

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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

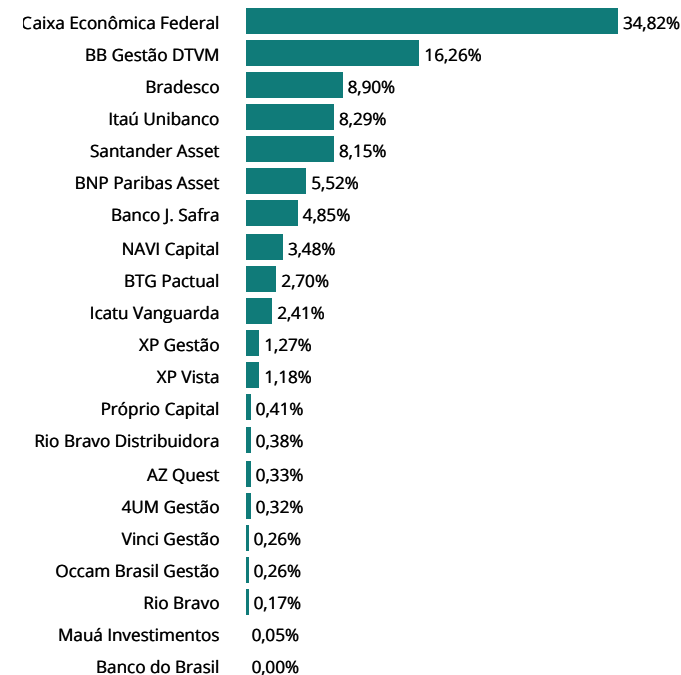
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	60,1%	127.558.078,35	131.860.414,68
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,5%	3.161.922,59	3.190.276,18
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,5%	5.234.968,06 ▲	4.916.963,21
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.410.859,47	1.403.979,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,6%	9.678.000,66	9.860.785,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	506.858,64	503.533,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,7%	5.636.189,78	5.681.818,69
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	287.429,69 ▼	826.661,97
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.606.759,76	1.638.756,92
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,8%	8.155.415,62	8.306.167,02
Bradesco Pré IDKa 2	1,7%	3.597.381,40 ▲	3.361.110,39
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,7%	1.413.800,41 ▼	1.479.922,58
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.650.647,70	1.654.224,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,0%	- ▼	1.269.522,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,0%	- ▼	1.311.034,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	722.411,84 ▼	741.020,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	1,4%	3.051.862,73	3.027.895,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,2%	13.089.245,70	13.333.296,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,5%	5.384.920,36	5.363.904,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,4%	5.142.965,95	5.337.425,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	2.769.060,66	2.790.551,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,9%	1.853.495,76	1.851.709,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,1%	12.985.529,52	13.140.515,46
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,3%	4.924.287,71	4.951.877,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,7%	3.652.165,04	3.721.002,14
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,3%	2.672.685,42	2.657.970,79
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,8%	10.218.803,49	10.231.564,03
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	350.741,30 ▲	150.449,03
Safrá Executive 2 Renda Fixa	0,0%	- ▼	706.589,32
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,7%	1.509.514,08	1.540.775,98
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.343.415,59	1.348.170,78
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,7%	12.161.721,15	12.113.014,29
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,6%	3.385.018,27	3.447.924,29

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 60,08%
 Fundos de Renda Variável 30,21%
 Fundos Imobiliários 0,55%
 Investimentos no Exterior 3,78%
 Fundos Multimercado 5,37%
 Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



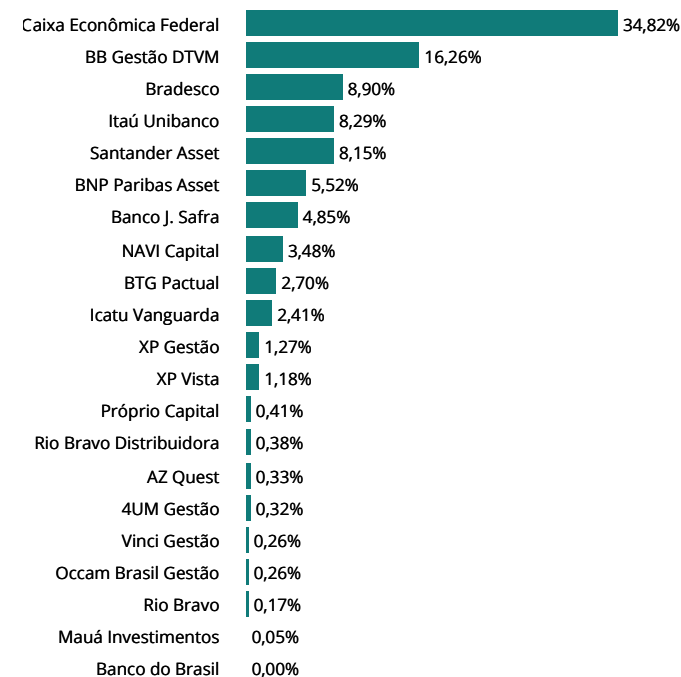
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,6%	1.175.370,00	1.228.698,03
BB FII Recebíveis	0,2%	365.364,04 ▼	443.343,23
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,4%	810.005,96 ▼	785.354,80
FUNDOS MULTIMERCADO	5,4%	11.395.940,03	9.456.998,49
BB Previdenciário Multimercado Alocação	0,9%	1.975.395,54 ▲	1.421.330,82
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,5%	1.000.376,54 ▲	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,7%	1.578.668,28	1.578.309,71
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,9%	1.812.282,46	1.694.224,74
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	115.748,07	116.410,72
Safrá SP Reais PB Multimercado	1,8%	3.846.549,28	3.599.649,71
XP FIC Long Short 60 Multimercado	0,5%	1.066.919,86	1.047.072,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	30,2%	64.149.288,57	65.027.641,35
4UM FIA Marlim Dividendos	0,3%	670.007,49	697.004,64
AZ Quest FIC FIA	0,3%	691.073,62	705.022,79
BB FIC FIA Valor	3,1%	6.657.807,18	6.903.132,54
BNP Paribas FIA Small Caps	0,8%	1.768.821,52	1.803.948,02
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	736.505,92	763.771,72
BNP Paribas FIC FIA Action	2,4%	5.132.404,60	5.312.316,71
Bradesco FIA MID Small Cap	1,3%	2.781.507,72	2.826.106,71
Bradesco FIA Selection	2,1%	4.355.095,02	4.405.535,02
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,7%	5.723.144,54	5.747.996,85
Caixa FIA Dividendos	0,7%	1.538.033,32	1.636.409,02
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	691.697,66	715.829,44
Caixa FIA Small Caps Ativo	1,0%	2.026.044,62	2.054.499,20
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,5%	3.234.279,14	3.372.365,36
Caixa FIC FIA Multigestor	2,5%	5.323.567,98 ▲	5.367.398,25
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.440.921,25	2.555.789,75
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	557.988,26	559.084,57
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	2,2%	4.650.376,48	4.840.358,61
Navi FIC FIA Institucional	3,5%	7.380.775,68	7.599.490,71
Occam FIC FIA	0,3%	544.861,04 ▲	275.761,19
Próprio Capital FIA	0,4%	862.658,48 ▲	576.391,14
Safrá FIC FIA FOF Institucional	0,5%	1.055.471,91	1.089.065,01

