18**	**(48.881,00)**	**67.437,75**	**288.592,73**			**329.536,66**
BNP Paribas FIA Access USA Companies	22.387,18	(2.051,84)	45.174,31	174.730,07			**240.239,72**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	-	(46.829,16)	22.263,44	87.025,74			**62.460,02**
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	-	-	-	26.836,92			**26.836,92**
TOTAL	**412.182,39**	**(5.350.299,12)**	**(25.704.686,91)**	**6.754.112,79**			**(23.888.690,85)**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

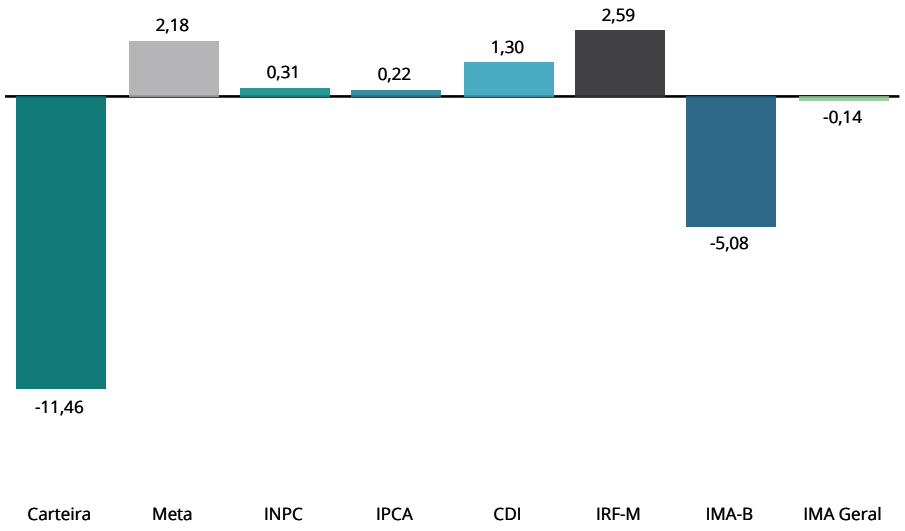
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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	**(12,63)**	0,56	0,34	(1,98)	-2.268	-3.713	638
Abril	**3,78**	0,18	0,28	0,86	2.157	1.326	441
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**-11,46**	**2,18**	**1,30**	**-0,14**	**-524**	**-879**	**8.175**

