

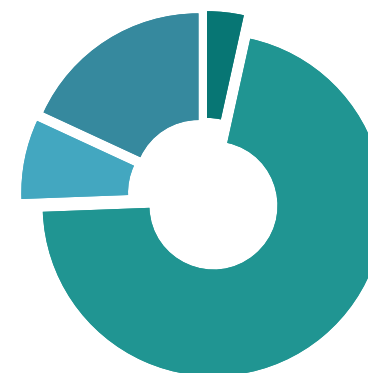
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2019



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	17
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

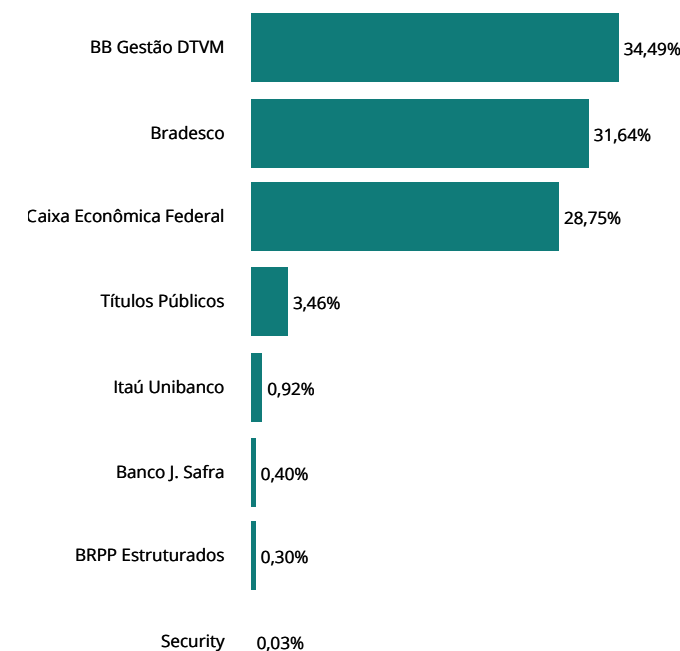
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,5%	26.246.155,91	25.270.803,16
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.863.468,62 ▼	1.826.925,66
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	580.105,88 ▼	568.729,90
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	964.580,72 ▼	941.090,60
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	280.870,63 ▼	275.362,71
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	324.081,50 ▼	317.726,20
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	166.361,84 ▼	163.099,45
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	420.225,68 ▼	411.984,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,1%	8.451.588,90	8.078.369,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	7.939.664,08	7.589.051,43
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	5.255.208,06	5.098.462,41
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,9%	538.078.810,04	520.091.311,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	238,95	237,91
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	4,2%	31.501.746,22	30.945.068,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,7%	12.845.501,88 ▼	18.283.128,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,1%	31.304.602,40	30.799.088,99
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	398.937,06	396.562,79
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,3%	24.975.058,98	24.561.196,81
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.377.610,79	4.312.445,53
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,8%	13.921.763,09	13.471.889,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,1%	23.553.884,23	22.789.591,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,6%	11.785.064,24	11.259.965,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,7%	4.998.557,32	4.901.671,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.645.520,37	1.618.961,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	442.534,53	439.279,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.206.495,94	3.160.492,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,6%	4.674.377,06	4.597.004,32
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.549.484,30	1.533.431,24
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	20.461.110,76	20.077.984,52
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,4%	48.319.746,65	47.464.808,94
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	9,0%	68.292.407,66	65.997.325,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,4%	18.065.955,44	17.766.232,55
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1,7%	12.838.091,43 ▲	7.746.806,47

POR SEGMENTO



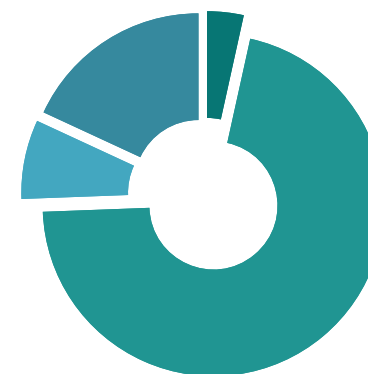
■ Títulos Públicos 3,46%
 ■ Fundos Multimercado 7,49%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,95%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,10%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



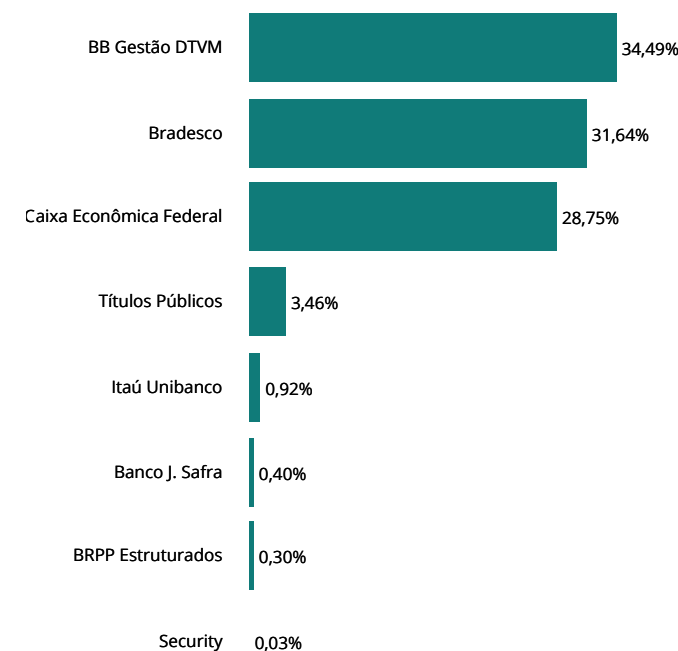
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	70,9%	538.078.810,04	520.091.311,46
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,4%	2.657.046,16 ▼	2.862.542,08
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,0%	64.718,15	64.423,29
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	9.511.058,97	9.454.179,40
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.222,92	1.217,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.153.681,55	1.145.223,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	5.063.943,00	4.945.851,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,7%	5.021.520,00	4.904.538,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,2%	16.630.680,00	16.541.676,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.638.695,00	5.455.890,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,7%	13.185.054,49	12.965.763,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,5%	49.103.616,16	47.523.301,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,7%	28.293.218,49	27.836.914,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	14.307.233,49 ▲	11.074.597,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	166.793,55	164.015,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	5.231.489,41	5.117.806,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	356.968,12	354.815,03
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,4%	25.744.648,29	25.311.728,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	6.545.952,13	6.334.075,31
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.359,02	30.209,06
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,3%	2.519.625,52 ▲	500.990,13
Itaú FIC IMA-B 5+	0,2%	1.572.267,58 ▲	1.304.190,95
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	310.748,96	300.714,57
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	193.158,40	190.054,23
Itaú Soberano IRF-M 1	0,0%	10.079,88	10.014,02
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.290.134,03	2.295.494,81
Safra FIC Institucional IMA-B	0,4%	3.067.349,70 ▲	1.029.779,74
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	248.857,77	248.130,29
FUNDOS MULTIMERCADO	7,5%	56.841.532,22	56.276.412,50
BB Previdenciário Multimercado	2,4%	18.395.452,31	18.255.021,42
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,7%	5.369.931,43	5.334.553,78
Caixa Multimercado RV 30	4,4%	33.076.148,48	32.686.837,30