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 60,08%
 Fundos de Renda Variável 30,21%
 Fundos Imobiliários 0,55%
 Investimentos no Exterior 3,78%
 Fundos Multimercado 5,37%
 Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	30,2%	64.149.288,57	65.027.641,35
Safra FIC FIA Selection	0,4%	894.505,68	944.232,82
Safra FIC FIA Small Cap PB	1,1%	2.254.873,16	2.303.832,12
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	548.366,52 ▲	260.209,80
XP FIA Dividendos	0,8%	1.628.499,78	1.712.089,36
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,8%	8.029.587,87	4.776.918,12
BNP Paribas FIA Access USA Companies	0,9%	1.978.916,94	1.737.142,24
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,2%	498.349,03 ▲	-
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	1.911.704,49 ▲	1.492.413,23
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	730.500,20 ▲	-
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,2%	405.934,14	362.939,77
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,1%	318.035,79 ▲	-
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	1,0%	2.186.147,28 ▲	1.184.422,88
CONTAS CORRENTES	0,0%	5.051,91	6.837,99
Banco do Brasil	0,0%	2.252,77	83,84
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	2.799,14	6.754,15
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%	212.313.316,73	212.357.508,66

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

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 60,08% Fundos de Renda Variável 30,21%
 Fundos Imobiliários 0,55% Investimentos no Exterior 3,78%
 Fundos Multimercado 5,37% Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Caixa Econômica Federal	34,82%
BB Gestão DTVM	16,26%
Bradesco	8,90%
Itaú Unibanco	8,29%
Santander Asset	8,15%
BNP Paribas Asset	5,52%
Banco J. Safra	4,85%
NAVI Capital	3,48%
BTG Pactual	2,70%
Icatu Vanguarda	2,41%
XP Gestão	1,27%
XP Vista	1,18%
Próprio Capital	0,41%
Rio Bravo Distribuidora	0,38%
AZ Quest	0,33%
4UM Gestão	0,32%
Vinci Gestão	0,26%
Occam Brasil Gestão	0,26%
Rio Bravo	0,17%
Mauá Investimentos	0,05%
Banco do Brasil	0,00%

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21	(1.134.077,75)					3.646.667,49
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	53.665,31	55.417,06	(28.353,59)					80.728,78
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	132.229,42	45.229,80	18.004,85					195.464,07
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	6.879,65					56.811,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(155.946,95)	412.190,63	(182.784,95)					73.458,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	19.415,99	5.575,50	3.325,11					28.316,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	239.769,26	63.275,99	(45.628,91)					257.416,34
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.422,19	2.637,62	2.973,80					19.033,61
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(31.496,01)	71.049,60	(31.997,16)					7.556,43
BNP Paribas FIC Soberano Renda Fixa	47,77	-	-					47,77
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(131.982,68)	346.453,65	(150.751,40)					63.719,57
Bradesco Pré IDKa 2	155.501,69	30.122,79	(13.728,99)					171.895,49
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	35.179,58	2.745,45	2.477,83					40.402,86
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	55.675,80	30.140,10	(3.576,60)					82.239,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	9.357,81	895,00	1.401,00					11.653,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	9.543,76	905,00	1.425,00					11.873,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	27.384,48	12.872,60	(1.743,17)					38.513,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	129.362,47	32.011,46	23.966,99					185.340,92
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	(244.051,24)					83.484,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.170,08	51.718,93	21.015,81					227.904,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(285.932,41)	362.743,61	(194.459,48)					(117.648,28)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	124.732,13	30.067,26	(21.491,25)					133.308,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	57.155,65	4.452,84	1.786,43					63.394,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	719.015,81	194.096,55	(154.985,94)					758.126,42
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	-	43.099,66	(27.589,78)					15.509,88
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.397,88)	156.697,44	(68.837,10)					20.462,46
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	34.677,44	50.335,07	14.714,63					99.727,14
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	217.330,01	56.116,88	(12.760,54)					260.686,35
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	449,03	292,27					741,30
Safra Executive 2 Renda Fixa	15.271,37	1.762,76	615,23					17.649,36
Safra FIC Institucional IMA-B	(9.218,27)	70.669,95	(31.261,90)					30.189,78
Santander FIC Ativo Renda Fixa	22.978,79	7.169,10	(4.755,19)					25.392,70

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21	(1.134.077,75)					3.646.667,49
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	361.231,39	116.193,96	48.706,86					526.132,21
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(71.219,30)	144.123,06	(62.906,02)					9.997,74
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(421.457,68)	(24.260,87)	(46.733,33)					(492.451,88)
BB FII Recebíveis	(28.688,64)	6.896,73	(75.279,19)					(97.071,10)
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(392.769,04)	(31.157,60)	28.545,86					(395.380,78)
FUNDOS MULTIMERCADO	(248.948,09)	301.805,15	389.635,99					442.493,05
BB Previdenciário Multimercado Alocação	2.097,87	9.703,93	4.759,17					16.560,97
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	-	-	376,54					376,54
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	27.756,22	863,55	358,57					28.978,34
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	118.057,72					145.464,68
Mauá FIC Institucional Multimercado	1.478,82	959,47	(662,65)					1.775,64
Safrá SP Reais PB Multimercado	(213.051,44)	190.357,09	246.899,57					224.205,22
XP FIC Long Short 60 Multimercado	(10.498,03)	14.490,28	19.847,07					23.839,32
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63	(1.898.352,78)					(10.095.173,93)
4UM FIA Marlim Dividendos	(153.865,53)	34.449,04	(26.997,15)					(146.413,64)
AZ Quest FIC FIA	(150.990,48)	57.368,22	(13.949,17)					(107.571,43)
BB FIC FIA Valor	(1.417.140,98)	413.755,01	(245.325,36)					(1.248.711,33)
BNP Paribas FIA Small Caps	(466.713,91)	149.892,86	(35.126,50)					(351.947,55)
BNP Paribas FIA Strategie	19.198,89	59.894,96	(27.265,80)					51.828,05
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	(169.042,77)	-	-					(169.042,77)
BNP Paribas FIC FIA Action	(924.787,17)	381.550,99	(179.912,11)					(723.148,29)
Bradesco FIA MID Small Cap	(495.212,41)	214.897,16	(44.598,99)					(324.914,24)
Bradesco FIA Selection	(1.301.296,54)	402.144,64	(50.440,00)					(949.591,90)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(423.888,03)	438.189,43	(24.852,31)					(10.550,91)
Caixa FIA Dividendos	(418.178,90)	70.121,65	(98.375,70)					(446.432,95)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(142.569,27)	53.522,70	(24.131,78)					(113.178,35)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(524.268,37)	174.374,39	(28.454,58)					(378.348,56)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(361.616,73)	185.155,38	(138.086,22)					(314.547,57)
Caixa FIC FIA Multigestor	(742.408,40)	453.115,76	(188.830,27)					(478.122,91)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(614.432,85)	106.815,69	(114.868,50)					(622.485,66)
Itaú FIC FIA Dunamis	(148.739,99)	39.187,17	(1.096,31)					(110.649,13)