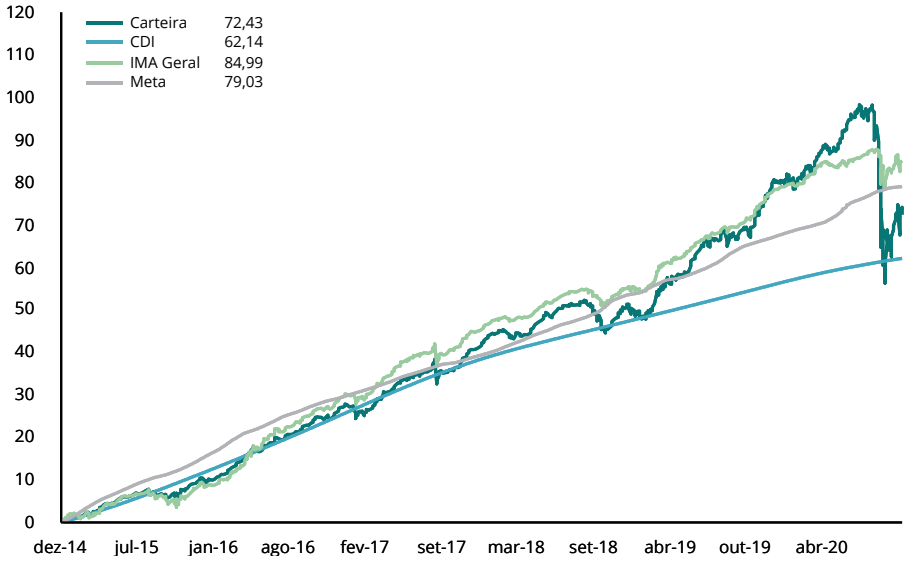
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	0,91	521%	-0,28	-13%	8,60	101%	9,66	5,97	15,89	9,83	5,31	3,49	-2,71	-5,49
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,49	278%	-0,12	-5%	8,46	99%	6,45	4,87	10,62	8,02	6,00	4,01	-2,26	-5,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,41	235%	1,79	82%	6,29	74%	0,99	0,53	1,63	0,87	13,65	10,93	-0,22	-0,26
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,43	246%	-0,48	-22%	7,26	85%	5,76	4,36	9,48	7,17	4,13	2,86	-2,00	-4,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	741%	-5,12	-234%	8,75	103%	18,03	12,16	29,67	20,01	4,14	2,15	-5,06	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,82	468%	0,34	16%	10,94	129%	8,68	6,00	14,28	9,87	8,36	5,69	-3,05	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,07	612%	2,47	113%	11,39	134%	10,00	5,75	16,46	9,47	7,21	6,31	-2,78	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,14	82%	-0,60	-27%	5,95	70%	2,71	2,32	4,45	3,81	-0,44	1,85	-0,90	-2,66
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	1,44	819%	-5,44	-249%	9,09	107%	19,50	13,50	32,10	22,21	4,61	2,17	-5,44	-13,75
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	1,27	726%	-5,20	-238%	8,57	101%	18,08	12,16	29,75	20,01	4,03	2,07	-5,05	-12,72
Bradesco Pré IDkA 2	Outros IDkA	1,20	683%	4,50	206%	13,58	160%	7,31	5,38	12,03	8,86	11,85	8,97	-2,14	-3,84
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,32	181%	1,39	64%	5,28	62%	0,22	0,25	0,36	0,41	20,13	-0,85	-0,02	-0,13
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,87	497%	-0,54	-25%	10,96	129%	11,47	7,99	18,87	13,14	6,12	4,42	-3,73	-8,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-0,02	-13%	-0,95	-43%	4,11	48%	1,45	3,91	2,38	6,42	-18,73	-9,98	-0,55	-3,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	-0,03	-15%	-0,95	-44%	4,32	51%	1,45	3,89	2,38	6,41	-18,84	-10,01	-0,56	-3,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,70	397%	-0,54	-25%	11,37	134%	11,69	9,16	19,23	15,07	4,99	0,65	-3,91	-10,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	0,43	243%	0,02	1%	7,32	86%	5,60	3,94	9,21	6,48	6,25	3,20	-1,96	-4,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,83	474%	-0,24	-11%	8,08	95%	8,30	5,28	13,66	8,68	5,24	3,33	-2,33	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	744%	-5,25	-240%	8,50	100%	18,10	12,22	29,79	20,10	4,14	2,02	-5,05	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,47	265%	-0,18	-8%	8,35	98%	6,57	4,90	10,81	8,06	5,71	3,85	-2,30	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,95	1110%	-8,95	-409%	8,01	94%	28,80	18,69	47,39	30,74	3,81	1,55	-7,69	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,13	644%	2,50	115%	11,40	134%	9,95	5,74	16,38	9,44	7,72	6,35	-2,76	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,43	247%	1,82	83%	6,37	75%	0,98	0,52	1,61	0,86	14,14	11,93	-0,22	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,44	822%	2,87	131%	13,66	160%	14,57	8,50	23,97	13,98	7,39	5,92	-4,02	-6,54
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,25	712%	-5,21	-239%	8,48	100%	18,07	12,14	29,73	19,98	3,84	2,02	-5,03	-12,62
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,62	356%	-2,34	-107%	5,17	61%	7,90	5,80	13,00	9,54	3,93	0,12	-2,34	-6,53
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,14	82%	1,28	58%	9,18	108%	5,18	1,97	8,51	3,24	-1,88	11,66	-1,57	-1,57
Safra Executive 2 Renda Fixa	IRF-M	0,36	207%	1,55	71%	6,04	71%	1,07	0,68	1,75	1,11	8,64	6,37	-0,22	-0,35
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,77	1007%	-4,10	-188%	10,19	120%	20,85	13,81	34,32	22,73	5,63	2,61	-5,76	-13,28
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,44	254%	1,15	53%	10,42	122%	1,78	6,56	2,92	10,79	7,24	4,82	-0,44	-4,28
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,49	277%	-0,12	-5%	8,45	99%	6,54	5,82	10,76	9,58	6,07	3,40	-2,28	-5,40
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	1,26	717%	-5,37	-246%	8,41	99%	18,11	12,20	29,80	20,07	3,99	1,98	-5,06	-12,93

