

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2020



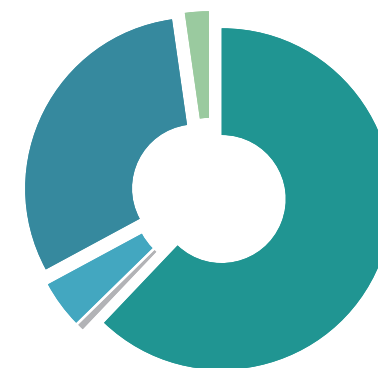
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



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

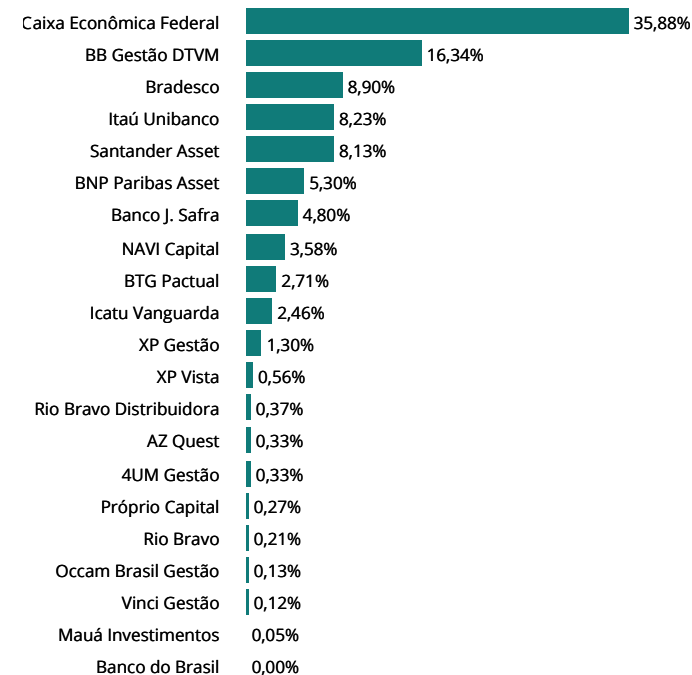
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	62,1%	131.860.414,68	128.841.584,48
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,5%	3.190.276,18	3.134.859,12
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,3%	4.916.963,21 ▲	4.571.733,41
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.403.979,82	1.390.301,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,6%	9.860.785,61	9.448.594,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	503.533,53	497.958,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,7%	5.681.818,69	5.618.542,70
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,4%	826.661,97	824.024,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.638.756,92	1.567.707,32
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,9%	8.306.167,02	7.959.713,37
Bradesco Pré IDKa 2	1,6%	3.361.110,39 ▲	3.080.987,60
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,7%	1.479.922,58 ▲	1.298.177,13
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.654.224,30	1.624.084,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,6%	1.269.522,00	1.268.627,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,6%	1.311.034,00	1.310.129,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	741.020,96	728.148,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	1,4%	3.027.895,74 ▼	3.842.884,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	- ▼	4.895.726,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,3%	13.333.296,94	12.774.414,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,5%	5.363.904,55	5.312.185,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,5%	5.337.425,43	4.974.681,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	2.790.551,91	2.760.484,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,9%	1.851.709,33	1.847.256,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,2%	13.140.515,46	12.946.418,91
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,3%	4.951.877,49 ▲	-
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,8%	3.721.002,14	3.564.304,70
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,3%	2.657.970,79	2.607.635,72
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,8%	10.231.564,03	10.175.447,15
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,1%	150.449,03 ▲	-
Safra Executive 2 Renda Fixa	0,3%	706.589,32	704.826,56
Safra FIC Institucional IMA-B	0,7%	1.540.775,98	1.470.106,03
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.348.170,78	1.341.001,68
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,7%	12.113.014,29	11.996.820,33

POR SEGMENTO



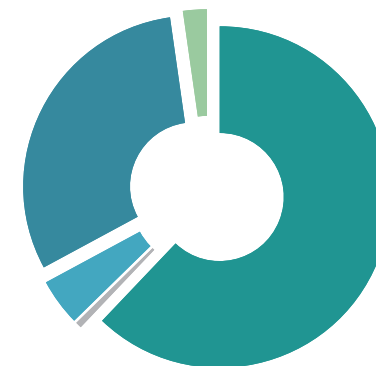
- Fundos de Renda Fixa 62,09%
- Fundos de Renda Variável 30,62%
- Fundos Imobiliários 0,58%
- Investimentos no Exterior 2,25%
- Fundos Multimercado 4,45%
- Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



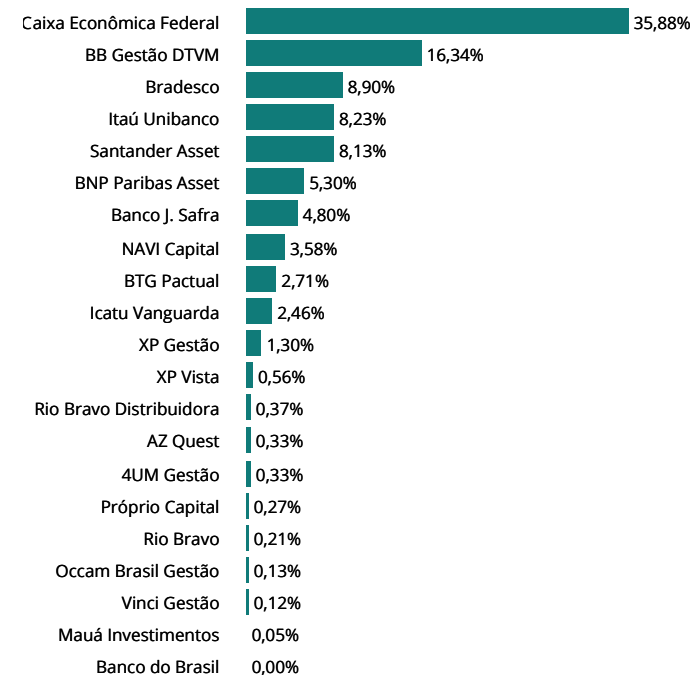
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	62,1%	131.860.414,68	128.841.584,48
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,6%	3.447.924,29	3.303.801,23
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,6%	1.228.698,03	1.258.844,50
BB FII Recebíveis	0,2%	443.343,23 ▼	438.666,50
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,4%	785.354,80 ▼	820.178,00
FUNDOS MULTIMERCADO	4,5%	9.456.998,49	8.955.193,34
BB Previdenciário Multimercado Alocação	0,7%	1.421.330,82	1.411.626,89
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,7%	1.578.309,71	1.577.446,16
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	1.694.224,74 ▲	1.408.793,91
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	116.410,72	115.451,25
Safra SP Reais PB Multimercado	1,7%	3.599.649,71	3.409.292,62
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,5%	1.047.072,79	1.032.582,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	30,6%	65.027.641,35	59.454.337,01
4UM FIA Marlim Dividendos	0,3%	697.004,64	662.555,60
AZ Quest FIC FIA	0,3%	705.022,79	647.654,57
BB FIC FIA Valor	3,3%	6.903.132,54 ▲	6.487.192,82
BNP Paribas FIA Small Caps	0,8%	1.803.948,02	1.654.055,16
BNP Paribas FIA Strategie	0,4%	763.771,72	703.876,76
BNP Paribas FIC FIA Action	2,5%	5.312.316,71	4.930.765,72
Bradesco FIA MID Small Cap	1,3%	2.826.106,71	2.611.209,55
Bradesco FIA Selection	2,1%	4.405.535,02	4.003.390,38
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,7%	5.747.996,85 ▲	5.109.807,42
Caixa FIA Dividendos	0,8%	1.636.409,02	1.566.287,37
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	715.829,44	662.306,74
Caixa FIA Small Caps Ativo	1,0%	2.054.499,20	1.880.124,81
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	3.372.365,36 ▲	2.994.209,98
Caixa FIC FIA Multigestor	2,5%	5.367.398,25	4.914.282,49
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,2%	2.555.789,75	2.448.974,06
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	559.084,57	519.897,40
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	2,3%	4.840.358,61	4.575.111,17
Navi FIC FIA Institucional	3,6%	7.599.490,71	6.986.329,49
Occam FIC FIA	0,1%	275.761,19	250.918,98
Próprio Capital FIA	0,3%	576.391,14 ▲	248.347,18