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,46%
 ■ Fundos Multimercado 7,49%
 ■ Fundos de Renda Fixa 70,95%
 ■ Fundos de Renda Variável 18,10%

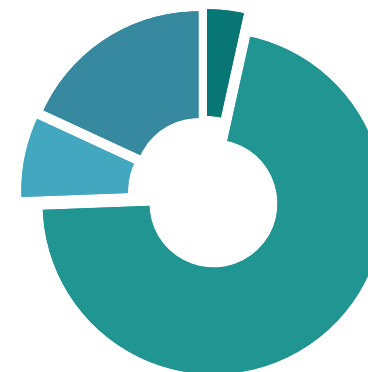
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,1%	137.275.261,34	133.623.720,57
BB FIA Previdenciário Governança	2,8%	21.030.828,80	20.458.944,90
BB FIC FIA Dividendos	2,4%	17.823.779,11	17.650.919,61
BB FIC FIA Infraestrutura	0,4%	3.016.371,55	2.973.726,50
BB FIC FIA Setor Financeiro	4,0%	30.085.784,12	28.747.401,34
Bradesco FIA Dividendos	1,8%	13.327.048,91	13.130.977,69
Bradesco FIA Plus Small Cap	1,6%	12.085.931,08	11.937.256,02
Bradesco FIA Selection	3,8%	29.006.109,33	28.034.513,51
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,6%	4.314.462,25	4.217.707,55
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,2%	1.775.886,48	1.737.807,70
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	2.476.868,42	2.423.044,63
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,3%	2.332.191,29	2.311.421,12
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	758.441.759,51	735.262.247,69

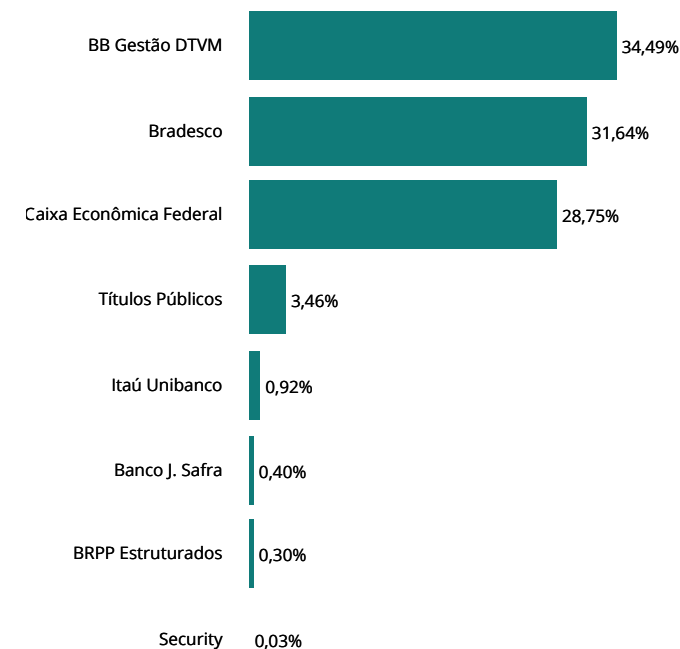
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,46%
■ Fundos Multimercado 7,49%
■ Fundos de Renda Fixa 70,95%
■ Fundos de Renda Variável 18,10%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
TÍTULOS PÚBLICOS	4.251.207,16	467.071,14	(167.223,15)	831.906,57	1.052.170,82			6.435.132,54
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	255.965,82	34.301,42	(1.822,55)	50.947,23	67.436,00			406.827,92
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	79.786,32	10.695,24	(550,35)	15.877,06	21.010,06			126.818,33
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	154.768,90	21.207,20	931,48	30.673,81	40.019,18			247.600,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	38.562,24	5.167,09	(277,67)	7.676,04	10.161,31			61.289,01
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	44.494,91	5.962,03	(320,39)	8.856,97	11.724,60			70.718,12
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	22.861,89	3.060,52	(164,46)	4.546,58	6.018,63			36.323,16
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	57.800,91	7.751,71	(394,56)	11.505,37	15.223,67			91.887,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1.491.941,18	147.075,39	(88.982,99)	307.338,58	373.219,07			2.230.591,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1.401.572,16	138.166,82	(83.593,16)	288.722,64	350.612,65			2.095.481,11
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	703.452,83	93.683,72	7.951,50	105.762,29	156.745,65			1.067.595,99
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)	9.792.317,56	12.284.573,87			65.941.337,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.270,32	1,28	1,16	1,07	1,04			11.274,87
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.436.122,16	206.320,24	16.122,97	438.165,92	556.677,54			2.653.408,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	201.253,89	61.615,75	51.269,00	52.185,06	53.339,06			419.662,76
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.003.434,99	289.534,00	10.336,04	520.889,66	505.513,41			3.329.708,10
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	722.585,25	76.407,78	42.957,70	43.514,93	2.374,27			887.839,93
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	2.038.814,84	270.355,11	41.460,74	366.639,66	413.862,17			3.131.132,52
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	265.296,98	34.761,84	5.214,60	70.271,33	65.165,26			440.710,01
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.315.135,76	162.023,02	(56.065,99)	371.907,59	449.873,38			2.242.873,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.440.234,17	279.849,80	(92.417,70)	630.989,48	764.292,57			4.022.948,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.227.351,25	162.855,66	(3.385,04)	182.406,59	525.098,56			2.094.327,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	409.117,75	51.360,21	(2.802,26)	101.058,64	96.885,48			655.619,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	124.233,72	16.306,95	968,94	28.944,59	26.558,83			197.013,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	18.716,66	3.277,04	1.054,98	3.060,22	3.254,64			29.363,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	214.871,09	28.370,15	3.783,10	46.093,06	46.002,99			339.120,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	96.736,93	15.104,32	10.757,90	64.214,67	77.372,74			264.186,56
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	83.077,72	12.765,08	2.681,06	16.396,77	16.053,06			130.973,69
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	785.511,45	121.730,99	14.878,45	292.006,82	383.126,24			1.597.253,95
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	3.146.636,50	462.485,34	25.179,47	686.623,08	854.937,71			5.175.862,10
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	5.929.759,89	764.707,83	(286.111,12)	1.859.092,23	2.295.082,53			10.562.531,36
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	976.046,06	165.413,77	1.743,10	306.940,46	299.722,89			1.749.866,28