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	1,62	926%	0,09	4%	11,09	130%	4,43	14,88	7,29	24,45	-28,67	-11,79	-1,51	-23,83
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	10,85	6192%	-37,78	-1729%	0,98	11%	33,26	44,74	54,90	73,59	25,81	0,07	-3,75	-58,87
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	0,25	142%	1,41	65%	7,30	86%	0,78	1,82	1,28	3,00	0,91	6,45	-0,17	-1,33
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	11,97	6828%	-11,67	-534%	-0,24	-3%	40,71	31,05	67,16	51,07	19,32	-0,28	-6,24	-35,31
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	1,15	658%	-1,23	-56%	6,07	71%	5,01	4,32	8,25	7,11	10,85	1,11	-1,17	-5,35
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	11,71	6684%	-11,32	-518%	0,00	0%	40,10	30,51	66,16	50,19	19,20	-0,27	-6,16	-34,78
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	1,59	909%	-0,93	-42%	-0,04	0%	8,46	6,21	13,93	10,22	17,71	-4,86	-1,81	-6,67
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	6,95	3963%	-28,67	-1312%	-8,20	-96%	41,40	33,38	68,20	54,91	8,59	-1,42	-7,94	-43,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	11,36	6485%	-31,54	-1444%	-16,23	-191%	47,51	42,58	78,33	70,02	12,54	-1,99	-9,15	-48,93
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	8,39	4787%	-29,05	-1330%	-13,34	-157%	46,39	38,67	76,46	63,60	10,51	-1,94	-8,55	-44,79
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	13,44	7672%	-35,54	-1627%	-6,80	-80%	54,14	43,42	89,27	71,42	11,35	-0,30	-12,47	-52,17
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	IBrX	10,01	5712%	-29,89	-1368%	-14,74	-173%	45,97	40,92	75,79	67,29	13,13	-1,99	-6,81	-46,33
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	10,92	6229%	-28,05	-1284%	-12,28	-144%	45,08	38,06	74,34	62,60	14,89	-1,71	-6,72	-45,29
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	14,55	8303%	-26,73	-1223%	-2,54	-30%	47,77	40,98	78,82	67,42	17,34	0,20	-9,43	-46,11
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,84	3905%	-35,78	-1638%	-22,30	-262%	44,78	41,44	73,76	68,13	7,82	-3,34	-7,02	-49,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	16,50	9415%	-24,62	-1127%	-2,00	-23%	53,61	43,07	88,49	70,85	17,00	0,30	-11,21	-45,47
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	10,87	6202%	-25,33	-1159%	-2,90	-34%	47,28	36,02	77,97	59,25	13,22	-0,25	-10,09	-45,29
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	10,01	5712%	-30,07	-1376%	-15,73	-185%	45,95	40,51	75,77	66,61	13,13	-2,25	-6,69	-46,20
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	11,33	6464%	-33,59	-1537%	-4,74	-56%	50,79	43,87	83,74	72,16	11,27	-0,02	-10,96	-51,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,16	5226%	-27,61	-1264%	-	-	51,07	-	84,19	-	10,77	-	-9,79	-
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	12,64	7212%	-27,85	-1275%	-	-	48,28	-	79,62	-	14,06	-	-8,96	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	6,08	3468%	-29,98	-1372%	-11,31	-133%	45,83	36,03	75,48	59,25	6,09	-1,84	-8,06	-44,83
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	11,03	6293%	-32,47	-1486%	-8,50	-100%	53,62	40,70	88,40	66,95	11,10	-0,94	-9,19	-47,39
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	9,17	5231%	-41,59	-1904%	-23,56	-277%	56,86	47,46	93,66	78,04	6,63	-2,66	-12,92	-55,79
Navi FIC FIA Institucional	CDI	12,22	6973%	-25,87	-1184%	-4,71	-55%	50,60	41,30	83,48	67,94	15,26	-0,23	-8,63	-45,08
Próprio Capital FIA	Ibovespa	27,11	15472%	-36,39	-1665%	-21,70	-255%	71,33	58,83	118,01	96,74	21,05	-1,22	-15,71	-63,20
Safra FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	11,16	6369%	-28,22	-1292%	-12,00	-141%	46,32	40,59	76,38	66,76	13,10	-1,50	-8,85	-46,15
Safra FIC FIA Selection	Sem bench	6,95	3967%	-29,91	-1369%	-10,08	-118%	45,96	36,81	75,70	60,54	7,32	-1,46	-9,49	-43,03
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	12,12	6914%	-33,56	-1536%	-2,28	-27%	50,56	43,74	83,38	71,96	12,48	0,41	-12,11	-52,51
XP FIA Dividendos	Sem bench	4,84	2761%	-30,76	-1408%	-7,17	-84%	53,04	36,02	87,35	59,24	5,27	-0,97	-10,12	-45,23