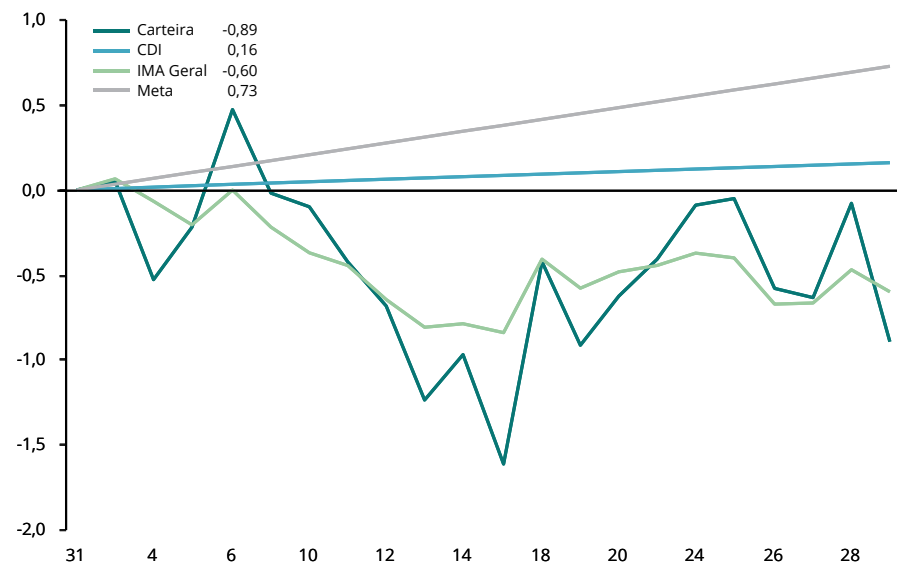
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63	(1.898.352,78)					(10.095.173,93)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(1.824.648,14)	265.247,44	(189.982,13)					(1.749.382,83)
Navi FIC FIA Institucional	(1.134.177,47)	613.161,22	(218.715,03)					(739.731,28)
Occam FIC FIA	918,98	24.842,21	(5.900,15)					19.861,04
Próprio Capital FIA	2.084,70	28.043,96	(13.732,66)					16.396,00
Safrá FIC FIA FOF Institucional	(203.938,36)	85.851,74	(33.593,10)					(151.679,72)
Safrá FIC FIA Selection	(196.573,10)	61.169,13	(49.727,14)					(185.131,11)
Safrá FIC FIA Small Cap PB	(521.071,74)	202.982,49	(48.958,96)					(367.048,21)
Vinci FIA Selection Equities	-	10.209,80	(11.843,28)					(1.633,48)
XP FIA Dividendos	(511.582,21)	102.176,59	(83.589,58)					(492.995,20)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	587.925,02	91.327,76	789.465,20					1.468.717,98
BNP Paribas FIA Access USA Companies	358.273,19	28.203,71	241.774,70					628.251,60
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	-	-	(1.650,97)					(1.650,97)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	122.503,18	22.910,05	226.291,26					371.704,49
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	23.295,65					23.295,65
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	6.898,93	6.040,84	42.994,37					55.934,14
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	-	-	18.035,79					18.035,79
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	100.249,72	34.173,16	238.724,40					373.147,28
TOTAL	(11.113.506,50)	7.983.821,88	(1.900.062,67)					(5.029.747,29)

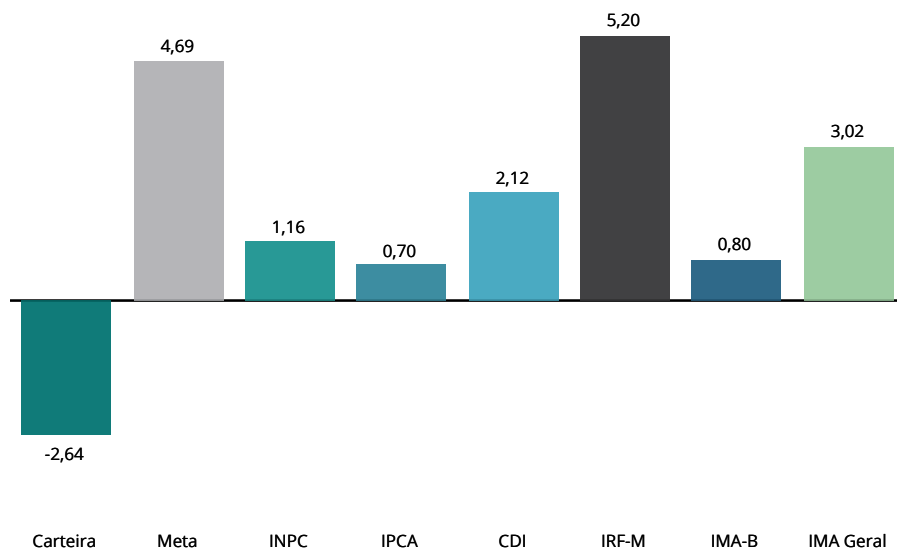
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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	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	(0,89)	0,73	0,16	(0,60)	-123	-554	149
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,64	4,69	2,12	3,02	-56	-124	-87