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 62,09%
- Fundos de Renda Variável 30,62%
- Fundos Imobiliários 0,58%
- Investimentos no Exterior 2,25%
- Contas Correntes 0,00%

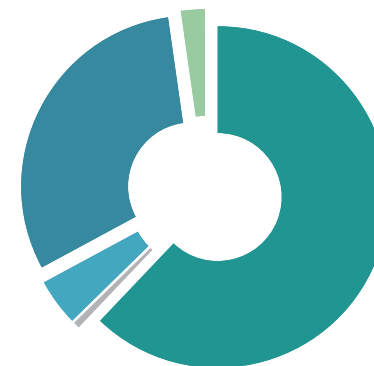
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	30,6%	65.027.641,35	59.454.337,01
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,5%	1.089.065,01	1.003.213,27
Safra FIC FIA Selection	0,4%	944.232,82	883.063,69
Safra FIC FIA Small Cap PB	1,1%	2.303.832,12	2.100.849,63
Vinci FIA Selection Equities	0,1%	260.209,80 ▲	-
XP FIA Dividendos	0,8%	1.712.089,36	1.609.912,77
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,2%	4.776.918,12	3.985.590,36
BNP Paribas FIA Access USA Companies	0,8%	1.737.142,24 ▲	1.508.938,53
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,7%	1.492.413,23 ▲	1.269.503,18
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,2%	362.939,77	356.898,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	0,6%	1.184.422,88 ▲	850.249,72
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.837,99	1.308,34
Banco do Brasil	0,0%	83,84	79,13
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	6.754,15	1.229,21
Daycoval	0,0%	-	-
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%	212.357.508,66	202.496.858,03

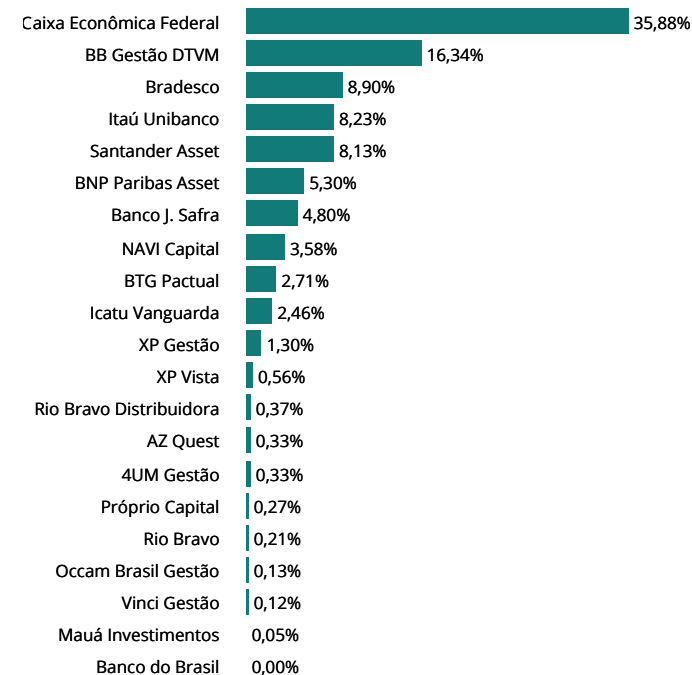
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 62,09%
 ■ Fundos de Renda Variável 30,62%
■ Fundos Imobiliários 0,58%
 ■ Investimentos no Exterior 2,25%
■ Fundos Multimercado 4,45%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21						4.780.745,24
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	53.665,31	55.417,06						109.082,37
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	132.229,42	45.229,80						177.459,22
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	33.180,21	-						33.180,21
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.253,14	13.678,67						49.931,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(155.946,95)	412.190,63						256.243,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	19.415,99	5.575,50						24.991,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	239.769,26	63.275,99						303.045,25
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.422,19	2.637,62						16.059,81
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(31.496,01)	71.049,60						39.553,59
BNP Paribas FIC Soberano Renda Fixa	47,77	-						47,77
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(131.982,68)	346.453,65						214.470,97
Bradesco Pré IDKa 2	155.501,69	30.122,79						185.624,48
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	35.179,58	2.745,45						37.925,03
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	55.675,80	30.140,10						85.815,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	9.357,81	895,00						10.252,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	9.543,76	905,00						10.448,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	27.384,48	12.872,60						40.257,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	129.362,47	32.011,46						161.373,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	120.903,69	13.050,92						133.954,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(231.346,71)	558.882,27						327.535,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.170,08	51.718,93						206.889,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(285.932,41)	362.743,61						76.811,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	124.732,13	30.067,26						154.799,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	57.155,65	4.452,84						61.608,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	719.015,81	194.096,55						913.112,36
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	-	43.099,66						43.099,66
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.397,88)	156.697,44						89.299,56
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	34.677,44	50.335,07						85.012,51
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	217.330,01	56.116,88						273.446,89
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	449,03						449,03
Safra Executive 2 Renda Fixa	15.271,37	1.762,76						17.034,13
Safra FIC Institucional IMA-B	(9.218,27)	70.669,95						61.451,68
Santander FIC Ativo Renda Fixa	22.978,79	7.169,10						30.147,89