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	18,08	10320%	34,93	1599%	49,90	586%	36,15	25,15	59,74	41,42	33,64	9,29	-4,23	-14,03
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	15,96	9110%	23,85	1091%	40,67	478%	33,20	25,40	54,86	41,82	34,66	7,76	-3,98	-19,77
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	Ibovespa	17,78	10145%	33,59	1538%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		3,78	2157%	-11,46	-524%	2,07	24%	18,80	15,72	30,96	25,85	15,07	-0,69	-18,06	-21,17
CDI		0,28	163%	1,30	60%	5,18	61%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,15	656%	2,59	119%	11,68	137%	10,21	5,76	16,80	9,48	7,00	6,59	-2,76	-4,26
IRF-M 1		0,45	254%	1,88	86%	6,58	77%	1,01	0,52	1,65	0,86	12,64	15,73	-0,22	-0,25
IRF-M 1+		1,50	856%	2,96	136%	13,92	163%	14,93	8,56	24,56	14,08	6,88	6,02	-4,02	-6,60
IMA-B		1,31	750%	-5,08	-232%	8,97	105%	18,51	12,22	30,46	20,11	4,97	2,04	-5,04	-12,68
IMA-B 5		0,49	279%	-0,09	-4%	8,65	102%	6,64	4,92	10,92	8,09	2,63	4,06	-2,29	-5,38
IMA-B 5+		2,01	1150%	-8,82	-404%	8,54	100%	29,31	18,78	48,24	30,89	5,57	1,51	-7,68	-18,71
IMA Geral		0,86	489%	-0,14	-6%	8,46	99%	8,36	5,18	13,75	8,52	5,68	3,73	-2,28	-4,96
IDkA 2A		0,57	326%	0,57	26%	8,59	101%	6,06	4,26	9,97	7,01	3,93	4,61	-2,10	-4,40
IDkA 20A		1,77	1010%	-16,22	-742%	5,75	68%	44,41	28,11	73,10	46,24	4,05	0,90	-10,74	-26,47
IGCT		10,99	6269%	-29,90	-1369%	-12,83	-151%	47,05	42,33	77,66	69,63	18,63	-1,50	-7,10	-47,38
IBrX 50		10,48	5983%	-31,05	-1421%	-17,72	-208%	47,81	42,94	78,90	70,62	17,62	-2,30	-6,67	-47,67
Ibovespa		10,25	5850%	-30,39	-1391%	-15,73	-185%	46,78	41,92	77,20	68,94	17,59	-2,06	-6,84	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		**0,18**		**2,18**		**8,51**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 15,7156% 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 5,76% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,22% 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 25,8520%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,48%, e o IMA-B de 20,11%.

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 21,1665%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, 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 36,5774% 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 0,9900% e -0,9900% 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 uma rentabilidade 0,6908% menor que aquela realizada 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 uma rentabilidade 0,0187% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

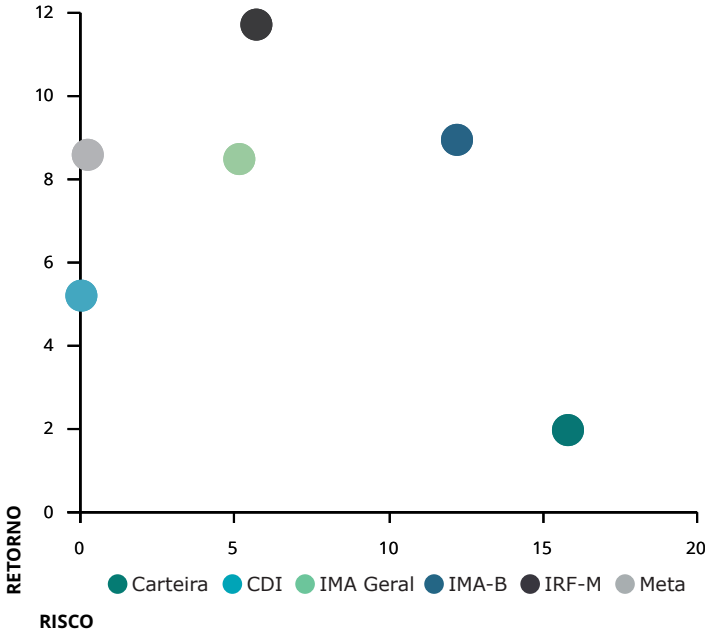
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	18,8008	30,7983	15,7156
VaR (95%)	30,9608	50,6010	25,8520
Draw-Down	-18,0574	-21,1665	-21,1665
Beta	37,0895	37,5946	36,5774
Tracking Error	1,1843	1,9412	0,9900
Sharpe	15,0704	-10,4394	-0,6908
Treynor	0,4812	-0,5387	-0,0187
Alfa de Jensen	-0,0138	-0,0296	0,0132