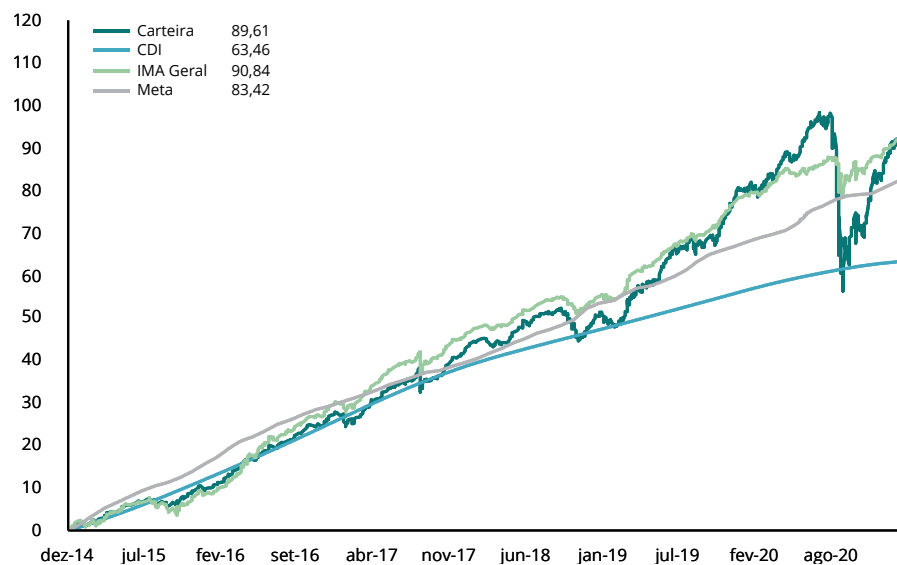
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-0,89	-122%	2,63	56%	6,05	71%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,37	50%	4,46	95%	8,95	105%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,49	67%	4,20	89%	8,50	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,85	-255%	0,64	14%	6,38	75%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,66	91%	5,89	126%	11,02	129%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,80	-110%	5,01	107%	8,43	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,47	65%	2,45	52%	6,06	71%
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-1,95	-268%	0,47	10%	6,45	75%
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-1,81	-249%	0,57	12%	6,29	73%
Bradesco Pré IDkA 2	Outros IDkA	-0,39	-54%	7,04	150%	10,58	124%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,14	20%	2,20	47%	3,93	46%
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	-0,22	-30%	5,24	112%	10,47	122%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,24	-32%	5,42	116%	10,84	127%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	0,79	109%	4,80	102%	8,84	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,83	-251%	0,54	12%	6,20	72%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,39	54%	4,45	95%	8,93	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,64	-501%	-2,24	-48%	4,26	50%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,77	-106%	5,06	108%	8,49	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,10	13%	2,83	60%	4,85	57%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,18	-162%	6,20	132%	10,40	122%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,56	-77%	5,06	108%	9,21	108%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,85	-254%	0,56	12%	6,26	73%
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,55	76%	3,78	81%	7,36	86%
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	-0,12	-17%	2,70	58%	4,74	55%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,12	17%	3,40	73%	-	-
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-2,03	-279%	2,16	46%	8,56	100%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	-0,35	-48%	2,16	46%	6,43	75%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,40	55%	4,52	96%	9,04	106%
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-1,82	-251%	0,38	8%	6,10	71%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	3,67	503%	-31,41	-670%	8,69	101%

[illegible]

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	0,32	44%	-	-	-	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,02	3%	1,87	40%	4,31	50%
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,97	957%	6,33	135%	18,33	214%
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	-0,57	-78%	1,56	33%	5,14	60%
Saфра SP Reais PB Multimercado	SP 500	6,86	942%	6,19	132%	18,01	210%
XP FIC Long Short 60 Multimercado	CDI	1,90	260%	2,29	49%	1,94	23%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-3,87	-532%	-17,93	-383%	-3,41	-40%
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-	-	-	-	-	-
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-3,55	-488%	-15,94	-340%	-2,66	-31%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-1,95	-268%	-16,60	-354%	2,81	33%
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-3,57	-490%	-13,57	-289%	0,16	2%
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	-3,39	-465%	-12,35	-263%	1,69	20%
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-1,58	-217%	-10,08	-215%	6,20	72%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,14	-157%	-17,90	-382%	-9,95	-116%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-0,43	-59%	-1,08	-23%	10,14	118%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-6,01	-826%	-22,50	-480%	-7,25	-85%
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-3,37	-463%	-14,06	-300%	-1,96	-23%
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-1,38	-190%	-15,36	-328%	3,92	46%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-4,09	-563%	-12,20	-260%	3,06	36%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-3,45	-474%	-10,02	-214%	6,16	72%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	-4,49	-617%	-20,32	-433%	-10,03	-117%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-0,20	-27%	-16,55	-353%	-2,64	-31%
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-3,92	-539%	-27,34	-583%	-17,17	-201%
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-2,88	-395%	-9,11	-194%	4,56	53%
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,24	-308%	-6,84	-146%	0,61	7%
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-1,58	-218%	-12,55	-268%	-0,80	-9%
Saфра FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	-3,08	-424%	-12,57	-268%	-0,26	-3%
Saфра FIC FIA Selection	Sem bench	-5,27	-723%	-17,15	-366%	-4,94	-58%
Saфра FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-2,13	-292%	-13,49	-288%	6,18	72%
Vinci FIA Selection Equities	CDI	-2,52	-347%	-3,24	-69%	10,71	125%

[illegible]