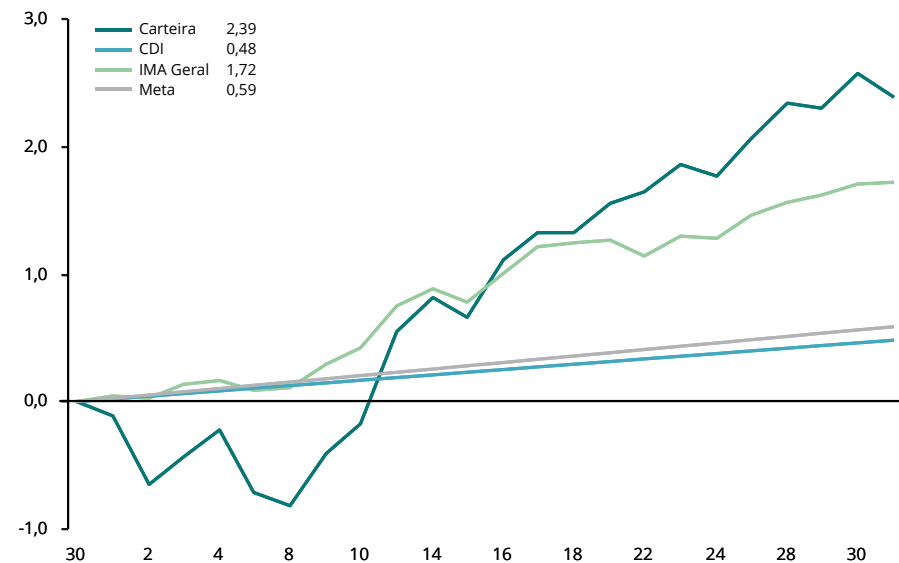
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	38.977.129,88	5.111.213,83	(223.898,14)	9.792.317,56	12.284.573,87			65.941.337,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.203.704,64	108.876,51	(18.841,11)	143.949,18	479.039,95			1.916.729,17
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	56.134,12	11.165,25	10.450,41	10.275,02	11.671,54			99.696,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.876,06	356,06	317,38	292,99	294,86			3.137,35
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	671.083,51	91.426,64	69.828,30	79.093,27	56.879,57			968.311,29
Caixa Brasil Referenciado	295,19	3,39	5,90	5,42	5,47			315,37
Caixa Brasil Títulos Públicos	126,32	3,27	-	-	-			129,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	48.664,83	8.510,42	2.729,43	7.966,63	8.457,85			76.329,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	476.625,83	46.878,00	2.206,79	106.212,00	118.092,00			750.014,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	472.004,05	46.356,00	2.080,98	105.216,00	116.982,00			742.639,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	854.675,25	115.020,00	110.792,40	92.484,00	89.004,00			1.261.975,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	757.553,39	49.320,00	8.347,42	160.278,00	182.805,00			1.158.303,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.022.670,76	144.762,94	21.328,77	198.593,11	219.291,09			1.606.646,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.330.087,68	583.581,09	(196.283,33)	1.317.370,04	1.580.314,34			7.615.069,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.812.570,99	256.688,49	9.551,79	470.732,10	456.304,45			3.005.847,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	749.888,92	88.977,94	(24.310,27)	129.864,09	632.636,21			1.577.056,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	133.985,25	22.957,39	4.195,92	26.722,16	2.778,41			190.639,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	580.535,92	76.117,48	43.392,24	45.691,34	2.153,09			747.890,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4.281,82	(2.100,99)	1.399,67	61.480,78	113.682,51			178.743,79
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.512.786,94	189.740,15	(26.350,68)	503.988,45	432.919,86			2.613.084,72
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	794.540,68	76.923,62	(26.414,86)	175.323,70	211.876,82			1.232.249,96
Itaú FIC Alocação Dinâmica II Renda Fixa	34.863,36	-	-	-	-			34.863,36
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.016,80	7.717,96	2.605,97	5.176,29	149,96			43.666,98
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	-	-	-	990,13	18.635,39			19.625,52
Itaú FIC IMA-B 5+	-	-	-	4.190,95	69.264,05			73.455,00
Itaú FIC Institucional Inflação	-	-	-	714,57	10.034,39			10.748,96
Itaú FIC Institucional Inflação 5	-	-	-	54,23	3.104,17			3.158,40
Itaú Soberano IRF-M 1	-	-	-	14,02	65,86			79,88
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(20.600,80)	(3.078,70)	(4.547,85)	33.787,29	(5.360,78)			199,16
Safra FIC Institucional IMA-B	-	4.848,48	(4.774,13)	29.705,39	37.569,96			67.349,70
Security Referenciado Crédito Privado	4.550,99	916,28	763,62	744,58	727,48			7.702,95
FUNDOS MULTIMERCADO	2.778.079,81	310.542,37	159.988,91	755.496,74	565.119,72			4.569.227,55
BB Previdenciário Multimercado	713.786,08	73.421,63	94.424,26	234.167,57	140.430,89			1.256.230,43
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	292.584,84	31.767,82	(29.188,60)	94.833,55	35.377,65			425.375,26

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS MULTIMERCADO	2.778.079,81	310.542,37	159.988,91	755.496,74	565.119,72			4.569.227,55
Bradesco Plus I Multimercado	27.317,69	6.429,76	-	-	-			33.747,45
Caixa Multimercado RV 30	1.744.391,20	198.923,16	94.753,25	426.495,62	389.311,18			2.853.874,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.934.653,61	1.186.792,19	1.108.909,04	2.558.542,91	3.651.540,77			23.440.438,52
BB FIA Previdenciário Governança	2.566.924,19	129.865,81	98.869,82	602.577,26	571.883,90			3.970.120,98
BB FIC FIA Dividendos	2.049.726,34	156.588,33	120.505,71	304.856,91	172.859,50			2.804.536,79
BB FIC FIA Infraestrutura	293.033,22	105.894,46	(21.420,80)	69.996,34	42.645,05			490.148,27
BB FIC FIA Setor Financeiro	3.194.013,01	(323.886,61)	204.486,64	560.111,94	1.338.382,78			4.973.107,76
Bradesco FIA Dividendos	1.385.040,61	(5.990,71)	(192.511,42)	354.749,74	196.071,22			1.737.359,44
Bradesco FIA Plus Small Cap	2.120.952,11	555.183,52	163.107,45	297.751,05	148.675,06			3.285.669,19
Bradesco FIA Selection	2.429.394,26	419.051,14	715.772,07	97.869,37	971.595,82			4.633.682,66
Caixa FIA Brasil Ibovespa	144.965,58	13.272,18	14.121,86	142.943,84	96.754,70			412.058,16
Caixa FIA Brasil IBX-50	169.485,55	10.867,98	(11.969,18)	56.341,24	38.078,78			262.804,37
Caixa FIA ETF Ibovespa	295.620,19	18.181,83	(18.128,70)	82.386,06	53.823,79			431.883,17
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	285.498,55	107.764,26	36.075,59	(11.040,84)	20.770,17			439.067,73
TOTAL	60.941.070,46	7.075.619,53	877.776,66	13.938.263,78	17.553.405,18			100.386.135,61