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

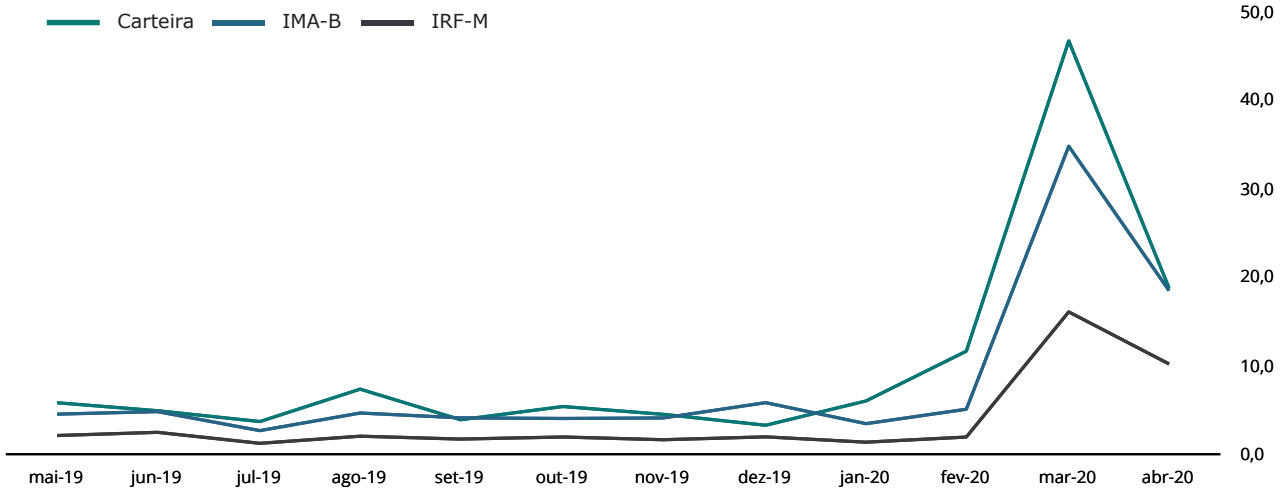
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 36,97% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$3.700.384,38 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$21.173.292,24, equivalente a uma queda de 11,34% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	**13,13%**	**-484.066,34**	**-0,26%**
IRF-M	4,66%	-149.346,32	-0,08%
IRF-M 1	1,73%	6.062,89	0,00%
IRF-M 1+	6,74%	-340.782,91	-0,18%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**36,97%**	**-3.700.384,38**	**-1,98%**
IMA-B	20,73%	-2.728.401,24	-1,46%
IMA-B 5	11,25%	-371.366,00	-0,20%
IMA-B 5+	2,57%	-522.522,36	-0,28%
Carência Pós	2,43%	-78.094,77	-0,04%
IMA GERAL	**10,33%**	**-199.247,72**	**-0,11%**
IDKA	**3,93%**	**-92.470,44**	**-0,05%**
IDkA 2 IPCA	2,52%	-68.526,48	-0,04%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	1,41%	-23.943,96	-0,01%
FIDC	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,64%**	**-238.307,97**	**-0,13%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS DI	**4,60%**	**-706.634,17**	**-0,38%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,72%	3.884,17	0,00%
Multimercado	3,88%	-710.518,35	-0,38%
OUTROS RF	**2,75%**	**-170.704,80**	**-0,09%**
RENDA VARIÁVEL	**27,66%**	**-15.581.476,42**	**-8,34%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	19,82%	-11.407.057,96	-6,11%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,04%	-1.645.899,77	-0,88%
Small Caps	3,72%	-2.429.406,68	-1,30%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,07%	-99.112,02	-0,05%
TOTAL	**100,00%**	**-21.173.292,24**	**-11,34%**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

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
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		**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
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
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

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	Não há
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
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	D+1	D+0	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 97,63% até 90 dias; 0,84% entre 91 e 180 dias; 1,53% superior a 180 dias.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/04/2020	1.981,80	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
13/04/2020	580.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA
14/04/2020	300.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
14/04/2020	300.000,00	Aplicação	Bradesco Pré IDkA 2
14/04/2020	400.000,00	Aplicação	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
15/04/2020	250.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory
17/04/2020	123.500,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
17/04/2020	400.000,00	Aplicação	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
20/04/2020	250.000,00	Aplicação	Santander FIC Ativo Renda Fixa

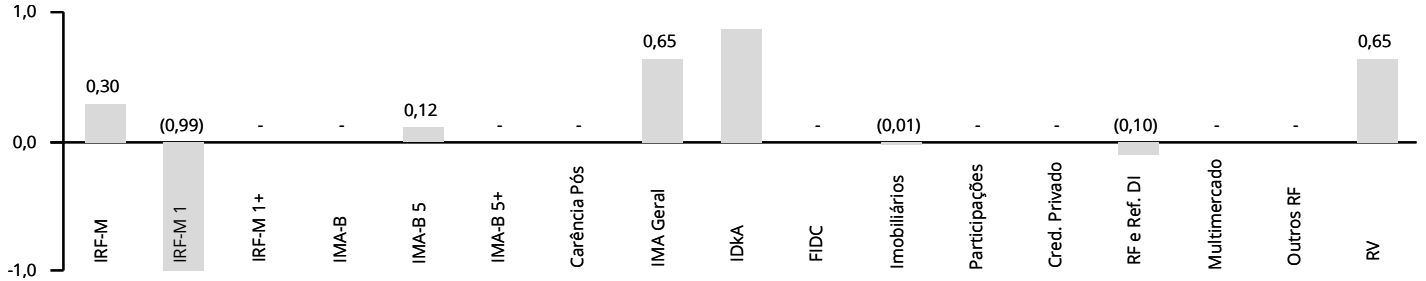
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2020	39.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/04/2020	205.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
15/04/2020	3.780,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/04/2020	3.436,50	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
22/04/2020	14.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/04/2020	5.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/04/2020	43.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/04/2020	787.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**2.605.481,80**
Resgates	**1.100.716,50**
Saldo	**1.504.765,30**