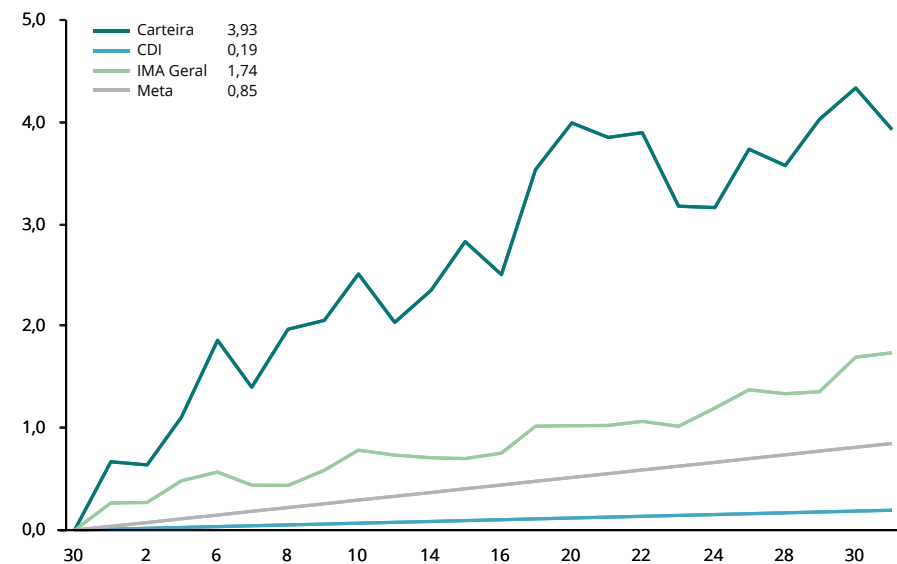
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21						4.780.745,24
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	361.231,39	116.193,96						477.425,35
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(71.219,30)	144.123,06						72.903,76
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(421.457,68)	(24.260,87)						(445.718,55)
BB FII Recebíveis	(28.688,64)	6.896,73						(21.791,91)
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(392.769,04)	(31.157,60)						(423.926,64)
FUNDOS MULTIMERCADO	(248.948,09)	301.805,15						52.857,06
BB Previdenciário Multimercado Alocação	2.097,87	9.703,93						11.801,80
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	27.756,22	863,55						28.619,77
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	1.292,34	-						1.292,34
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(58.023,87)	85.430,83						27.406,96
Mauá FIC Institucional Multimercado	1.478,82	959,47						2.438,29
Safra SP Reais PB Multimercado	(213.051,44)	190.357,09						(22.694,35)
XP FIC Long Short 60 Multimercado	(10.498,03)	14.490,28						3.992,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63						(8.196.821,15)
4UM FIA Marlim Dividendos	(153.865,53)	34.449,04						(119.416,49)
AZ Quest FIC FIA	(150.990,48)	57.368,22						(93.622,26)
BB FIC FIA Valor	(1.417.140,98)	413.755,01						(1.003.385,97)
BNP Paribas FIA Small Caps	(466.713,91)	149.892,86						(316.821,05)
BNP Paribas FIA Strategie	19.198,89	59.894,96						79.093,85
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	(169.042,77)	-						(169.042,77)
BNP Paribas FIC FIA Action	(924.787,17)	381.550,99						(543.236,18)
Bradesco FIA MID Small Cap	(495.212,41)	214.897,16						(280.315,25)
Bradesco FIA Selection	(1.301.296,54)	402.144,64						(899.151,90)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(423.888,03)	438.189,43						14.301,40
Caixa FIA Dividendos	(418.178,90)	70.121,65						(348.057,25)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(142.569,27)	53.522,70						(89.046,57)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(524.268,37)	174.374,39						(349.893,98)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(361.616,73)	185.155,38						(176.461,35)
Caixa FIC FIA Multigestor	(742.408,40)	453.115,76						(289.292,64)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(614.432,85)	106.815,69						(507.617,16)
Itaú FIC FIA Dunamis	(148.739,99)	39.187,17						(109.552,82)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(1.824.648,14)	265.247,44						(1.559.400,70)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63						(8.196.821,15)
Navi FIC FIA Institucional	(1.134.177,47)	613.161,22						(521.016,25)
Occam FIC FIA	918,98	24.842,21						25.761,19
Próprio Capital FIA	2.084,70	28.043,96						30.128,66
Safra FIC FIA FOF Institucional	(203.938,36)	85.851,74						(118.086,62)
Safra FIC FIA Selection	(196.573,10)	61.169,13						(135.403,97)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(521.071,74)	202.982,49						(318.089,25)
Vinci FIA Selection Equities	-	10.209,80						10.209,80
XP FIA Dividendos	(511.582,21)	102.176,59						(409.405,62)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	587.925,02	91.327,76						679.252,78
BNP Paribas FIA Access USA Companies	358.273,19	28.203,71						386.476,90
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	122.503,18	22.910,05						145.413,23
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	6.898,93	6.040,84						12.939,77
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	100.249,72	34.173,16						134.422,88
TOTAL	(11.113.506,50)	7.983.821,88						(3.129.684,62)

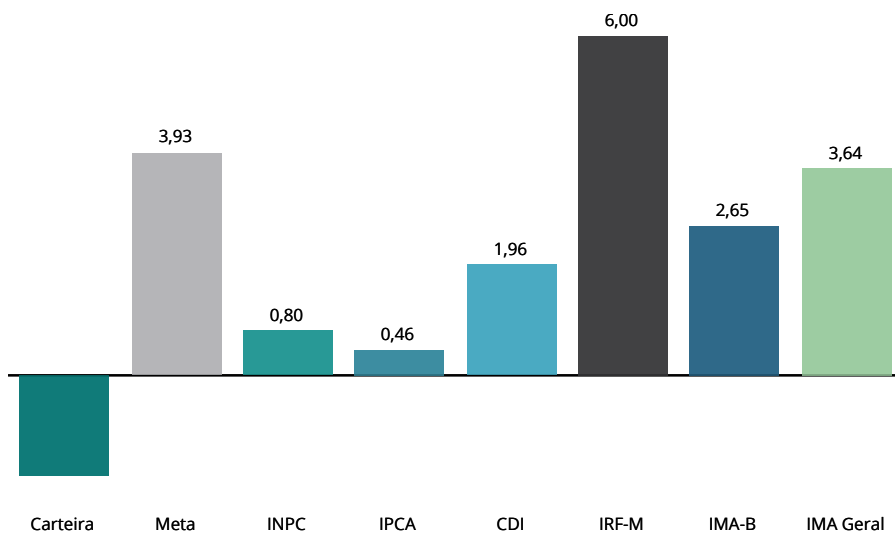
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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
Mai	3,09	0,10	0,24	1,02	2.942	1.293	303
Junho	3,56	0,75	0,22	0,99	476	1.656	362
Julho	3,93	0,85	0,19	1,74	463	2.020	226
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,76	3,93	1,96	3,64	-45	-90	-48