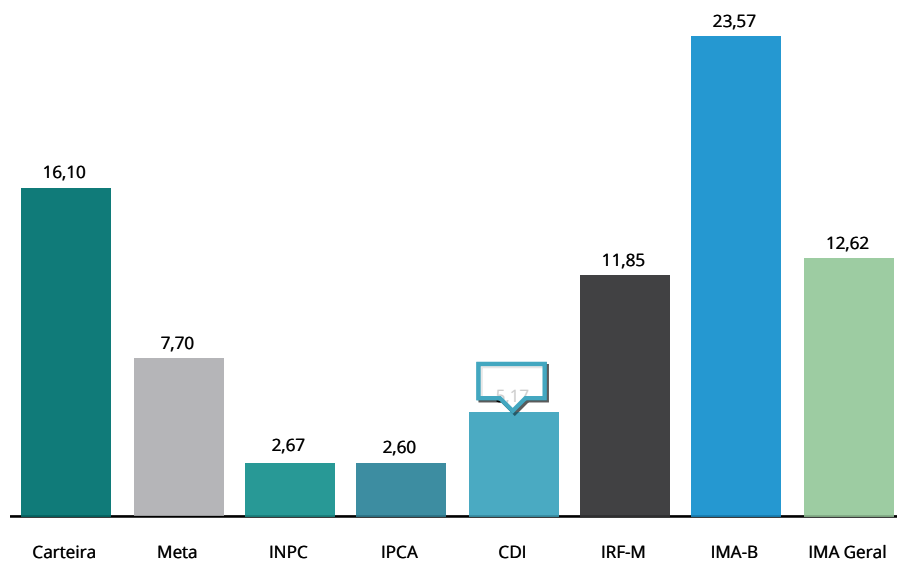
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	3,34	0,81	0,54	1,91	413	615	175
Fevereiro	0,04	0,92	0,49	0,48	4	8	8
Março	0,31	1,24	0,47	0,56	25	66	55
Abril	1,12	1,06	0,52	0,86	105	215	130
Mai	2,19	0,62	0,54	1,84	354	403	119
Junho	2,64	0,50	0,47	2,00	530	562	132
Julho	1,02	0,68	0,57	0,97	151	180	105
Agosto	0,12	0,60	0,50	0,16	20	24	74
Setembro	1,95	0,45	0,47	1,46	438	420	133
Outubro	2,39	0,59	0,48	1,72	406	496	139
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	16,10	7,70	5,17	12,62	209	311	128

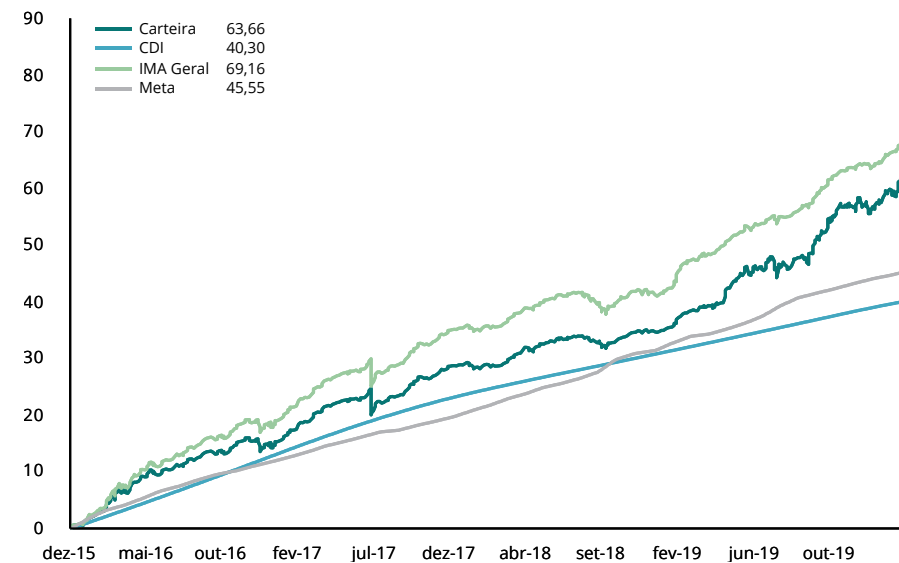
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	2,50	425%	9,67	126%	9,80	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	2,00	341%	5,43	71%	4,93	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	3,95	673%	34,47	448%	39,84	459%	5,87	8,25	9,67	13,57	45,04	18,00	-0,52	-4,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	3,95	673%	34,47	448%	39,84	459%	5,87	8,25	9,67	13,57	45,04	18,00	-0,52	-4,73
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	2,12	361%	19,25	250%	21,67	250%	2,63	5,97	4,33	9,83	62,51	11,08	-0,09	-3,31
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,44	75%	5,01	65%	5,99	69%	0,02	0,03	0,03	0,05	-167,78	-52,43	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,80	306%	13,06	170%	15,14	175%	1,88	2,25	3,09	3,71	45,92	22,56	-0,16	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,38	65%	4,21	55%	5,04	58%	0,01	0,02	0,01	0,04	-825,42	-339,60	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,64	279%	11,90	155%	13,45	155%	2,00	1,95	3,29	3,20	37,97	21,48	-0,20	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	102%	5,75	75%	6,84	79%	0,30	0,25	0,50	0,41	25,98	13,76	-0,03	-0,03
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,69	287%	12,18	158%	14,23	164%	1,69	1,99	2,79	3,27	46,55	23,08	-0,13	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,51	257%	11,19	145%	12,69	146%	1,78	1,66	2,93	2,74	37,66	22,48	-0,19	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,34	569%	23,21	301%	26,14	301%	3,89	4,62	6,41	7,60	47,56	23,67	-0,31	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,35	571%	23,33	303%	26,26	303%	3,92	4,63	6,45	7,62	47,44	23,72	-0,31	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,66	794%	32,02	416%	36,31	419%	5,70	6,85	9,38	11,27	47,21	23,24	-0,51	-4,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,98	337%	14,92	194%	17,05	197%	2,38	2,85	3,91	4,69	42,12	21,95	-0,21	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	1,64	279%	13,25	172%	15,27	176%	2,11	2,41	3,48	3,96	35,79	21,68	-0,28	-1,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	0,74	126%	6,91	90%	7,98	92%	0,75	0,88	1,23	1,45	21,96	11,44	-0,09	-0,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,46	248%	11,52	150%	13,17	152%	1,72	1,94	2,82	3,19	37,18	20,73	-0,18	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,68	287%	11,65	151%	14,32	165%	1,93	2,14	3,17	3,53	41,37	21,54	-0,17	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,05	178%	8,98	117%	10,35	119%	1,18	1,32	1,94	2,17	31,08	18,22	-0,15	-0,52
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	1,91	325%	12,54	163%	14,75	170%	1,98	2,13	3,27	3,51	47,05	22,80	-0,15	-1,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,80	307%	12,77	166%	14,82	171%	1,78	2,13	2,92	3,51	48,48	23,06	-0,13	-1,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,48	592%	23,60	306%	26,69	308%	4,03	4,74	6,64	7,79	48,13	23,68	-0,32	-2,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,69	287%	11,99	156%	13,57	157%	2,06	2,03	3,38	3,34	38,45	20,91	-0,20	-0,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,69	799%	32,05	416%	36,26	418%	5,71	6,85	9,40	11,28	47,46	23,19	-0,50	-4,22