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R$ MILHÕES)



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

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	1,449852273	10.512.346.440,60	595	1,65%	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	19,132117017	4.608.504.106,72	618	2,27%	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	2,681038634	7.168.032.689,23	1.251	0,75%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,177680335	582.225.892,55	74	0,72%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,847560506	5.412.184.320,42	670	4,89%	0,17%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,283497399	341.338.616,41	51	0,26%	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	5,920835198	4.883.028.533,84	700	2,84%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,731050356	668.626.387,30	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	1.016,772073800	307.300.531,89	10.225	0,81%	0,49%	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	3,351591600	710.454.935,91	115	4,12%	1,08%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,634214400	902.640.612,68	107	1,41%	0,29%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,210717000	281.573.359,26	98	0,72%	0,48%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,733209000	178.208.284,23	72	0,84%	0,88%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,247431000	983.355.098,48	107	0,67%	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	1,288289000	253.351.612,75	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	1,487589000	1.369.508.706,61	74	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	2,219309000	8.182.089.077,85	958	2,52%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,835852000	1.321.410.738,84	230	2,57%	0,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,300227000	5.880.207.997,15	906	6,61%	0,21%	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	2,991319000	9.104.032.681,09	913	2,76%	0,06%	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	2,432940000	1.937.305.372,80	353	2,57%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,268263000	16.130.391.856,09	427	1,45%	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	2,567326000	10.765.141.210,50	1.370	0,98%	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	2,461262000	2.809.224.859,68	354	6,74%	0,45%	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	3,516013000	2.806.802.535,15	307	1,84%	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	2,035548100	537.999.931,36	851	1,19%	0,41%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✔
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,748201000	5.079.848.328,78	283	5,40%	0,20%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✔
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	7, IV, a	280,421220000	304.195.788,23	16	0,38%	0,23%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	123,263301000	1.513.391.577,90	31	0,76%	0,09%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,622255300	871.769.858,12	97	0,71%	0,15%	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	25,361069600	1.142.331.144,38	140	6,22%	1,02%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✔
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	25,598685600	1.212.263.386,57	208	1,71%	0,26%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✔

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

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	71,707213600	74.216.966,14	20	0,23%	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	165,500000000	-	-	0,41%	-	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	1.173,005814940	505.965.301,46	956	0,84%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	14,494775000	839.645.184,55	915	0,71%	0,16%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,864234500	244.159.981,15	3.639	0,06%	0,05%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	191,071053000	375.097.540,79	44	1,72%	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	1,242468530	159.936.125,97	2.644	0,55%	0,65%	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	2,601205100	214.109.437,73	1.111	0,31%	0,27%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	10,021046900	699.654.427,07	12.868	0,29%	0,08%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,064070758	659.703.695,70	1.360	3,00%	0,85%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	264,252302300	527.391.430,97	26.416	0,73%	0,26%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	04.362.333/0001-11	8, I, a	97,462966700	19.650.150,35	28	0,32%	3,05%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	271,263701500	235.257.525,45	1.799	2,26%	1,79%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	8,611551700	1.742.936.358,49	2.155	1,21%	0,13%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	662,282166400	593.878.228,05	206	1,82%	0,57%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	3,447866900	1.601.688.122,14	6.441	2,07%	0,24%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,267041000	247.851.120,41	5.775	0,79%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	1,686987000	98.260.621,40	61	0,30%	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	1,334720000	965.556.817,86	16.228	0,85%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	0,844114000	151.718.528,08	53	1,00%	1,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	0,891621000	626.940.510,07	2.563	2,23%	0,66%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,183826000	1.392.329.916,92	13.757	1,15%	0,15%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	16,037480000	2.886.370.474,18	51.128	0,24%	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	17,034574000	1.465.473.198,75	164	2,00%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	2,665835000	881.376.041,96	3.894	3,22%	0,68%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	3,421327430	41.636.008,02	302	0,05%	0,22%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	114,700832000	35.625.164,35	46	0,46%	2,43%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	93,524297000	206.666.138,18	3.495	0,41%	0,37%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	137,567941000	100.257.779,50	381	0,93%	1,73%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,455585900	255.702.458,86	3.467	0,79%	0,57%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

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	690,024393500	10.850.193,94	12	0,61%	10,52%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	4,200375000	1.075.121.854,10	94	0,46%	0,08%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	9 A, II	137,545218800	165.085.634,35	390	0,15%	0,17%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✔