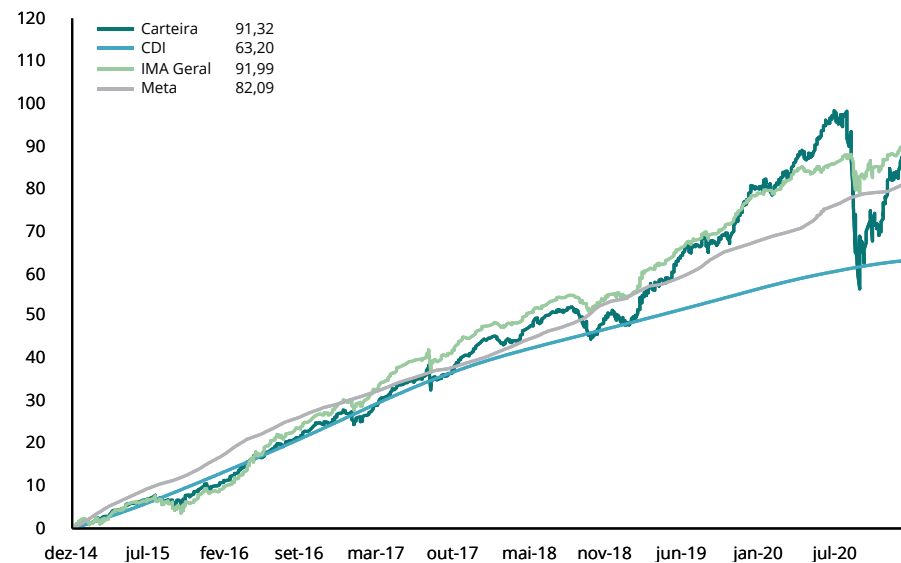
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,77	208%	3,55	90%	7,03	84%	2,13	6,04	3,51	9,93	52,47	2,65	-0,19	-5,49
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,97	114%	4,08	104%	8,43	100%	1,64	4,88	2,70	8,02	31,16	4,97	-0,26	-5,39
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,98	116%	3,69	94%	7,96	95%	1,96	4,43	3,23	7,28	26,50	4,82	-0,28	-4,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,36	514%	2,54	65%	7,88	94%	4,58	12,37	7,54	20,35	62,80	1,93	-0,28	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,12	132%	5,19	132%	10,06	120%	2,11	5,99	3,47	9,85	29,97	5,63	-0,40	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,13	133%	5,86	149%	9,49	113%	2,11	5,82	3,47	9,58	33,62	5,19	-0,29	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,32	38%	1,97	50%	5,64	67%	0,64	2,27	1,05	3,74	13,97	3,23	-0,10	-2,66
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	4,53	534%	2,47	63%	7,90	94%	4,83	13,69	7,95	22,52	62,24	1,82	-0,29	-13,75
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	4,35	513%	2,43	62%	7,74	92%	4,59	12,37	7,55	20,35	62,53	1,87	-0,27	-12,72
Bradesco Pré IDKa 2	Outros IDKa	0,90	106%	7,46	190%	11,09	132%	2,15	5,46	3,54	8,98	24,83	7,22	-0,38	-3,84
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,19	23%	2,06	52%	4,27	51%	0,06	0,25	0,09	0,42	0,50	-3,53	-0,00	-0,13
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	1,86	219%	5,47	139%	10,49	125%	2,86	8,05	4,71	13,24	39,45	4,65	-0,45	-8,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,07	8%	0,81	21%	3,97	47%	0,41	3,91	0,68	6,43	-11,19	-8,95	-0,12	-3,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,07	8%	0,80	20%	4,18	50%	0,41	3,90	0,68	6,41	-11,44	-8,98	-0,12	-3,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,77	208%	5,71	145%	11,20	133%	3,30	9,23	5,44	15,18	31,59	0,92	-0,61	-10,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,83	98%	3,97	101%	7,97	95%	1,58	3,99	2,60	6,56	24,24	5,35	-0,21	-4,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,38	516%	2,42	61%	7,68	91%	4,59	12,43	7,55	20,46	62,79	1,83	-0,27	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,97	115%	4,05	103%	8,38	100%	1,67	4,91	2,76	8,07	30,36	4,88	-0,27	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	7,29	859%	1,46	37%	7,38	88%	7,67	19,16	12,64	31,52	63,47	1,40	-0,59	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,09	128%	5,87	149%	9,47	113%	2,13	5,80	3,50	9,55	32,15	5,19	-0,29	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,24	28%	2,73	69%	5,22	62%	0,30	0,53	0,49	0,87	11,32	9,24	-0,04	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,50	177%	7,47	190%	11,70	139%	2,97	8,62	4,89	14,19	33,58	5,07	-0,40	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	0,98	115%	5,65	144%	9,62	114%	1,88	5,91	3,09	9,72	32,43	5,17	-0,29	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	4,40	518%	2,46	63%	7,75	92%	4,58	12,36	7,54	20,34	63,17	1,87	-0,27	-12,62
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,93	227%	3,21	82%	6,77	80%	1,88	5,88	3,10	9,67	62,82	2,54	-0,18	-6,53
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,55	65%	2,83	72%	5,16	61%	0,52	1,63	0,86	2,68	49,07	2,51	-0,04	-1,57
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,39	46%	3,28	83%	-	-	0,56	-	0,91	-	23,61	-	-0,12	-
Safra Executive 2 Renda Fixa	IRF-M	0,25	29%	2,47	63%	4,86	58%	0,31	0,68	0,52	1,11	12,11	4,06	-0,04	-0,35
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	4,81	567%	4,27	109%	10,25	122%	5,19	14,11	8,55	23,21	61,96	2,74	-0,32	-13,28
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,53	63%	2,53	64%	6,37	76%	0,68	6,46	1,12	10,62	36,69	1,84	-0,07	-4,28
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,97	114%	4,10	104%	8,48	101%	1,67	5,82	2,75	9,58	30,20	4,26	-0,27	-5,40
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	4,36	514%	2,24	57%	7,55	90%	4,59	12,41	7,55	20,41	62,62	1,78	-0,27	-12,93

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	1,57	185%	4,97	126%	10,28	122%	3,38	15,07	5,56	24,77	17,02	-11,20	0,00	-24,39
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-3,82	-450%	-33,84	-861%	6,47	77%	11,75	45,38	19,31	74,66	-23,46	0,83	-5,82	-58,87
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	0,69	81%	-	-	-	-	1,26	-	2,07	-	29,38	-	-0,21	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,05	6%	1,85	47%	4,54	54%	0,05	1,75	0,08	2,88	-208,60	0,49	-0,00	-1,33
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	5,68	669%	-0,60	-15%	9,82	117%	13,53	32,40	22,29	53,31	33,13	1,61	-2,09	-35,31
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	0,83	98%	2,14	54%	5,78	69%	1,91	4,37	3,15	7,20	22,06	1,86	-0,19	-5,35
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,58	658%	-0,63	-16%	9,61	114%	13,35	31,77	21,99	52,27	33,06	1,57	-2,07	-34,78
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	1,40	165%	0,38	10%	0,63	7%	8,13	7,34	13,38	12,07	8,12	-2,83	-1,46	-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	5,20	613%	-14,63	-372%	1,56	19%	16,12	35,06	26,55	57,67	19,60	0,45	-2,80	-43,11
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	8,86	1044%	-10,48	-267%	-1,06	-13%	21,50	43,61	35,45	71,74	26,34	0,81	-3,85	-48,93
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	6,38	752%	-12,84	-327%	-0,37	-4%	19,83	40,12	32,67	66,01	16,92	0,46	-2,49	-44,79
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	9,06	1068%	-14,94	-380%	4,51	54%	19,54	45,47	32,22	74,82	31,45	1,67	-4,47	-52,17
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	8,51	1003%	-10,37	-264%	4,73	56%	20,48	41,26	33,76	67,89	24,95	1,28	-2,26	-46,79
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	7,74	912%	-9,28	-236%	3,39	40%	19,80	39,55	32,63	65,07	23,84	1,04	-2,41	-45,29
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	8,23	970%	-8,64	-220%	7,99	95%	17,64	41,99	29,09	69,10	31,32	2,03	-2,73	-46,11
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	10,05	1184%	-16,95	-431%	-7,40	-88%	20,89	42,44	34,44	69,81	29,45	-0,37	-2,59	-49,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	8,38	987%	-0,65	-17%	11,37	135%	18,10	44,01	29,84	72,43	30,68	2,40	-2,19	-45,47
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	4,48	528%	-17,54	-446%	-0,85	-10%	19,25	37,65	31,69	61,94	10,21	0,29	-3,01	-45,29
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	8,08	952%	-11,06	-281%	0,35	4%	20,04	41,81	33,03	68,79	23,32	0,63	-2,47	-46,20
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	9,27	1093%	-14,17	-360%	4,64	55%	19,96	45,96	32,90	75,63	30,33	1,66	-4,44	-51,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,18	729%	-8,45	-215%	6,75	80%	17,52	40,31	28,86	66,34	24,46	1,64	-2,82	-45,57
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	9,22	1087%	-6,80	-173%	9,40	112%	17,79	42,94	29,32	70,66	32,40	2,09	-2,39	-46,45
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	4,36	514%	-16,57	-421%	-4,82	-57%	16,40	37,94	27,00	62,40	16,70	-0,36	-2,45	-44,83
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	7,54	888%	-16,38	-417%	-1,58	-19%	17,78	42,13	29,30	69,30	25,44	0,46	-1,80	-47,39
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	5,80	683%	-24,37	-620%	-13,63	-162%	23,53	49,77	38,76	81,87	15,81	-0,63	-4,28	-55,79
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	8,78	1034%	-6,42	-163%	9,83	117%	22,23	42,91	36,64	70,61	24,94	2,08	-2,40	-45,08
Occam FIC FIA	Sem bench	9,90	1167%	-4,71	-120%	5,77	69%	21,93	40,39	36,16	66,46	28,58	1,61	-2,41	-44,74
Próprio Capital FIA	Ibovespa	10,08	1188%	-11,14	-283%	2,49	30%	20,35	60,40	33,56	99,41	32,26	1,86	-3,53	-63,20
Safra FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	8,56	1009%	-9,78	-249%	2,47	29%	18,14	41,74	29,90	68,67	29,34	1,03	-2,13	-46,15
Safra FIC FIA Selection	Sem bench	6,93	816%	-12,54	-319%	1,54	18%	18,32	39,00	30,18	64,16	21,85	0,91	-3,16	-43,03