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 %
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,46	78%	4,93	64%	5,90	68%	0,00	0,02	0,00	0,03	-2.233,36	-106,81	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,46	78%	5,09	66%	6,09	70%	0,01	0,02	0,02	0,04	-143,31	-41,76	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	102%	5,73	74%	6,83	79%	0,30	0,24	0,50	0,40	26,39	13,82	-0,03	-0,03
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,45	77%	5,02	65%	6,01	69%	0,02	0,03	0,03	0,05	-132,40	-37,43	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,74	126%	6,64	86%	7,75	89%	0,75	3,87	1,23	6,37	21,71	-6,06	-0,09	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,39	407%	16,96	220%	19,21	221%	3,05	5,04	5,02	8,29	41,39	8,17	-0,29	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	2,39	406%	17,18	223%	19,43	224%	3,05	5,04	5,02	8,29	41,33	8,13	-0,29	-3,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,54	92%	7,95	103%	8,98	104%	0,18	3,99	0,30	6,57	21,93	-4,92	-0,03	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	3,35	571%	25,18	327%	28,13	324%	4,11	5,96	6,77	9,80	46,25	14,98	-0,38	-3,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,69	288%	12,16	158%	14,23	164%	1,71	1,99	2,82	3,28	46,30	23,00	-0,13	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,33	566%	23,33	303%	26,27	303%	3,91	4,63	6,43	7,62	47,15	23,75	-0,31	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,64	279%	11,89	154%	13,47	155%	1,97	1,94	3,24	3,20	38,49	21,55	-0,19	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,65	791%	31,99	415%	36,09	416%	5,67	6,80	9,34	11,19	47,27	23,26	-0,49	-4,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,69	288%	11,55	150%	14,18	164%	1,94	2,19	3,19	3,60	41,46	20,86	-0,17	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,22	378%	14,06	183%	17,36	200%	2,75	3,03	4,53	4,98	41,86	20,87	-0,25	-1,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,61	103%	5,79	75%	6,90	80%	0,30	0,24	0,49	0,39	28,00	15,83	-0,03	-0,03
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,71	291%	16,33	212%	18,19	210%	2,27	3,72	3,73	6,12	35,44	18,34	-0,18	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	3,35	570%	23,19	301%	26,15	302%	3,90	4,59	6,43	7,55	47,47	23,84	-0,31	-2,70
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,50	85%	11,14	145%	13,62	157%	0,10	2,18	0,16	3,59	9,54	19,34	0,00	-1,15
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,61	615%	25,47	331%	28,41	328%	4,34	5,04	7,14	8,29	46,64	23,95	-0,34	-2,90
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,62	787%	31,92	414%	36,04	416%	5,68	6,83	9,35	11,24	46,95	23,11	-0,50	-4,19
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	3,34	568%	23,22	301%	26,05	300%	3,89	4,62	6,41	7,60	47,50	23,54	-0,31	-2,73
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	1,63	278%	11,84	154%	13,34	154%	1,96	1,94	3,23	3,19	38,44	21,25	-0,19	-0,71
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,66	112%	5,82	76%	6,93	80%	0,23	0,23	0,38	0,38	51,87	17,25	-0,01	-0,03
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,23	-40%	0,01	0%	-0,29	-3%	0,51	1,64	0,84	2,70	-95,16	-24,57	-0,31	-1,65
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	3,52	600%	24,22	314%	28,57	329%	4,16	5,46	6,85	8,99	47,34	22,46	-0,29	-3,33
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,29	50%	3,19	41%	-18,18	-210%	0,08	21,08	0,13	34,66	-153,42	-7,02	0,00	-21,14
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,77	131%	7,33	95%	8,44	97%	2,44	1,62	4,02	2,66	7,42	7,93	-0,52	-1,06
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,66	113%	6,84	89%	7,86	91%	1,37	1,59	2,26	2,61	8,93	6,09	-0,25	-1,01
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,19	203%	10,02	130%	10,55	122%	4,96	5,42	8,17	8,92	8,84	5,23	-1,27	-2,34

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 %
BB FIA Previdenciário Governança	IGC	2,80	476%	23,27	302%	23,95	276%	16,52	18,21	27,20	29,97	8,96	6,48	-4,63	-9,68
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	0,98	167%	18,67	242%	24,23	279%	15,37	16,98	25,30	27,95	4,45	6,88	-4,68	-9,01
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	1,43	244%	19,40	252%	21,10	243%	15,98	16,93	26,29	27,87	6,37	6,48	-3,76	-12,57
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	4,66	793%	25,15	327%	31,05	358%	20,90	22,45	34,41	36,96	10,13	7,08	-6,58	-11,79
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	1,49	254%	15,32	199%	17,68	204%	15,67	17,75	25,79	29,21	4,59	4,73	-4,21	-10,25
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	1,25	212%	27,03	351%	37,11	428%	12,89	15,78	21,22	25,98	7,66	10,89	-2,27	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,47	590%	20,75	269%	21,34	246%	15,07	18,78	24,81	30,91	12,54	5,26	-3,20	-8,11
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	2,29	391%	21,43	278%	20,73	239%	16,85	18,55	27,73	30,54	6,23	5,47	-4,82	-9,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	2,19	373%	19,63	255%	17,78	205%	17,32	18,72	28,51	30,81	5,69	4,59	-4,96	-10,66
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	2,22	378%	21,12	274%	20,34	235%	17,22	18,34	28,34	30,18	5,95	5,40	-4,79	-9,93
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	0,90	153%	23,19	301%	30,54	352%	13,27	17,96	21,84	29,56	4,18	8,07	-3,62	-9,05
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,48	82%	5,17	67%	6,18	71%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,70	289%	11,85	154%	14,57	168%	1,96	2,15	3,22	3,54	42,45	22,44	-0,17	-0,77
IRF-M 1		0,62	106%	5,96	77%	7,11	82%	0,31	0,24	0,50	0,40	32,08	22,63	-0,03	-0,03
IRF-M 1+		2,22	378%	14,38	187%	17,77	205%	2,80	2,97	4,60	4,89	42,47	22,14	-0,25	-1,09
IMA-B		3,36	573%	23,57	306%	26,54	306%	3,96	4,64	6,51	7,64	49,49	24,05	-0,31	-2,72
IMA-B 5		1,65	281%	12,09	157%	13,67	158%	2,00	1,95	3,29	3,21	40,02	22,16	-0,19	-0,71
IMA-B 5+		4,67	795%	32,45	421%	36,71	423%	5,77	6,87	9,50	11,31	49,04	23,49	-0,50	-4,19
IMA Geral		1,72	293%	12,62	164%	14,69	169%	1,71	1,98	2,81	3,26	49,51	24,63	-0,12	-1,02
IDkA 2A		1,23	210%	10,48	136%	11,99	138%	1,75	1,58	2,89	2,60	29,32	21,38	-0,27	-0,51
IDkA 20A		5,77	983%	47,68	619%	54,72	631%	7,02	10,36	11,56	17,06	50,72	23,33	-0,71	-6,32
Ibovespa		2,36	402%	22,00	286%	21,26	245%	17,32	18,77	28,51	30,89	7,94	5,07	-4,85	-10,00
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		0,59		7,70		8,67									

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 4,7025% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,15% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,64% 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 7,7381%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,54%, e o IMA-B de 7,64%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,5048%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,72%, 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 21,6816% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,2973% e -0,2973% 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 14,4577% 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 0,1975% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

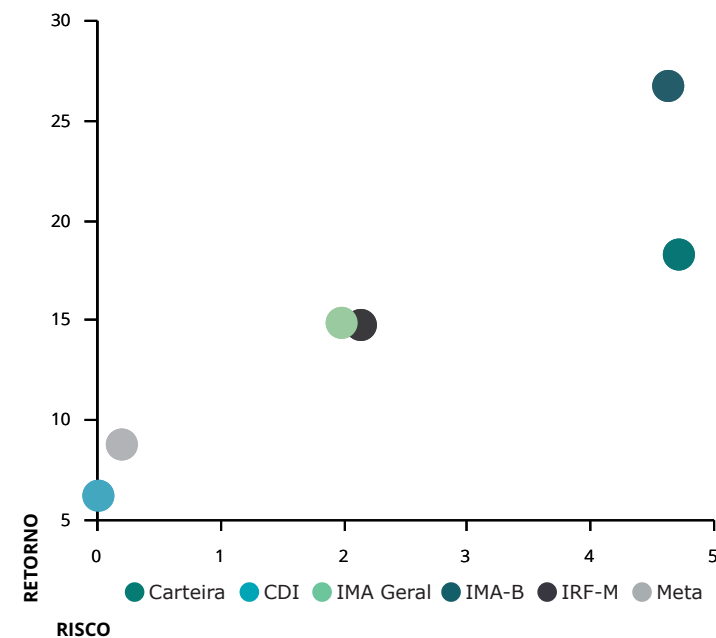
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,5263	4,9792	4,7025
VaR (95%)	7,4498	8,1934	7,7381
Draw-Down	-0,8396	-1,8758	-2,5048
Beta	23,5011	24,7157	21,6816
Tracking Error	0,2851	0,3140	0,2973
Sharpe	28,8031	14,4949	14,4577
Treynor	0,3495	0,1839	0,1975
Alfa de Jensen	0,0618	0,0299	0,0254

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.