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 7°VII, 8°III e 8°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.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2020	
7°, I, a	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, I, b	103.114.708,43	55,2	100,0	✓	100,0	✓
7°, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7°, III	3.442.406,18	1,8	70,0	✓	60,0	✓
7°, III, a	3.442.406,18	1,8	70,0	✓	60,0	✓
7°, III, b	-	0,0	70,0	✓	40,0	✓
7°, IV	14.958.381,56	8,0	50,0	✓	40,0	✓
7°, IV, a	14.958.381,56	8,0	50,0	✓	40,0	✓
7°, IV, b	-	0,0	50,0	✓	30,0	✓
7°, V	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
7°, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
7°, VI, a	-	0,0	15,0	✓	5,0	✓
7°, VI, b	-	0,0	15,0	✓	0,0	✓
7°, VII, a	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
7°, VII, b	5.126.790,57	2,7	15,0	✓	5,0	✓
7°, VII, c	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7°		**67,8**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8°, I, a	1.161.387,28	0,6	40,0	✓	15,0	✓
8°, I, b	-	0,0	40,0	✓	10,0	✓
8°, II, a	48.197.736,30	25,8	30,0	✓	30,0	✓
8°, II, b	-	0,0	30,0	✓	10,0	✓
8°, III	7.252.552,72	3,9	10,0	✓	10,0	✓
8°, IV, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, b	1.188.564,28	0,6	10,0	✓	5,0	✓
8°, IV, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8°		**31,0**	**40,0**	✓	**35,0**	✓
9°A, I	-	0,0	10,0	✓	1,0	✓
9°A, II	1.417.741,98	0,8	10,0	✓	2,0	✓
9°A, III	862.460,02	0,5	10,0	✓	1,0	✓
TOTAL ART. 9°		**1,2**	**10,0**	✓	**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 Gestão	1.663.180.814,23	0,04	✓
AZ Quest	15.180.776.021,82	0,00	✓
Banco J. Safra	96.233.735.415,92	0,01	✓
BB Gestão DTVM	1.056.994.778.506,60	0,00	✓
BNP Paribas Asset	40.208.338.539,13	0,02	✓
Bradesco	516.493.338.606,59	0,00	✓
BTG Pactual	112.603.532.171,76	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	367.639.974.192,94	0,02	✓
Icatu Vanguarda	25.100.300.531,22	0,02	✓
Itaú Unibanco	724.353.247.240,81	0,00	✓
Mauá Investimentos	5.272.695.227,72	0,00	✓
NAVI Capital	4.879.090.691,13	0,12	✓
Próprio Capital	32.136.768,31	0,29	✓
Rio Bravo Distribuidora	1.479.273.155,59	0,05	✓
Rio Bravo	1.479.273.155,59	0,03	✓
Santander Asset	286.638.182.052,98	0,01	✓
XP Gestão	55.758.675.125,44	0,00	✓
XP Vista	55.758.675.125,44	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 03/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN n°3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.

✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos 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.

COMENTÁRIOS DO MÊS

Abril trouxe melhoras nas perspectivas de diversos países, que começaram a ver o número de novos casos de covid-19 reduzindo diariamente em seus territórios. Países como Itália, Áustria e Estados Unidos divulgaram planos de reabertura das suas economias, alimentando o otimismo em relação aos meses seguintes. No entanto, o mês de abril também trouxe diversas divulgações que demonstraram o peso que a pandemia teve na atividade econômica mundial no primeiro trimestre de 2020.

A China, país que já via uma redução na propagação do coronavírus desde o início de abril, começou o mês isolando outra província sua, a de Henan, com o objetivo de conter uma possível segunda onda do vírus no país. Ainda assim, seu banco central efetuou cortes nas taxas de juros ao longo do mês, na tentativa de reanimar a economia nas outras regiões, nas quais o pior já havia passado.

O Produto Interno Bruto (PIB) do gigante asiático no primeiro trimestre foi divulgado, apresentando queda anualizada de 6,8%. Ao lado dos dados de produção industrial e vendas do varejo de março, que caíram 1,1% e 15,8% no mês, respectivamente, a queda do PIB demonstrou o forte impacto da pandemia, algo que também pôde ser observado em outras economias ao redor do mundo.

Nos Estados Unidos, a redução no PIB no primeiro trimestre não foi tão brusca, mas ainda assim apontou para um efeito negativo na economia local, com queda anualizada de 4,8%. O país, que continuou sendo o epicentro da doença no mundo, também apresentou diminuição em sua produção industrial e vendas do varejo, com quedas respectivas de 6,3% e 8,7% no mês de março.

Apesar de a pandemia continuar sendo um problema grande, o presidente Donald Trump anunciou ainda em abril um plano de reabertura da economia em 3 fases, a ser aplicado em cada estado por seus governadores, de acordo com a progressão da doença no território. É esperado que alguns estados comecem a aplicar o plano a partir de maio. No fim do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) realizou sua reunião sobre a taxa de juros dos Estados Unidos, decidindo por mantê-la no nível em que já se encontrava, entre zero e 0,25%.