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	9,66	1139%	-11,61	-295%	9,45	112%	21,89	46,23	36,09	76,08	29,49	2,29	-5,09	-52,51
Vinci FIA Selection Equities	CDI	8,97	1058%	-0,74	-19%	13,08	155%	16,70	37,41	27,52	61,57	32,84	2,53	-2,02	-41,19
XP FIA Dividendos	Sem bench	6,35	748%	-19,30	-491%	-1,05	-12%	22,98	38,97	37,85	64,10	15,94	0,32	-2,84	-45,23
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	1,87	220%	51,21	1303%	68,09	809%	22,46	26,61	36,97	43,83	9,91	11,98	-6,81	-14,03
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	1,88	221%	35,34	899%	56,01	666%	18,35	26,60	30,22	43,81	14,14	10,10	-4,97	-19,77
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	1,69	199%	37,67	958%	54,05	642%	20,98	21,36	34,53	35,17	8,16	12,21	-3,51	-19,06
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	Ibovespa	3,31	390%	56,90	1447%	-	-	31,77	-	52,31	-	9,53	-	-5,80	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		3,93	463%	-1,76	-45%	6,07	72%	6,94	16,19	11,42	26,64	36,64	1,15	-7,16	-21,17
CDI		0,19	23%	1,96	50%	4,21	50%	0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,08	128%	6,00	153%	9,73	116%	2,16	5,84	3,55	9,60	28,36	5,80	-0,29	-4,26
IRF-M 1		0,24	28%	2,84	72%	5,43	64%	0,31	0,53	0,51	0,87	9,75	13,95	-0,04	-0,25
IRF-M 1+		1,47	173%	7,59	193%	11,94	142%	3,03	8,68	4,99	14,28	28,94	5,51	-0,41	-6,60
IMA-B		4,39	517%	2,65	67%	8,10	96%	4,67	12,44	7,70	20,47	60,72	2,26	-0,27	-12,68
IMA-B 5		0,99	117%	4,19	107%	8,67	103%	1,70	4,93	2,80	8,10	32,18	5,53	-0,27	-5,38
IMA-B 5+		7,32	863%	1,68	43%	7,83	93%	7,79	19,25	12,83	31,67	61,27	1,74	-0,58	-18,71
IMA Geral		1,74	205%	3,64	93%	7,28	86%	1,89	5,25	3,11	8,63	55,88	3,67	-0,13	-4,96
IDkA 2A		0,94	110%	4,31	110%	8,54	101%	1,63	4,31	2,67	7,10	31,35	6,17	-0,24	-4,40
IDkA 20A		12,08	1424%	-1,74	-44%	5,12	61%	12,64	29,05	20,86	47,79	61,74	1,13	-1,05	-26,47
IGCT		8,57	1011%	-10,04	-255%	4,02	48%	20,29	43,68	33,45	71,86	28,01	1,31	-2,17	-47,38
IBrX 50		8,15	960%	-11,06	-281%	-0,01	0%	22,20	44,41	36,60	73,06	24,48	0,76	-3,01	-47,67
Ibovespa		8,27	974%	-11,01	-280%	0,77	9%	21,16	43,29	34,88	71,22	25,98	0,83	-2,55	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		0,85		3,93		8,41									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 16,1923% 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 5,84% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,44% 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 26,6385%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,60%, e o IMA-B de 20,47%.

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 36,4890% 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 1,0200% e -1,0200% 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 1,1502% 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 0,0322% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

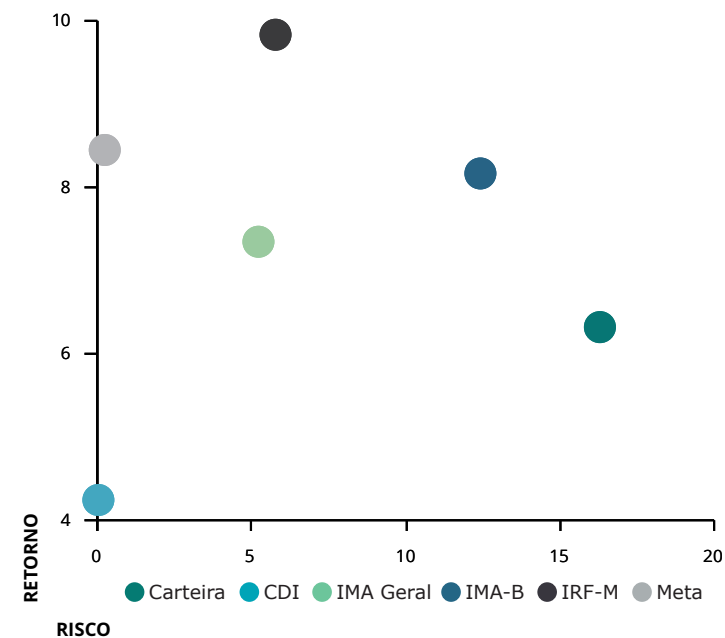
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,9352	8,9648	16,1923
VaR (95%)	11,4190	14,7605	26,6385
Draw-Down	-7,1632	-14,8002	-21,1665
Beta	30,1736	32,6457	36,4890
Tracking Error	0,4369	0,5647	1,0200
Sharpe	36,6415	27,2672	1,1502
Treynor	0,5305	0,4717	0,0322
Alfa de Jensen	0,0556	0,0274	0,0048

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.