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP FIA Dividendos	Sem bench	-4,88	-671%	-23,24	-496%	-9,54	-111%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	13,92	1912%	72,26	1541%	86,11	1006%
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	9,86	1354%	29,31	625%	32,81	383%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	15,16	2083%	55,87	1192%	68,87	804%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	16,00	2198%	46,26	987%	53,66	627%
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	11,85	1627%	53,98	1151%	64,75	756%
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	7,63	1048%	30,85	658%	-	-
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	Ibovespa	15,26	2096%	80,84	1724%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-0,89	-123%	-2,64	-56%	5,21	61%
CDI		0,16	22%	2,12	45%	3,85	45%
IRF-M		-0,75	-103%	5,20	111%	8,79	103%
IRF-M 1		0,12	16%	2,96	63%	5,05	59%
IRF-M 1+		-1,13	-156%	6,37	136%	10,79	126%
IMA-B		-1,80	-247%	0,80	17%	6,94	81%
IMA-B 5		0,43	59%	4,63	99%	9,36	109%
IMA-B 5+		-3,62	-498%	-2,01	-43%	5,14	60%
IMA Geral		-0,60	-82%	3,02	64%	6,61	77%
IDkA 2A		1,03	142%	5,39	115%	9,78	114%
IDkA 20A		-6,22	-855%	-7,86	-168%	0,34	4%
IGCT		-3,17	-435%	-12,89	-275%	1,00	12%
IBrX 50		-3,42	-469%	-14,10	-301%	-1,58	-19%
Ibovespa		-3,44	-473%	-14,07	-300%	-1,25	-15%
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		0,73		4,69		8,56	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
7,98	16,26	13,12	26,75	-9,76	1,35	-5,07	-21,17
0,01	0,07	-	-	-	-	-	-
3,17	5,88	5,21	9,67	-21,69	5,19	-1,07	-4,26
0,33	0,53	0,54	0,88	-9,72	13,52	-0,03	-0,25
4,46	8,74	7,34	14,37	-21,87	4,96	-1,56	-6,60
6,08	12,48	9,99	20,53	-24,36	1,88	-2,19	-12,68
1,98	4,92	3,25	8,09	10,18	6,80	-0,23	-5,38
9,81	19,35	16,11	31,83	-29,35	1,02	-4,16	-18,71
2,64	5,27	4,33	8,67	-21,74	3,31	-0,90	-4,96
1,79	4,31	2,95	7,10	36,55	8,28	-0,19	-4,40
16,24	29,29	26,66	48,18	-30,12	0,18	-7,22	-26,47
20,94	43,54	34,41	71,64	-11,53	1,00	-5,06	-47,38
21,37	44,28	35,11	72,84	-12,18	0,66	-5,60	-47,67
20,91	43,14	34,36	70,98	-12,58	0,65	-5,37	-46,82

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 16,2581% 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 5,88% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,48% 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 26,7470%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,67%, e o IMA-B de 20,53%.

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 36,6590% 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 1,0242% e -1,0242% 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 1,3528% 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 0,0378% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

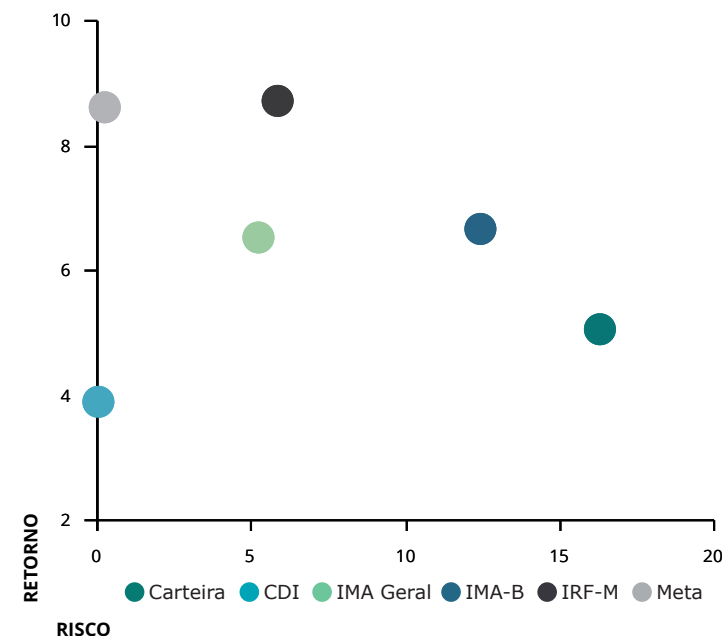
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,9791	8,1289	16,2581
VaR (95%)	13,1211	13,3791	26,7470
Draw-Down	-5,0736	-10,3583	-21,1665
Beta	36,3685	33,4955	36,6590
Tracking Error	0,5026	0,5122	1,0242
Sharpe	-9,7574	17,9527	1,3528
Treynor	-0,1349	0,2745	0,0378
Alfa de Jensen	0,0112	0,0251	0,0040

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.

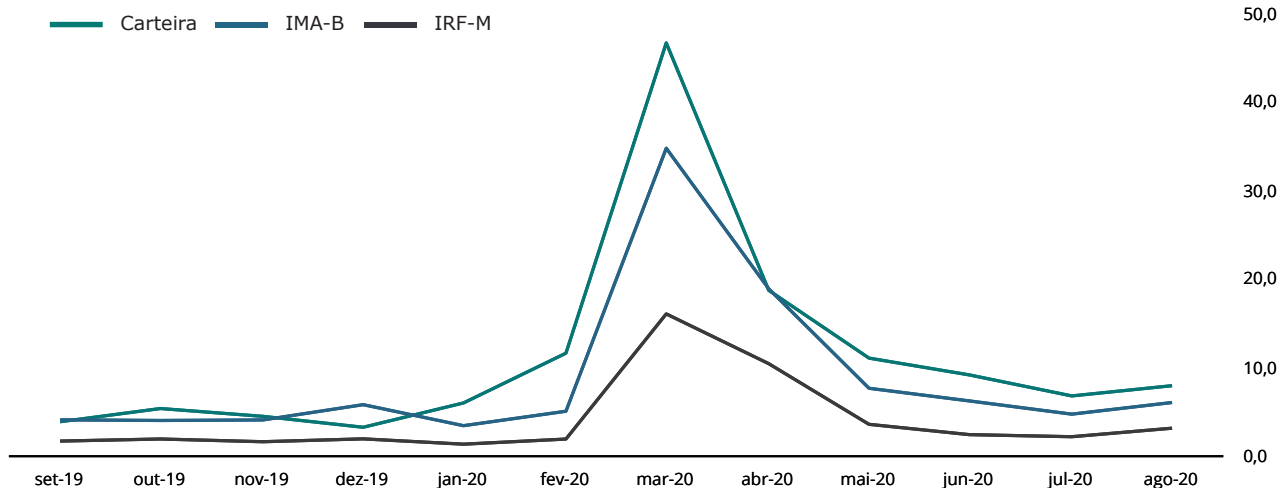
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 33,74% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$20.147.664,98 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$25.842.148,92, equivalente a uma queda de 12,17% 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	10,95%	-296.851,52	-0,14%
IRF-M	3,96%	-83.814,33	-0,04%
IRF-M 1	0,87%	1.788,14	0,00%
IRF-M 1+	6,12%	-214.825,33	-0,10%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	33,21%	-3.892.052,02	-1,83%
IMA-B	19,35%	-2.895.136,22	-1,36%
IMA-B 5	10,73%	-403.011,63	-0,19%
IMA-B 5+	2,42%	-561.026,10	-0,26%
Carência Pós	0,71%	-32.878,07	-0,02%
IMA GERAL	9,25%	-111.645,85	-0,05%
IDKA	3,13%	-73.796,34	-0,03%
IDKa 2 IPCA	1,44%	-44.364,65	-0,02%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	1,69%	-29.431,69	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,55%	-242.747,12	-0,11%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	6,46%	-882.759,46	-0,42%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,09%	-11.398,72	-0,01%
Multimercado	5,37%	-871.360,74	-0,41%
OUTROS RF	2,70%	-194.631,63	-0,09%
RENDA VARIÁVEL	33,74%	-20.147.664,98	-9,49%
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,25%	-14.971.640,21	-7,05%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,96%	-1.821.107,06	-0,86%
Small Caps	4,16%	-3.089.864,41	-1,46%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,37%	-265.053,29	-0,12%
TOTAL	100,00%	-25.842.148,92	-12,17%