Assim como Estados Unidos e China, a zona do euro também teve variação do PIB negativa no primeiro trimestre do ano, divulgada em abril. A queda, no entanto, foi muito maior na região, de 3,8% no trimestre, o que equivale a 14,4% em termos anualizados. A região havia sido profundamente afetada pela pandemia nos meses anteriores, com número expressivo de mortes na Itália e na Espanha, além de grande número de casos em outros países.

Por outro lado, a zona do euro teve notícias positivas em relação a progressão da covid-19, com a maioria de seus países observando uma redução no número de novos casos ao longo do mês. Com essa redução no contágio, diversos países europeus começaram a formular e anunciar planos para reabertura das economias locais, o que aumentou o otimismo de maneira geral no continente.

O conflito em relação ao petróleo, que havia começado em março, chegou a um desfecho após reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (OPEP+) que trouxe um acordo para corte na produção diária de 9,7 milhões de barris. No entanto, o preço do insumo voltou a cair fortemente no fim do mês, por causa do aumento da percepção de que a demanda pela matéria-prima continuaria baixa por mais tempo, o que acabou puxando a inflação para baixo.

Aqui no Brasil, abril foi marcado por conflitos na área política, com a saída de Luiz Henrique Mandetta do Ministério da Saúde e de Sérgio Moro do Ministério de Justiça e Segurança Pública. A última, porém, foi a que mais pesou para o governo, que se viu diante de uma possível crise de credibilidade após a acusação de intervenção na Polícia Federal feita por Moro em seu pronunciamento de saída.

Outro fato que trouxe preocupação foi o atrito entre a Casa Civil e o Ministério da Economia, causado pelo projeto de reabertura da economia Pró-Brasil. O projeto, com pautas econômicas e criado pela Casa Civil, gerou um desconforto com o ministro da economia, Paulo Guedes, que viu problemas para financiar o plano com dinheiro público. No final do mês, o plano acabou sendo congelado pelo Governo Federal, o que foi visto como forma de evitar uma crise institucional que seria causada por um eventual descontento e saída de Guedes do governo.

Em relação ao combate à pandemia, duas pautas dominaram o Congresso em abril: o Projeto de Emenda à Constituição (PEC) do "Orçamento de Guerra", que prevê um orçamento extraordinário para combate à pandemia, e o auxílio aos estados e municípios, que terão sua arrecadação prejudicada devido à crise. Ambas as pautas foram extensamente debatidas nas duas casas e terminaram o mês sem serem promulgadas, mas com claro progresso em suas tramitações.

Em relação aos indicadores divulgados durante o mês para o Brasil, muitos ainda não refletiram o efeito do coronavírus. As vendas do varejo, por exemplo, aumentaram 3% em fevereiro na comparação anual. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) também registrou aumento nesse mês, crescendo 0,6% comparado a fevereiro de 2019. O setor de serviços, embora ainda não tivesse sido afetado pela covid-19, apresentou queda de 1% em fevereiro.

Já os dados divulgados referentes a março trouxeram uma ideia de como a economia estava começando a ser abalada. A arrecadação federal no terceiro mês do ano já foi afetada pelo coronavírus, ainda que seus fatos geradores fossem em sua maioria de fevereiro, levantando R$ 109,718 bilhões, o que representou uma queda de 3,32% quando comparada à arrecadação de março de 2019.

As Transações Correntes também foram influenciadas pela pandemia, tendo o primeiro superávit mensal desde julho de 2017 causado pela redução de remessas de lucros, juros, salários e aluguéis ao exterior. O fato de haver uma perda de renda que ocasionou essa diminuição nas transferências ao exterior, fez com que o saldo em Transações Correntes ficasse positivo em US$ 868 milhões no mês.

A única variável aparentemente pouco afetada pela pandemia em março foi a taxa de desemprego, que surpreendeu positivamente ao passar para 12,2%, meio ponto percentual abaixo da registrada no mesmo mês em 2019. O fato de março ter sido apenas o começo do período de isolamento social aqui no Brasil contribuiu para que essa taxa viesse mais baixa do que a esperada pelo mercado. Por isso, esse resultado não trouxe muito alento aos mercados em abril, visto que a expectativa passou a ser de um período mais prolongado de fraca atividade.

Com todos esses fatores, abril foi um mês de estabilização das expectativas e leve recuperação no mercado de renda variável. O índice Ibovespa, principal benchmark da nossa bolsa, acumulou alta de 10,25% no mês. Para o mercado de renda fixa, o desempenho também foi positivo, com alta nos principais índices e redução na volatilidade comparativamente ao mês anterior, refletindo uma incerteza menor do que a observada em março.