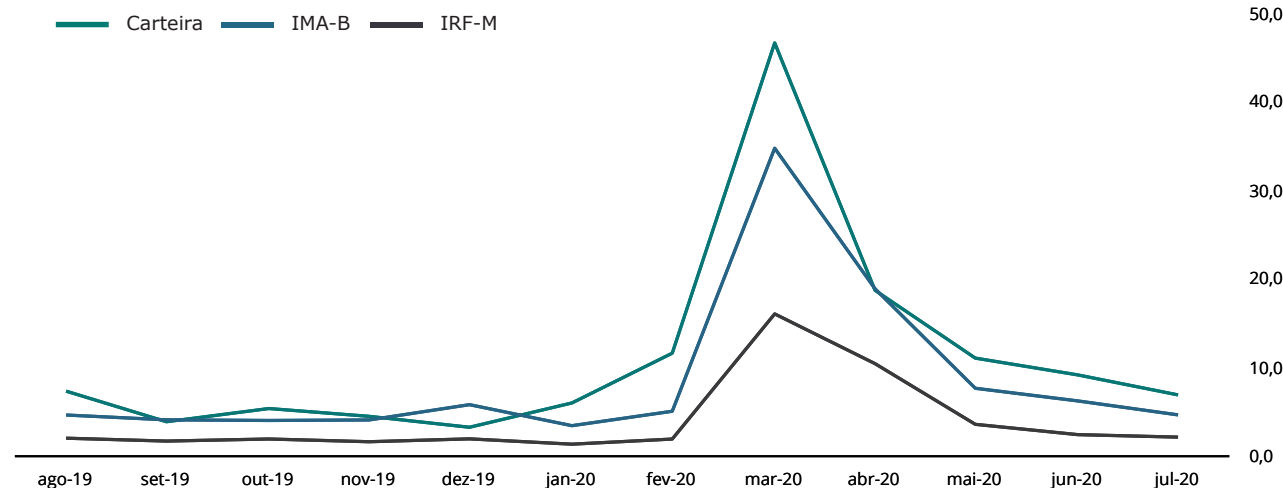
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 34,96% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$3.997.702,97 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$26.002.833,88, equivalente a uma queda de 12,25% 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	11,38%	-296.074,84	-0,14%
IRF-M	4,32%	-83.149,08	-0,04%
IRF-M 1	0,87%	4.463,56	0,00%
IRF-M 1+	6,19%	-217.389,33	-0,10%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	34,96%	-3.997.702,97	-1,88%
IMA-B	19,71%	-2.949.584,62	-1,39%
IMA-B 5	10,55%	-396.086,83	-0,19%
IMA-B 5+	2,51%	-582.238,92	-0,27%
Carência Pós	2,19%	-69.792,60	-0,03%
IMA GERAL	9,29%	-82.430,92	-0,04%
IDKA	3,01%	-71.514,90	-0,03%
IDkA 2 IPCA	1,43%	-44.016,25	-0,02%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	1,58%	-27.498,66	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,58%	-246.523,12	-0,12%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	5,34%	-789.265,66	-0,37%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,89%	26.804,17	0,01%
Multimercado	4,45%	-816.069,82	-0,38%
OUTROS RF	2,69%	-193.946,60	-0,09%
RENDA VARIÁVEL	32,75%	-20.325.374,86	-9,57%
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,72%	-15.092.662,92	-7,11%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,11%	-1.914.799,23	-0,90%
Small Caps	4,23%	-3.145.216,66	-1,48%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,69%	-172.696,06	-0,08%
TOTAL	100,00%	-26.002.833,88	-12,25%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB 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-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 Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	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
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	D+0	D+0	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES								
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	D+0	D+2	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	D+0	D+2	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO								
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	D+0	D+0	D+4	D+5	0,85	Não há	20% exc CDI
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								
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+30	D+32	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 FIA Strategie	32.203.262/0001-40	D+1	D+0	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	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

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
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
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	D+1	D+1	D+60	D+62	0,97	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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	D+1	D+0	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	D+1	D+0	D+1	D+6	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 98,59% até 90 dias; 1,41% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/07/2020	4.417.864,97	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
03/07/2020	490.912,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
09/07/2020	300.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
10/07/2020	2.184,71	Aplicação	BB FIC FIA Valor
10/07/2020	200.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
10/07/2020	550.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/07/2020	250.000,00	Aplicação	Vinci FIA Selection Equities
13/07/2020	300.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
13/07/2020	250.000,00	Aplicação	Bradesco Pré IDKa 2
13/07/2020	200.000,00	Aplicação	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
13/07/2020	300.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory
14/07/2020	200.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIA Access USA Companies
14/07/2020	150.000,00	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
14/07/2020	200.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
30/07/2020	193.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre

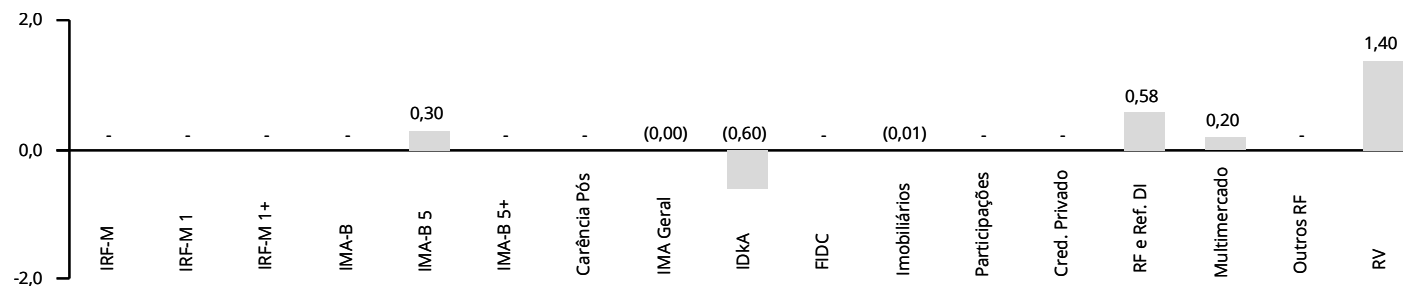
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/07/2020	223.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
02/07/2020	4.908.777,84	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
08/07/2020	40.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/07/2020	2.220,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/07/2020	2.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/07/2020	3.665,60	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
23/07/2020	60.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/07/2020	45.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/07/2020	847.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.003.962,54
Resgates	6.132.663,44
Saldo	1.871.299,10