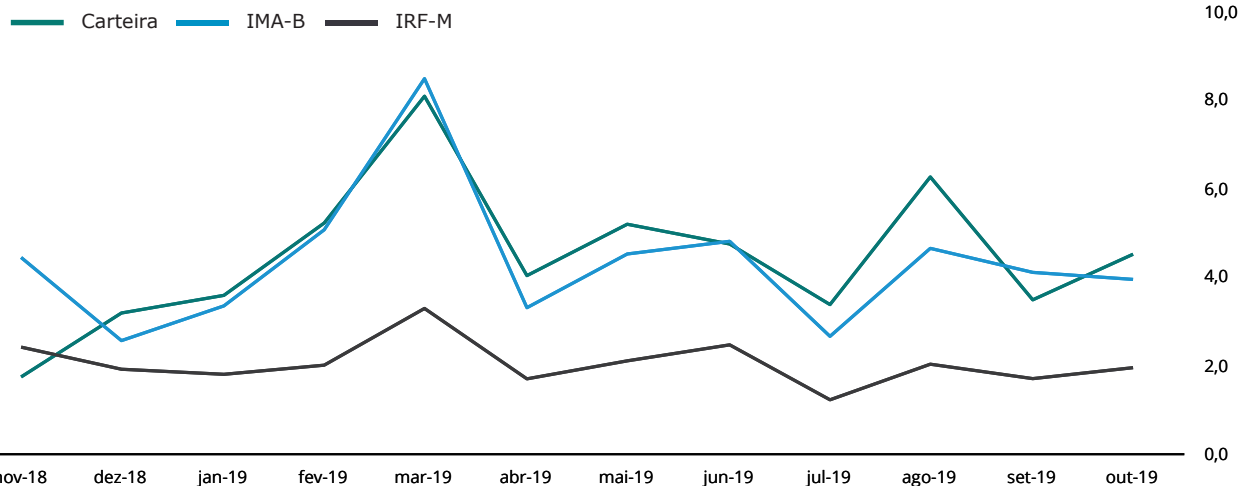
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 47,11% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$10.204.518,50 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$29.609.874,55, equivalente a uma queda de 3,90% 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	2,68%	-214.432,35	-0,03%
IRF-M	0,64%	-89.987,60	-0,01%
IRF-M 1	1,36%	17.292,00	0,00%
IRF-M 1+	0,69%	-141.736,74	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	47,11%	-10.204.518,50	-1,35%
IMA-B	22,06%	-5.317.006,34	-0,70%
IMA-B 5	10,27%	-1.252.671,86	-0,17%
IMA-B 5+	5,34%	-1.874.612,80	-0,25%
Carência Pós	9,44%	-1.760.227,50	-0,23%
IMA GERAL	21,65%	-2.337.492,89	-0,31%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	9,88%	-1.665.989,64	-0,22%
F. Crédito Privado	0,33%	-626.828,91	-0,08%
Fundos RF e Ref. DI	2,05%	59.907,27	0,01%
Multimercado	7,49%	-1.099.068,00	-0,14%
OUTROS RF	0,58%	-56.637,53	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	18,10%	-15.130.803,65	-1,99%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,26%	-3.921.347,71	-0,52%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,11%	-3.439.123,80	-0,45%
Small Caps	1,59%	-1.049.711,46	-0,14%
Setorial	4,36%	-4.662.543,77	-0,61%
Outros RV	2,77%	-2.058.076,91	-0,27%
TOTAL	100,00%	-29.609.874,55	-3,90%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
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 Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	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 Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	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 IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	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 IPCA I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2020	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	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 2024 I	18.598.288/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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 Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	D+0	D+1	D+0	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	D+0	D+1	D+0	D+1081	1,40	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
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	D+0	D+90	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% do CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	D+1	D+1	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	D+1	D+0	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus 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
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	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
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
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,30% até 90 dias; 4,70% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2019	2.600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
01/10/2019	198.812,58	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
02/10/2019	76.815,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2019	2.362.062,23	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/10/2019	1.266,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2019	2.599.228,92	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
04/10/2019	1.103,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2019	225.512,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2019	300,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2019	225.790,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2019	160.188,35	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/10/2019	8.016,09	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
14/10/2019	120.095,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2019	69,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2019	526,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/10/2019	5.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
24/10/2019	38.950,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2019	8.397.538,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2019	2.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
30/10/2019	2.000.000,00	Aplicação	Safra FIC Institucional IMA-B
31/10/2019	84.979,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2019	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
31/10/2019	622.423,26	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

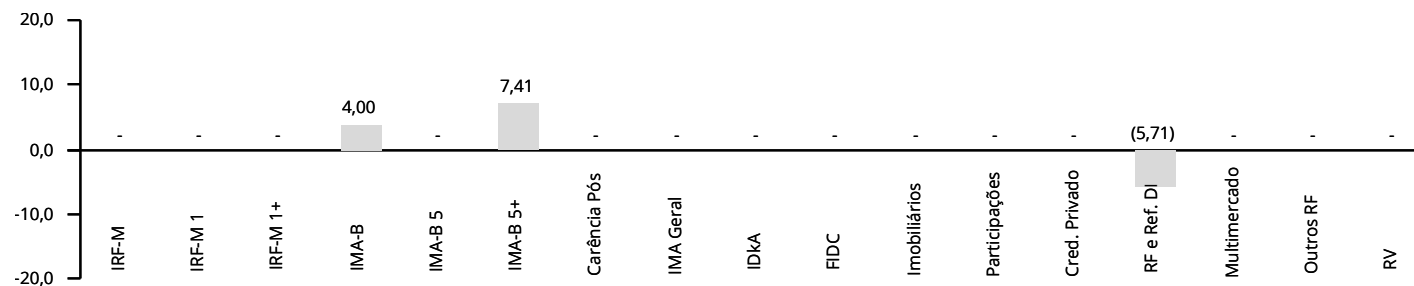
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2019	5.398.828,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/10/2019	197,01	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
02/10/2019	9.439,54	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/10/2019	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/10/2019	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2019	2.948,30	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2019	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2019	3.042,86	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2019	1.421,87	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/10/2019	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/10/2019	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/10/2019	1.640,62	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/10/2019	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/10/2019	842,18	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/10/2019	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/10/2019	2.135,90	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/10/2019	2.599.228,92	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
04/10/2019	107,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2019	190.580,09	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/10/2019	318.656,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2019	11.362,98	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
08/10/2019	300,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2019	225.790,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2019	831.953,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2019	63.728,66	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/10/2019	1.852,82	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
14/10/2019	64,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.728.678,77
Resgates	18.102.572,13
Saldo	5.626.106,64