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 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 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 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
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

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 III Mult.	18.007.358/0001-01	D+0	D+0	D+0	D+2	0,90	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	D+0	D+0	D+0	D+0	1,60	01/10/2020	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	20% exc CDI
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	D+1	D+1	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	D+0	D+0	D+60	D+61	2,00	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+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
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	D+1	D+0	D+31	D+34	1,00	Não há	Não há
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	D+1	D+1	D+0	D+0	3,50	Não há	Não há
Safrá FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	D+1	D+1	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	D+1	D+1	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
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
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	D+1	D+1	D+1	D+5	0,70	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	D+1	D+0	D+31	D+33	1,50	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 AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	D+0	D+0	D+1	D+5	0,80	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: 98,85% até 90 dias; 1,15% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2020	4.400,00	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado Alocação
07/08/2020	300.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
10/08/2020	300.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
10/08/2020	250.000,00	Aplicação	Bradesco Pré IDkA 2
10/08/2020	865.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/08/2020	145.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Multigestor
10/08/2020	200.000,00	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
10/08/2020	300.000,00	Aplicação	Vinci FIA Selection Equities
10/08/2020	275.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory
13/08/2020	275.000,00	Aplicação	Occam FIC FIA
18/08/2020	1.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.
18/08/2020	488.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory
19/08/2020	544.905,55	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado Alocação
19/08/2020	500.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior
19/08/2020	300.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/08/2020	707.204,55	Aplicação	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
19/08/2020	300.000,00	Aplicação	XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE
31/08/2020	193.000,00	Aplicação	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1

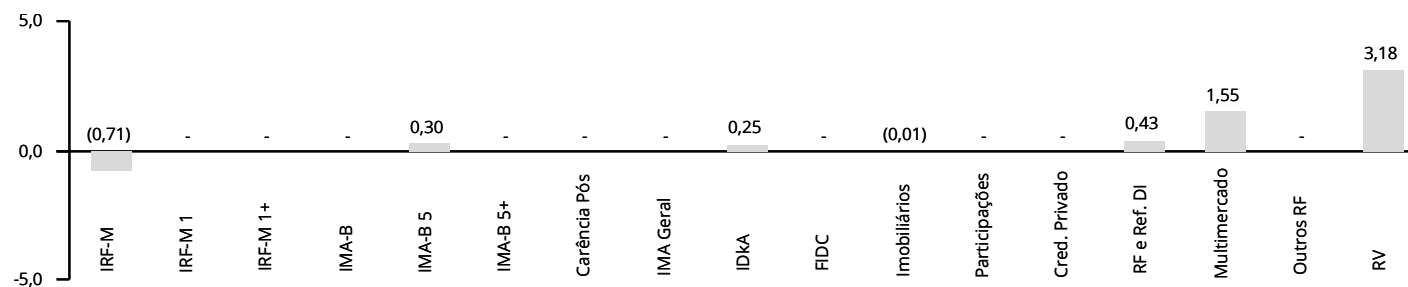
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/08/2020	263.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
07/08/2020	2.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/08/2020	2.700,00	Proventos	BB FII Recebíveis
14/08/2020	1.300,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/08/2020	3.894,70	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
17/08/2020	542.206,08	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
17/08/2020	707.204,55	Rg. Total	Safra Executive 2 Renda Fixa
18/08/2020	1.270.923,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
18/08/2020	1.312.459,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V
18/08/2020	16.865,95	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
19/08/2020	4.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/08/2020	300,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/08/2020	963.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.947.510,10
Resgates	5.089.853,28
Saldo	1.857.656,82