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	1,505449463	10.799.663.748,52	593	1,50%	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	19,936546614	4.153.926.563,49	626	2,32%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,268843263	606.599.266,38	74	0,66%	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	6,319377052	5.823.784.558,48	675	4,64%	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	2,393886737	348.918.824,86	51	0,24%	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	6,116878235	5.350.645.859,84	718	2,68%	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	1,775711454	685.876.947,75	165	0,39%	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	1.101,897531600	300.848.707,63	9.087	0,77%	0,54%	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	3,621477000	783.279.334,63	113	3,91%	1,06%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,680535000	857.509.386,24	122	1,58%	0,39%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,238412000	334.720.000,41	102	0,70%	0,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,838027000	184.385.326,60	71	0,78%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,269522000	1.000.769.936,56	107	0,60%	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	1,311034000	257.824.754,60	45	0,62%	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	1,580986000	1.455.492.374,11	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	2,307149000	7.954.778.997,85	959	1,43%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,567110000	6.313.416.954,01	905	6,28%	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	3,117912000	12.027.903.790,65	918	2,53%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,710989000	2.059.270.796,72	342	2,51%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,342811000	15.544.114.121,31	460	1,31%	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	2,590326000	10.907.406.871,77	1.366	0,87%	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	2,571281000	3.049.933.927,01	374	6,19%	0,43%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,499934000	12.451.209.797,34	791	2,33%	0,04%	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	3,800566000	2.998.036.270,63	305	1,75%	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	2,151213500	628.743.407,57	822	1,25%	0,42%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,020734000	5.186.154.771,17	288	4,82%	0,20%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	10,472364000	1.181.535.235,65	109	0,07%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	7, IV, a	282,963322000	641.515.876,63	1.487	0,33%	0,11%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	134,024281000	1.804.759.615,69	34	0,73%	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	12,794030600	977.349.938,14	114	0,63%	0,14%	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	26,432992000	1.087.480.106,37	147	5,70%	1,11%	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	27,657520600	1.362.475.594,28	217	1,62%	0,25%	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	73,890538200	76.476.707,10	20	0,21%	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	171,400000000	588.833.314,78	20.714	0,37%	0,13%	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	8, III	1,021736044	42.491.308,60	44	0,67%	3,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.178,038536340	507.871.987,12	956	0,74%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	16,312230000	1.013.747.629,74	962	0,80%	0,17%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,927855710	265.791.870,05	3.728	0,05%	0,04%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	214,122829000	486.942.789,33	62	1,70%	0,74%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	8, III	1,258894050	138.458.746,62	2.359	0,49%	0,76%	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	3,113236900	258.369.341,53	1.094	0,33%	0,27%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	13,104486100	879.154.088,57	12.924	0,33%	0,08%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,307110883	921.132.544,56	1.656	3,25%	0,75%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	348,727598100	678.995.367,84	25.474	0,85%	0,27%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	108,948809600	53.117.835,15	37	0,36%	1,44%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	342,058950800	288.706.911,09	1.708	2,50%	1,84%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,737422000	2.138.402.416,21	2.060	1,33%	0,13%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	856,466925400	711.621.761,40	202	2,07%	0,62%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,543942000	2.366.861.217,15	6.487	2,71%	0,24%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,607693000	284.997.557,13	5.976	0,77%	0,57%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,145521000	118.687.515,39	61	0,34%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,724996000	1.227.996.315,01	16.819	0,97%	0,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,067542000	230.915.401,73	60	1,59%	1,46%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,151765000	872.764.957,41	2.501	2,53%	0,61%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,985036800	1.602.131.208,86	12.423	1,20%	0,16%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	19,856799000	3.482.474.100,00	48.524	0,26%	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	22,057449000	1.851.616.977,67	160	2,28%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,365557800	1.102.899.208,45	3.633	3,58%	0,69%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,092799900	782.812.250,33	3.007	0,13%	0,04%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,779110300	60.895.963,67	301	0,27%	0,95%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	144,168906000	41.561.618,91	45	0,51%	2,62%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	116,699802000	275.545.187,15	3.744	0,44%	0,34%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	183,020266000	128.924.062,67	364	1,08%	1,79%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, II, a	276,999144800	462.292.573,62	144	0,12%	0,06%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,861897000	283.152.832,28	3.291	0,81%	0,60%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	773,266070100	57.311.909,74	24	0,82%	3,03%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	4,590334000	1.279.266.331,34	115	0,70%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9 A, II	35,683926900	489.359.257,86	1.543	0,17%	0,07%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	9 A, II	161,542992900	430.849.446,69	3.947	0,56%	0,27%	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 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	✓	50,0	✓
7º, I, b	106.867.784,97	50,3	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7º, III	3.721.002,14	1,8	70,0	✓	60,0	✓
7º, III, a	3.721.002,14	1,8	70,0	✓	60,0	✓
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓	40,0	✓
7º, IV	15.555.452,66	7,3	50,0	✓	40,0	✓
7º, IV, a	15.555.452,66	7,3	50,0	✓	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓	30,0	✓
7º, V	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓	5,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓	0,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
7º, VII, b	5.716.174,91	2,7	15,0	✓	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7º		62,1	100,0	✓	100,0	✓
8º, I, a	715.829,44	0,3	40,0	✓	15,0	✓
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓	10,0	✓
8º, II, a	64.311.811,91	30,3	30,0	✗	30,0	✗
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓	10,0	✓
8º, III	9.456.998,49	4,5	10,0	✓	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, b	1.228.698,03	0,6	10,0	✓	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		35,7	40,0	✓	35,0	✗
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
9ºA, II	3.284.504,89	1,5	10,0	✓	6,0	✓
9ºA, III	1.492.413,23	0,7	10,0	✓	3,0	✓
TOTAL ART. 9º		2,2	10,0	✓	10,0	✓

PRÓ GESTÃO

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

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	1.883.146.697,76	0,04	✓
AZ Quest	15.827.198.676,34	0,00	✓
Banco J. Safra	100.772.075.344,23	0,01	✓
BB Gestão DTVM	1.130.558.494.545,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	52.216.338.663,95	0,02	✓
Bradesco	520.945.627.931,09	0,00	✓
BTG Pactual	122.869.745.468,60	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	382.241.566.110,87	0,02	✓
Icatu Vanguarda	28.301.518.529,00	0,02	✓
Itaú Unibanco	734.084.203.218,19	0,00	✓
Mauá Investimentos	5.666.890.820,52	0,00	✓
NAVI Capital	5.926.909.984,04	0,13	✓
Occam Brasil Gestão	11.506.351.772,18	0,00	✓
Próprio Capital	60.895.963,67	0,95	✓
Rio Bravo Distribuidora	8.977.105.506,46	0,01	✓
Rio Bravo	8.977.105.506,46	0,00	✓
Santander Asset	292.885.745.496,31	0,01	✓
Vinci Gestão	32.895.086.226,54	0,00	✓
XP Gestão	72.601.565.092,41	0,00	✓
XP Vista	72.601.565.092,41	0,00	✓

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN nº3.922/2010 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 nº3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

O mês de julho foi de aumento de incertezas no cenário internacional, com o crescimento no número de novos casos de covid-19 nos Estados Unidos, além do acirramento de suas tensões com a China. Na zona do euro, alguns indicadores trouxeram resultados positivos, enquanto outros deixaram a desejar. Mais próximo do fim do mês, o aumento no número de infectados pelo coronavírus em países que voltavam a reabrir suas economias, como França e Espanha, voltou a trazer preocupações para a região. Já aqui no Brasil, houve novidades no cenário político, como a retomada das discussões sobre a reforma tributária, além do prosseguimento de projetos de impacto fiscal.

Julho começou com as atenções voltadas ao crescimento da pandemia nos Estados Unidos. Já no início do mês, o número de casos voltou a acelerar de maneira preocupante, aumentando o receio dos mercados de que algumas regiões do país teriam que voltar a restringir suas atividades. De fato, próximo da metade de julho, a Califórnia se viu obrigada a voltar atrás em algumas medidas de reabertura econômica, seguindo a tendência observada no Texas e na Flórida no mês anterior.

O Congresso estadunidense terminou o mês levantando a pauta de um novo pacote de estímulos à economia, tendo em vista que o pacote que estava em vigor se encerraria ao fim do período. A discussão, no entanto, não conseguiu ser concluída a tempo, fazendo com que o país tivesse que entrar em agosto com um aumento de incertezas quanto à situação dos trabalhadores, que antes tinham certa segurança graças a medidas de proteção de emprego e renda.

Em relação à atividade econômica, os indicadores divulgados em julho, referentes ao mês anterior, surpreenderam positivamente o mercado. A produção industrial, cuja expectativa de crescimento era de 4,3%, teve alta de 5,4% frente ao mês anterior, enquanto as vendas do varejo subiram 7,5%, contra os 5% esperados pelo mercado. Já a divulgação do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre, acabou abalando os mercados, muito embora tenha sido também melhor do que as projeções. A queda anualizada de 32,9% na comparação com o trimestre anterior foi a maior observada desde a década de 1930, trazendo uma demonstração da profundidade dos impactos da pandemia na economia norte-americana.