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

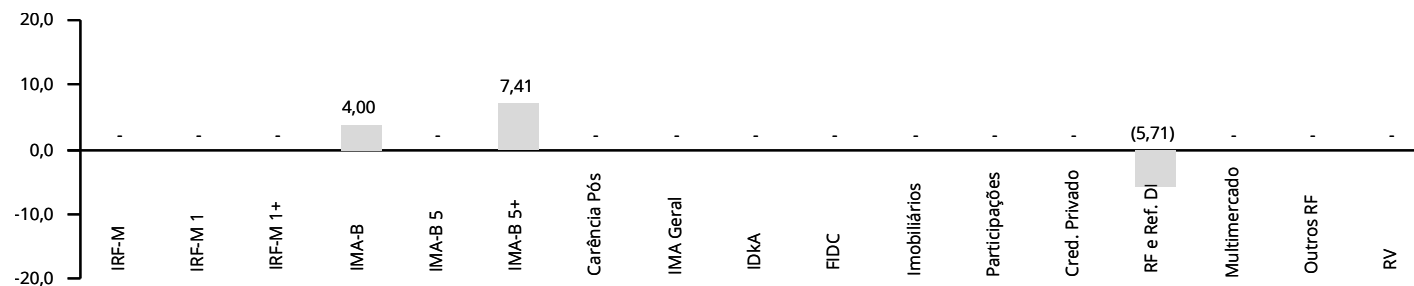
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

14/10/2019	162,94	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/10/2019	14.860,08	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/10/2019	192,77	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/10/2019	3.795,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
18/10/2019	458,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2019	7.080,65	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/10/2019	9.720,38	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/10/2019	44,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/10/2019	25,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2019	10.355,73	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/10/2019	53.183,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2019	148.808,29	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/10/2019	294.854,06	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/10/2019	1.267,49	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/10/2019	49,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2019	639,80	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/10/2019	4.000.048,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2019	3.635,06	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
31/10/2019	3.833.921,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.728.678,77
Resgates	18.102.572,13
Saldo	5.626.106,64

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 Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,232278077	2.878.753.759,77	679	0,00%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,453681639	8.931.824.899,36	564	4,15%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,068070992	1.271.131.291,73	733	1,69%	1,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	18,987631620	4.676.887.165,88	611	4,13%	0,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,615337737	7.511.019.292,51	1.208	0,05%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,206776138	653.126.860,75	126	3,29%	3,82%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,168454750	579.759.334,71	74	0,58%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,506891650	1.659.796.243,53	274	1,84%	0,84%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,197421969	6.543.426.643,45	689	3,11%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,450001644	3.222.349.506,29	352	1,55%	0,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,260090191	346.236.615,65	51	0,66%	1,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,232239287	499.550.689,04	95	0,22%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,956764729	222.366.350,96	119	0,06%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,138601280	885.025.792,65	140	0,42%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,770935255	5.394.586.843,41	716	0,62%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,718177611	681.504.634,21	165	0,20%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,232554700	897.957.354,97	154	2,70%	2,28%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,212811100	868.773.542,65	50	6,37%	5,56%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	4,866850800	1.872.094.222,18	116	9,00%	3,65%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	1,886304500	831.069.848,83	117	2,38%	2,17%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, IV, a	3,367046400	379.094.706,31	54	1,69%	3,39%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,341005600	324.091.849,45	183	0,35%	0,82%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	11,945360100	5.637.344.316,36	331	0,01%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,471539300	733.085.810,57	264	1,25%	1,30%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,627240000	4.756.296.768,69	738	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,272918000	1.003.446.606,91	107	0,15%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,687981000	451.112.145,70	104	0,67%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	1,673840000	50.870.450,49	21	0,66%	9,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,385890000	212.015.101,58	34	2,19%	7,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1,879565000	69.192.928,89	18	0,74%	8,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,838359000	1.474.411.980,66	228	1,74%	0,89%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,504089000	7.228.652.052,11	966	6,47%	0,68%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	2,970976000	10.184.716.977,20	924	3,73%	0,28%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,718515000	3.319.372.416,38	369	1,89%	0,43%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,210257000	12.895.848.435,06	442	0,02%	0,00%	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	2,503484000	11.285.978.738,46	1.372	0,05%	0,00%	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	2,396271000	2.184.287.182,33	319	0,69%	0,24%	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	1,418537000	8.654.594.983,92	668	3,39%	0,30%	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	3,731323000	3.133.522.204,38	304	0,86%	0,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,403856000	5.147.659.268,69	287	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	10,863005000	294.104.371,30	99	0,33%	0,86%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	27,806033000	84.210.621,68	35	0,21%	1,87%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	36,587854000	460.742.439,68	40	0,04%	0,07%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	32,236331000	1.729.993.803,74	60	0,03%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	32,413502000	203.440.246,34	66	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,701465000	115.554.167,94	22	0,30%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	128,935777000	1.942.239.655,23	32	0,40%	0,16%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,166100260	9.384.367,96	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,834198463	522.497.692,41	211	2,43%	3,52%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,383904500	177.173.215,02	20	0,71%	3,03%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,504136100	902.813.665,05	7.105	4,36%	3,66%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,831795118	617.080.150,65	191	2,77%	3,41%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	18,586345351	1.004.549.944,96	34.287	2,35%	1,77%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	0,943189545	47.264.897,35	3.432	0,40%	6,38%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,700365989	286.450.630,37	8.159	3,97%	10,50%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	11,486632100	2.829.692.360,95	2.550	1,76%	0,47%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,333050800	1.205.755.535,83	1.045	1,59%	1,00%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	976,184220400	861.409.555,61	215	3,82%	3,37%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,432614000	458.570.488,52	97	0,57%	0,94%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,369174000	789.306.723,32	89	0,23%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,237676000	112.141.497,94	31	0,33%	2,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	25,692088000	2.102.836.709,28	165	0,31%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos.

Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

ATIVOS

CNPJ

SEGMENTO

COTA

PL DO FUNDO

COTISTAS ART. 13 ART. 14

GESTOR

ADMINISTRADOR

STATUS

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL RS	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2019
7º, I, a	26.246.155,91	3,5	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	324.598.467,69	42,8	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III, a	6.545.952,13	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 60,0
7º, IV, a	200.017.787,63	26,4	45,0	✓ 40,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	✓ 40,0
7º, V	-	0,0	20,0	✓ 20,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓ 15,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, VII, b	6.916.602,59	0,9	10,0	✓ 5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
SOMATÓRIOS				
7º, III	6.545.952,13	0,9	65,0	✓ 60,0
7º, IV	200.017.787,63	26,4	45,0	✓ 40,0
7º, VI	-	0,0	15,0	✓ 15,0
TOTAL ART. 7º		74,4		
8º, I, a	29.598.045,95	3,9	35,0	✓ 30,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 30,0
8º, II, a	107.677.215,39	14,2	25,0	✓ 20,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 20,0
8º, III	56.841.532,22	7,5	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	-	0,0	5,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 8º		25,6		
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 0,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 0,0
TOTAL ART. 9º		0,0		

PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	95.985.771.824,22	0,00
BB Gestão DTVM	1.056.910.451.340,90	0,02
Bradesco	580.424.217.322,56	0,04
BRPP Estruturados	11.721.447.778,71	0,02
Caixa Econômica Federal	373.081.002.444,65	0,06
Itaú Unibanco	745.216.717.339,93	0,00
Security	9.356.935,03	2,66

Obs.: Patrimônio em 09/2019, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Security Referenciado Crédito Privado, Piatã Previdenciário Crédito Privado 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.