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	1,492069778	10.897.747.304,90	600	1,49%	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	20,009660775	4.251.005.212,54	627	2,47%	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	2,279960841	609.571.668,59	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	6,202237596	5.638.549.883,16	673	4,56%	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	2,409694877	351.222.926,25	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	6,067755497	5.055.871.049,66	717	2,65%	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	1,784052107	238.494.074,76	165	0,14%	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	1.080,382692200	286.847.090,95	8.713	0,76%	0,56%	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	3,555749600	763.616.162,98	114	3,84%	1,07%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,673960300	993.706.874,51	130	1,69%	0,36%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,244458000	413.635.630,02	104	0,67%	0,34%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,834053000	184.626.995,14	74	0,78%	0,89%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,541283000	1.418.940.292,33	74	0,34%	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	2,325411000	8.901.363.723,20	970	1,44%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,501818000	6.019.680.821,86	905	6,17%	0,22%	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	3,130128000	12.740.710.327,20	932	2,54%	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	2,612219000	1.873.284.904,48	339	2,42%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,324768000	16.114.955.012,29	464	1,30%	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	2,592825000	10.245.504.415,29	1.359	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	2,540954000	3.267.192.376,45	385	6,12%	0,40%	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	1,491577000	13.462.808.031,45	852	2,32%	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	3,730257000	2.909.854.221,69	305	1,72%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,163122700	637.780.252,66	870	1,26%	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	17,998259000	5.008.664.363,26	289	4,81%	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	10,485077000	1.327.141.729,61	126	0,17%	0,03%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	131,304967000	1.759.993.204,58	36	0,71%	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	12,748904200	1.131.802.857,33	120	0,63%	0,12%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	26,539280000	1.118.420.367,90	150	5,73%	1,09%	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	27,152920000	1.145.871.824,82	209	1,59%	0,30%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	60,894007400	-	-	0,17%	-	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	176,780000000	-	-	0,38%	-	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	8, III	1,024988608	53.861.212,29	55	0,93%	3,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	8, III	1.000,414728080	111.422.509,24	668	0,47%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.178,306169650	507.987.368,29	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	17,448906000	1.085.630.065,58	968	0,85%	0,17%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,916881700	265.896.452,32	3.820	0,05%	0,04%	07.170.960/0001-49	59.281.253/0001-23	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	228,809490000	537.917.191,45	64	1,81%	0,72%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP FIC Long Short 60 Multimercado	21.827.663/0001-54	8, III	1,282756150	132.655.476,71	2.265	0,50%	0,80%	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	2,992651600	249.873.024,95	1.071	0,32%	0,27%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	12,845208400	807.714.010,65	12.586	0,33%	0,09%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,260658429	901.824.537,85	1.650	3,14%	0,74%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	341,937169400	646.817.966,25	24.712	0,83%	0,27%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	105,059459000	51.155.578,59	33	0,35%	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	330,474447500	280.506.287,87	1.650	2,42%	1,83%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,567974000	2.138.016.152,06	2.026	1,31%	0,13%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	846,661036700	708.000.018,67	204	2,05%	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	4,524295600	2.421.513.673,79	6.469	2,70%	0,24%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,390810000	270.846.204,75	5.989	0,72%	0,57%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,073192000	115.299.415,24	60	0,33%	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	1,701105000	1.226.260.606,95	16.747	0,95%	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	1,023830000	232.751.394,64	61	1,52%	1,39%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,112001000	869.683.651,69	2.497	2,51%	0,61%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,760987200	1.500.161.277,42	11.833	1,15%	0,16%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	19,817862000	3.382.143.848,22	47.604	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	21,191703000	1.780.436.467,38	158	2,19%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,268696300	1.066.616.824,04	3.533	3,48%	0,69%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,023553800	837.203.437,34	3.045	0,26%	0,07%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,703422790	61.209.468,84	302	0,41%	1,41%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	139,721898000	40.269.826,47	45	0,50%	2,62%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	110,553916000	260.433.225,87	3.766	0,42%	0,34%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	179,130885000	132.540.078,63	353	1,06%	1,70%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, II, a	270,007439600	470.473.543,85	152	0,26%	0,12%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,722170200	266.037.066,34	3.206	0,77%	0,61%	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	880,888904700	104.699.210,62	26	0,93%	1,89%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9 A, II	561,250970600	144.498.773,00	31	0,23%	0,34%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	5,286356000	1.583.297.843,04	137	0,90%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	590,923945000	1.489.928.271,86	522	0,34%	0,05%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9 A, II	39,911096800	684.564.344,94	2.975	0,19%	0,06%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9 A, II	130,366627500	250.377.603,90	3.391	0,15%	0,13%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	9 A, II	186,190045100	678.997.370,55	5.590	1,03%	0,32%	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	✓
7º, I, b	103.238.200,17	48,6	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓
7º, III	3.652.165,04	1,7	70,0	✓
7º, III, a	3.652.165,04	1,7	70,0	✓
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓
7º, IV	14.933.520,55	7,0	50,0	✓
7º, IV, a	14.933.520,55	7,0	50,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓
7º, V	-	0,0	20,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	10,0	✓
7º, VII, b	5.734.192,59	2,7	15,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓
TOTAL ART. 7º		60,1	100,0	✓
8º, I, a	691.697,66	0,3	40,0	✓
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓
8º, II, a	63.457.590,91	29,9	30,0	✓
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓
8º, III	11.395.940,03	5,4	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓
8º, IV, b	1.175.370,00	0,6	10,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		36,1	40,0	✓
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓
9ºA, II	5.387.383,18	2,5	10,0	✓
9ºA, III	2.642.204,69	1,2	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		3,8	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	0,12
Occam Brasil Gestão	11.506.351.772,18	0,00
Próprio Capital	60.895.963,67	1,42
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

Obs.: Patrimônio em 07/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (8º).
- ✓ 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 nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Agosto foi um mês de aumento de preocupações tanto no cenário internacional quanto no nacional. Lá fora, a evolução de casos de covid-19 na Europa e o número ainda alto de novas infecções nos Estados Unidos eram a principal fonte de preocupação. Além disso, atritos entre os Estados Unidos e a China contribuíram para aumentar os receios dos mercados. Aqui dentro, os principais fatores de risco estavam ligados ao lado fiscal, com a discussão sobre o teto de gastos trazendo maior volatilidade aos mercados.

Nos Estados Unidos, o mês começou com alguns estados se vendo obrigados a re aplicar medidas de distanciamento social, em meio ao crescente número de novos casos de covid-19, algo que aumentou o receio de novos fechamentos no país, que prejudicariam ainda mais a economia local. No entanto, ao longo do mês, a tendência passou a ser de redução no contágio, trazendo alívio em relação a novas restrições à atividade.

Com isso, o fator que se tornou foco dentro do país foi a discussão no Congresso sobre o pacote de estímulos que substituiria o programa encerrado em julho. Devido à disparidade das propostas defendidas pelos dois principais partidos estadunidenses, as Casas não foram capazes de chegar a um acordo, fazendo com que parte da população ficasse sem o apoio financeiro que estava sendo distribuído até então. Os congressistas democratas defendiam um projeto de US\$ 3,5 trilhões, enquanto os republicanos queriam passar um que custasse US\$ 1 trilhão aos cofres públicos. Essa diferença acabou sendo o motivo principal para os dois partidos não chegarem a um consenso.

Em relação aos indicadores econômicos dos Estados Unidos divulgados durante agosto, a produção industrial de julho cresceu 3% frente ao mês anterior, acima dos 2,8% esperados pelo mercado. No entanto, as vendas do varejo aumentaram apenas 1,2% na mesma base de comparação, frente ao 1,9% projetado. O resultado teve um peso maior na visão geral graças a descontinuidade do auxílio do governo à população, que contribuiu para uma redução do Índice de Confiança do Consumidor em agosto, que passou de 91,7 para 84,8 pontos.

Ao final do mês, uma declaração de Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (Fed), banco central dos Estados Unidos, trouxe mudanças para as expectativas sobre a política monetária do país, que acabaram afetando principalmente o mercado de renda fixa. Powell anunciou duas alterações no regime de metas do Fed: a primeira foi a de que o sistema de metas passaria a visar uma inflação média, em vez de inflação anual, como é atualmente. A segunda foi que as decisões de política monetária passariam a ser informadas pelas deficiências do emprego frente

ao seu nível máximo, enquanto antes se media em relação a desvios desse nível. Com isso, as expectativas passaram a ser de que o banco central estadunidense manteria a taxa de juros nos níveis atuais, próximos de zero, por um período mais longo.