A relação dos Estados Unidos com a China também foi um ponto importante de atenção durante o mês e acabou trazendo mais volatilidade aos mercados. No começo de julho, as tensões aumentaram com a aplicação de impedimentos ao acesso de diplomatas, jornalistas e turistas estadunidenses ao Tibete, medida imposta pelo governo chinês e que teve como resposta do país americano a restrição de vistos de funcionários do país asiático. Na metade do mês, a responsável

pela piora nos ânimos foi a sanção de uma lei nos Estados Unidos, que prevê penalidades para autoridades chinesas que violem os direitos dos habitantes de Hong Kong à liberdade de expressão e de reunião pacífica, assim como para os bancos que possuem negócios com essas autoridades. Esse fato gerou acusações de interferência em assuntos internos por parte da China.

Por fim, a ordem de fechamento de um consulado chinês em Houston, e a subsequente interrupção das atividades do consulado estadunidense em Chengdu como retaliação chinesa, foram as principais responsáveis pelo aumento das animosidades entre os dois países próximo do final do mês. Julho terminou com a expectativa de que esses atritos continuassem pelo menos até as eleições presidenciais dos Estados Unidos, em novembro.

Olhando para o país asiático, os dados econômicos divulgados em julho, referentes a junho e ao segundo trimestre de 2020, foram aparentemente positivos, principalmente para a indústria. No entanto, ao se analisar mais de perto, notam-se fraquezas na suposta retomada da economia chinesa. O indicador de produção industrial de junho apresentou alta de 4,8% na comparação anual, resultado acima do esperado pelo mercado. As vendas do varejo, no entanto, tiveram resultado negativo nessa base de comparação, com retração de 1,8%.

O desempenho do PIB no segundo trimestre também pareceu ser positivo, por ter crescido 3,2% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Todavia, voltando-se para os componentes do produto, percebe-se que o Investimento, item de maior peso no cálculo do PIB chinês, teve crescimento apenas na parcela do investimento público, enquanto o privado diminuiu. Isso demonstrou que a economia chinesa só estava tendo um desempenho melhor por interferências do governo, o que levou a questionamentos sobre a real sustentabilidade dessa retomada.

Já na zona do euro, julho parecia carregar uma renovação no otimismo em relação à economia. Vários países haviam reaberto suas atividades, e indicadores começavam a apontar para melhora nas suas condições econômicas. As vendas do varejo de maio subiram 17,8% frente a abril, apontando para uma melhora no setor já no primeiro mês de reabertura nos países europeus. O PMI composto demonstrou uma melhora também nas expectativas dos empresários, passando para 54,8 pontos em julho e indicando expectativa de expansão da atividade pela primeira vez desde o início da pandemia. O acordo estabelecido em relação ao fundo de ajuda de 750 bilhões de euros aos países da região também foi fonte de melhora nas perspectivas para a economia local.

Entretanto, três grandes fatores fizeram com que esse otimismo retrocedesse em julho, causando um aumento de incertezas sobre a situação da zona do euro. O primeiro foi a piora na projeção de queda do PIB da região, realizada pela Comissão Europeia, que passou a prever retração de 8,3% para 2020, em vez dos 7,4% estimados anteriormente. O segundo, e principal fator, foi o crescimento no número de novos casos de covid-19 em alguns países cuja economia já havia sido reaberta, como Espanha e França, o que provocou aumento de receio quanto à volta de medidas de distanciamento social na Europa. O terceiro fator foi a divulgação do PIB do segundo trimestre de 2020, que trouxe uma queda de 12,1% frente ao período anterior, resultado pior do que as expectativas. Assim, julho chegou ao fim em uma nota mais pessimista, com incertezas rondando as expectativas para a região.

Aqui no Brasil, as maiores influências em julho vieram do cenário político, principalmente no que diz respeito ao lado fiscal. No início do mês, o governo anunciou a prorrogação do auxílio emergencial por mais dois meses, mantendo o valor em R\$ 600. Já mais para o final de julho, foi aprovada na Câmara dos Deputados a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) que renova o Fundo de Manutenção e Desenvolvimento da Educação Básica (Fundeb), tornando-o permanente e aumentando a contribuição da União para 23% até 2026.

A deterioração fiscal causada pela pandemia, aliada a iniciativas que aumentam os gastos por um período maior, como essas aprovadas em julho, fizeram reacender a discussão sobre a necessidade de reformas estruturais para se manter o equilíbrio nas contas públicas. Com isso, próximo do final do mês começaram a ser retomadas as discussões sobre a reforma tributária, com o governo enviando para a comissão mista do Congresso, que discute o assunto, a primeira etapa de seu projeto, que unificaria os tributos PIS e COFINS em uma única Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS).

Também no cenário político, o vice-presidente da República e coordenador do Conselho Nacional da Amazônia Legal se reuniu com empresários e investidores internacionais para discutir suas demandas acerca de medidas de redução de desmatamento na região amazônica, com intuito de evitar que esses agentes tirassem seu capital do Brasil devido a questões ambientais. Um fato de maior importância que ocorreu em Brasília foi a saída dos partidos MDB e Democratas do grupo Centrão, o que diminuiu a força do bloco no Congresso e reduziu o poder de articulação do presidente Jair Bolsonaro, algo visto como possivelmente prejudicial para futuras negociações do governo com o Congresso.

Em relação a indicadores econômicos, os dados divulgados da produção industrial e vendas do varejo de maio trouxeram resultados positivos, com o primeiro crescendo 7% frente ao mês anterior e o segundo aumentando 13,9% na mesma base de comparação. No entanto, ao se olhar as comparações anuais dessas atividades, junto da queda mensal de 0,9% do setor de serviços em maio, além do aumento de apenas 1,3% do IBC-Br, se percebe que a economia brasileira continua fraca e bastante afetada pela pandemia. Os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), que foram divulgados no final do mês e mostram o fechamento de 10,9 mil vagas de trabalho em junho, também corroboraram com essa constatação.

Olhando para as estatísticas fiscais, julho trouxe a divulgação do Resultado Primário do setor público de junho, que teve o pior resultado mensal desde o início da pandemia. O déficit primário foi de R\$ 188,7 bilhões naquele mês, acumulando déficit de R\$ 402,7 bilhões no primeiro semestre do ano, o que leva a dívida bruta a 85,5% do PIB. O resultado acabou não afetando tanto o mercado, que já esperava algo nessa linha e estava mais atento às discussões que influenciariam o cenário fiscal no futuro.

Por fim, a balança comercial teve o maior superávit fiscal desde o início da série histórica, com saldo positivo de US\$ 8,06 bilhões. Na comparação com julho de 2019 houve quedas de 2,9% nas exportações e de 35,2% nas importações, o que significa que o superávit foi causado não por melhora nas condições econômicas do Brasil, mas por uma fraqueza na sua economia. Com menor renda e uma moeda excessivamente desvalorizada, foram comprados menos bens de outros países no período.

Mesmo com o cenário internacional incerto e os sinais de fraqueza econômica brasileira, julho trouxe resultados positivos tanto para a renda variável quanto para a renda fixa, fruto do otimismo com o futuro das economias brasileira e mundial, e também em relação ao cenário fiscal, com a perspectiva de prosseguimento da reforma tributária. No mês, o índice Bovespa, principal benchmark da nossa bolsa, teve alta de 8,27%. Na mesma linha, os principais índices de renda fixa também tiveram desempenho positivo no período.