No mês de outubro, o cenário internacional se mostrou mais favorável. Melhores perspectivas sobre a guerra comercial e sobre o Brexit deixaram os mercados mais otimistas. Dados econômicos, entretanto, seguem mostrando preocupações com a desaceleração da economia mundial, apesar de terem mostrado leve estabilização no mês.

Com relação à guerra comercial, China e Estados Unidos estão perto de fechar um acordo parcial. Entre os principais pontos do acordo estão entendimento nas áreas cambial, de propriedade intelectual, de serviços financeiros e aumento entre US\$ 40 bilhões e US\$ 50 bilhões de compras chinesas de produtos agrícolas norte-americanos. Trump também concordou em não elevar tarifas de 25% para 30% em 15 de outubro. Apesar da notícia positiva, o acordo não toca em pontos essenciais como a política industrial chinesa e os subsídios governamentais chineses. Agora, a expectativa é de que os presidentes dos dois países se encontrem pessoalmente para firmar o tratado.

Já com relação à economia norte-americana, o PIB do terceiro trimestre ficou acima do esperado pelo mercado. No período, a economia cresceu a uma taxa anualizada de 1,9%. A expectativa era de um crescimento entre 1,4% e 1,6%. Apesar de positivo, o PIB veio marginalmente abaixo do registrado no trimestre imediatamente anterior (2,0%). É importante notar que durante o mês os dados da economia norte-americana apresentaram direções variadas. Enquanto dados do setor de serviços registraram o menor nível em três anos, a taxa de desemprego caiu para um nível abaixo do esperado pelo mercado.

Diante desse cenário, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) decidiu cortar a taxa de juros do país em 0,25 ponto percentual. O corte já era esperado pelo mercado, e com ele a taxa de juros está na faixa entre 1,50% e 1,75%. Além do corte, os dirigentes indicaram uma pausa no ciclo de afrouxamento monetário. Ainda, é ponto de atenção o processo de impeachment envolvendo o presidente Donald Trump. O processo deve continuar nos próximos meses, e pode enfraquecer Donald Trump no processo eleitoral de 2020.

Na China, a preocupação com o menor nível de crescimento continua. A expansão do PIB no terceiro trimestre foi a mais baixa desde o início da série histórica iniciada em 1992. Entre julho e setembro, o PIB cresceu 6,0%, valor no limite inferior da meta de crescimento estipulada por Pequim para este ano (6,00% - 6,50%). O resultado veio ligeiramente abaixo das expectativas de mercado, que previam alta de 6,1%. Dessa forma, o resultado acumulado dos nove primeiros meses deste ano desacelerou para uma expansão de 6,2%.

Já na Europa, o mês também foi positivo para o Brexit, com o Reino Unido e a União Europeia chegando a um acordo sobre a questão. O parlamento britânico também aprovou o acordo, sinalizando que uma saída do Reino Unido da União Europeia pode ocorrer de maneira ordenada. Entretanto, o parlamento decidiu que precisa de mais tempo para uma total análise do acordo, e para decidir sobre eventuais alterações. Com isso, Boris Johnson foi obrigado a pedir à União Europeia um novo adiamento da data do Brexit. A nova data limite para a finalização do acordo é em janeiro de 2020. Ainda, o parlamento britânico aprovou, no final do mês, uma lei que desencadeará a realização de eleições gerais em 12 de dezembro.

Com relação à economia na zona do euro, o PIB cresceu 0,2% no terceiro trimestre, em relação ao trimestre imediatamente anterior. Na comparação com o mesmo período do ano passado, o crescimento do Produto Interno Bruto foi de 1,1%. As expectativas eram de +0,1% e +1,1%, respectivamente. Ainda, o Banco Central Europeu manteve os juros em mínimos históricos e reafirmou a implementação de um novo pacote de estímulos para tentar aquecer a economia, e tentar levar a inflação para a meta.

No front nacional, o mês de outubro foi marcado pelo aumento de incertezas políticas. As disputas entre Jair Bolsonaro e o seu partido, e o julgamento do STF sobre a validade da prisão em segunda instância, elevaram o grau de insegurança dentro do país. Na economia, melhoraram as expectativas da retomada do crescimento. Essa melhora foi possível devido à aprovação da reforma da previdência no Senado, e devido à melhora de dados de emprego e crédito.

Com relação à reforma, o Senado aprovou, por 60 votos a 19, o texto-base da Emenda à Constituição (PEC) que reforma a previdência social do país. O único destaque aprovado foi um apresentado pelo PT, que abre brecha para a concessão de aposentadoria especial para trabalhadores em atividades com periculosidade. O acordo, entretanto, preserva os R\$ 800 bilhões de economia em 10 anos, segundo contas do governo.

Com relação aos indicadores econômicos, os dados de emprego formal divulgados em setembro mostram continuidade da tendência positiva observada nos seis meses anteriores. Segundo dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados, foram criados 157,2 mil postos de trabalho, o melhor desempenho para o mês desde 2013. Como resultado, no acumulado do ano o saldo de contratações está em 761.776 vagas, uma aceleração ante as 719.089 registradas no mesmo período do ano anterior.

Já com relação ao mercado de crédito, o cenário também se mostrou positivo. O saldo de crédito mostrou crescimento de 5,8% na comparação interanual, resultado de um avanço de 12,1% na concessão de crédito por dia útil à pessoa física. Por fim, o cenário também foi marcado por mais uma redução da taxa de juros básica (Selic) pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A redução de 0,50 ponto percentual levou a Selic a uma nova mínima histórica, agora em 5,00%. A expectativa é de que mais cortes aconteçam, podendo impulsionar ainda mais o mercado de crédito, e, conseqüentemente, a atividade econômica.

No cenário político, como já mencionado, o mês foi de instabilidade. Não apenas seguem os escândalos provocados pelo governo de Bolsonaro, mas somou-se à equação a insegurança jurídica proveniente da votação, pelo STF, da prisão em segunda instância. Preocupa um possível isolamento do governo Bolsonaro, principalmente após as brigas envolvendo o PSL. Já do lado jurídico, é provável que o STF adie o quanto puder a decisão sobre a prisão em segunda instância. O tema é polêmico e já vem provocando insegurança em partes da população. O lado positivo é que, por enquanto, a agenda econômica segue sendo blindada pelo presidente da Câmara, Rodrigo Maia, pelo presidente do Senado, Davi Alcolumbre, e pelo ministro da economia, Paulo Guedes.

Diante desse cenário, espera-se a continuidade do crescimento gradual da economia brasileira em 2019 com maior potência em 2020. Permanecem, entretanto, fatores de risco, sendo o principal deles a não continuidade de reformas estruturais, e a instabilidade política e jurídica.