A relação dos Estados Unidos com a China também foi um ponto de atenção importante durante o mês de agosto. Com a suspeita de que softwares chineses estariam sendo utilizados para espionar seus cidadãos, o governo norte-americano proibiu que os residentes do país fizessem negócios com as empresas donas desses programas, medida que deixou os mercados apreensivos. Restrições a uma das maiores empresas de celulares do país asiático e aplicação de sanções a autoridades chinesas por parte dos Estados Unidos, e a autoridades estadunidenses por parte da China, também contribuíram para esse sentimento. No entanto, próximo do fim do mês ambos os governos sinalizaram a retomada de seu diálogo sobre o acordo comercial, aliviando parcialmente essas preocupações.

Enquanto isso, na Europa o coronavírus também voltou a ser fonte de preocupação, com países como Alemanha e França apresentando novo aumento no contágio após terem reaberto suas economias. Na metade do mês, medidas que dificultavam viagens começaram a ser aplicadas em algumas localidades. O Reino Unido, por exemplo, passou a impor quarentena para viajantes com origem na Holanda e na França que quisessem entrar em seu território. No final do mês, outros países começavam a adotar restrições leves e voltar a exigir cuidados maiores, como o uso obrigatório de máscaras em locais públicos. Na Alemanha, grandes eventos que poderiam voltar a ocorrer em outubro foram proibidos até o final deste ano.

Apesar de nenhuma medida mais severa ter sido aplicada, de forma que a economia pôde continuar funcionando, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto da zona do euro passou de 54,9 para 51,6 pontos em agosto, indicando uma piora nas expectativas dos empresários da região. Isso significa que as incertezas que esse novo aumento no número de casos trouxe para a economia local acabou pesando mais do que as restrições em si durante o mês, contribuindo para um pessimismo maior dos mercados.

Finalmente, aqui no Brasil as atenções se voltaram, sobretudo, a discussões de cunho fiscal. O teto de gastos se tornou o ponto de debate principal durante o mês, com alguns setores do governo pressionando para que se burlasse a regra no próximo ano, enquanto outros defendiam a manutenção da lei. Já na primeira metade do mês, o presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, afirmou

que barraria qualquer tentativa de burlar o teto de gastos que passasse pela Casa. Ainda assim, ideias como a de estender o estado de calamidade pública para 2021 ou aumentar o chamado “Orçamento de Guerra” em 2020, permearam as discussões por mais um tempo, até que o próprio presidente Jair Bolsonaro afirmou não haver possibilidade de se furar o teto de gastos. Com isso, a preocupação dos mercados em relação a um possível ponto de descontrole das contas públicas diminuiu um pouco, mas a discussão continuou influenciando as expectativas até o fim do mês, o que trouxe maior estresse e volatilidade aos mercados.

Adicionalmente, dois membros importantes do Ministério da Economia deixaram o governo em agosto. Ao anunciarem suas saídas, o ex-secretário especial de Desestatização e Privatização, Salim Mattar, e o ex-secretário de Desburocratização e Gestão, Paulo Uebel, declararam suas insatisfações quanto à falta de continuidade nas agendas de suas pastas, com a não realização das privatizações que haviam sido prometidas e o aparente abandono da reforma administrativa. Isso fez com que o risco percebido de um abandono da agenda de reformas crescesse, o que causou certo estresse, ainda que pontual, para o mercado financeiro.

Ainda no cenário político, agosto terminou com a frustração do que seria o anúncio de um pacote de medidas para recuperação econômica pós pandemia, chamado de Pró-Brasil. Nesse pacote estariam o programa de renda mínima Renda Brasil, medidas para geração de empregos, novos marcos legais, obras públicas, atração de investimentos privados, privatizações e ações para corte de gastos, além de uma reformulação do programa Minha Casa, Minha Vida, que passaria a se chamar Casa Verde Amarela. Por falta de consenso em relação a algumas medidas, principalmente o Renda Brasil, acabou que apenas o último foi anunciado na data. O programa de renda mínima continuou sendo adiado durante a última semana do mês por causa de impasses sobre sua execução.

Na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), houve mais uma redução da taxa de juros brasileira, dessa vez em 0,25 ponto percentual, passando-a para 2,00% ao ano em uma decisão já antecipada pelo mercado. Em seu comunicado, o comitê deixou a porta aberta para novos cortes, apesar de avaliar que o espaço para eles deve ser muito pequeno. A grande novidade foi o início da utilização do forward guidance, onde o Copom direciona as expectativas do mercado afirmando sua estratégia para o futuro. No caso, foi dada a informação de que a taxa Selic não deve subir até que as projeções e expectativas de inflação voltem a se aproximar da meta. Isso contribuiu para que os agentes passassem a esperar um período maior de juros baixos.

Em relação aos indicadores econômicos divulgados durante agosto, que foram referentes a junho, houve surpresas positivas nos 3 grandes setores da economia. A indústria cresceu 8,9% na comparação mensal, frente aos 8% esperados, e as vendas do varejo subiram 8%, acima dos 5% que eram projetados. Por fim, o setor de serviços teve seu primeiro resultado positivo nessa base de comparação, com alta de 5%, levemente acima das expectativas. No entanto, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) decepcionou um pouco, aumentando 4,89% frente a maio, abaixo dos 5,03% esperados. Esses resultados positivos para a economia acabaram sendo ofuscados por fatores políticos, não sendo suficientes para sustentar algum otimismo.

Os dados disponibilizados em agosto sobre o lado fiscal continuaram a demonstrar a deterioração já esperada das contas públicas. Tanto o Resultado Primário do setor público consolidado de junho, quanto a arrecadação federal de julho, tiveram piores significativas quando comparados aos mesmos meses de 2019. O primeiro registrou déficit de R\$ 188,7 bilhões, acumulando déficit primário de R\$ 402,7 bilhões no primeiro semestre e levando a dívida bruta para 85,5% do PIB. Já a segunda totalizou R\$ 115,99 bilhões, um recuo de 17,68% frente a arrecadação de julho de 2019. Com isso, continuou se consolidando a expectativa de que 2020 terá uma piora significativa das contas públicas, o que aumentou ainda mais o peso sobre o debate em relação ao futuro da gestão fiscal, principalmente no que diz respeito ao teto de gastos.

Somado o efeito de todos esses fatores de risco, agosto foi um mês de maior estresse e volatilidade, tanto para a renda fixa quanto para a renda variável, com os dois mercados trazendo resultados negativos para as carteiras. O Índice Bovespa, principal medida da bolsa brasileira, apresentou queda de 3,44% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa, sobretudo os relacionados a juros mais longos, também tiveram rentabilidade negativa.