

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2020



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	22

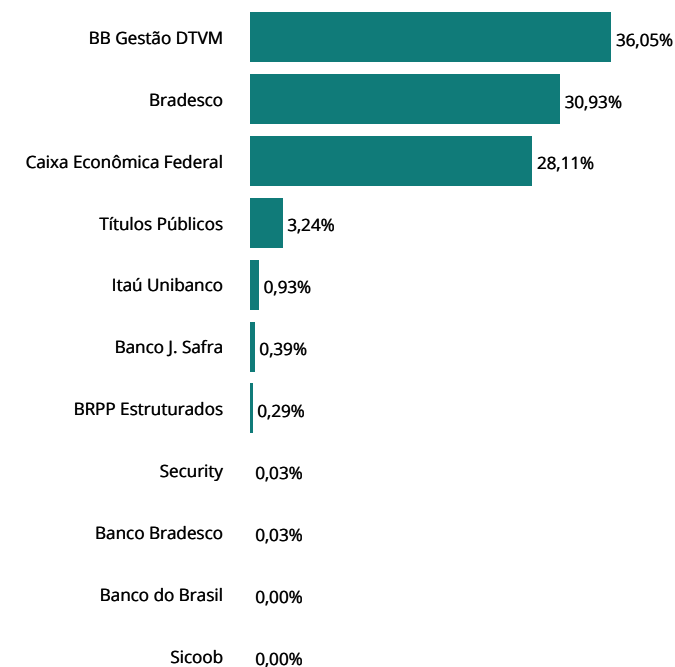
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>3,2%</b>	<b>25.365.103,78</b>	<b>25.386.483,70</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.781.730,08 ▼	1.785.924,88
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	554.660,32 ▼	555.966,18
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	926.940,98 ▼	926.494,48
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	268.550,62 ▼	269.182,88
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	309.866,10 ▼	310.595,63
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	159.064,60 ▼	159.439,09
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	401.793,04 ▼	402.739,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,0%	8.152.099,88	8.164.716,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	7.658.315,54	7.670.167,49
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	5.152.082,62 ▼	5.141.258,07
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>63,3%</b>	<b>496.416.180,12</b>	<b>539.722.544,37</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	4,3%	33.657.575,37 ▲	31.505.460,44
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,1%	8.753.392,49 ▼	16.220.143,84
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,1%	31.755.998,53	31.580.461,80
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	403.436,29	401.751,56
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,2%	25.136.155,86	25.016.782,22
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.454.194,06	4.417.377,08
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,8%	13.884.758,08	13.848.322,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,0%	23.483.828,99	23.422.932,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	1.081.819,96 ▼	15.192.071,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,6%	4.943.730,51	4.910.988,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.669.266,25	1.658.640,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	449.734,65	449.872,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.253.707,72	3.239.939,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,6%	4.720.319,41	4.680.336,59
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.573.564,77	1.570.477,04
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,6%	20.528.658,47	20.441.004,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,2%	48.651.344,15	48.376.310,69
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	8,7%	68.067.010,55	67.880.448,83
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,3%	18.318.682,83	18.217.011,67
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	50.043,49 ▼	12.629.888,83
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	2.064.396,31 ▲	1.537.636,68

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 3,24%
- Fundos de Renda Fixa 63,33%
- Fundos de Renda Variável 28,68%
- Fundos Multimercado 4,72%
- Contas Correntes 0,03%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



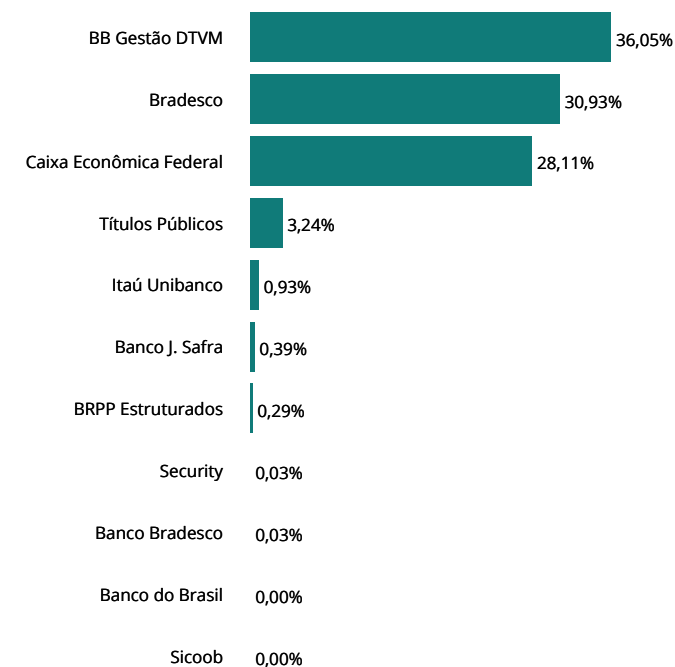
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>63,3%</b>	<b>496.416.180,12</b>	<b>539.722.544,37</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	5.393.921,26 ▼	5.774.162,14
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.235,57	1.231,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,1%	1.172.391,79	1.172.792,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	5.129.355,00	5.088.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,6%	5.086.005,00	5.045.820,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,2%	17.202.312,00	16.978.032,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.614.662,00	5.550.795,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,7%	13.269.260,02	13.205.015,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,2%	48.927.329,67	48.806.941,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,7%	28.693.288,40	28.538.012,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	542.574,11 ▼	14.062.298,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	168.387,87	166.989,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	361.050,57	359.531,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	5.279.687,46	5.223.490,25
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,3%	25.977.714,30	25.766.608,24
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,8%	6.522.349,44	6.507.416,63
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.673,77	30.569,60
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,3%	2.504.738,80	2.499.613,04
Itaú FIC IMA-B 5+	0,2%	1.547.160,19	1.546.960,69
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	309.853,09	309.112,65
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	195.987,96	194.935,29
Itaú Soberano IRF-M 1	0,0%	10.190,28	10.146,89
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.255.354,25 ▼	2.377.796,83
Safra FIC Institucional IMA-B	0,4%	3.068.483,85	3.057.722,48
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	250.594,73	250.031,76
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,7%</b>	<b>37.009.343,03</b>	<b>37.089.592,39</b>
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.539.200,87	2.535.970,87
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	372.742,91	370.799,30
Caixa Multimercado RV 30	4,4%	34.097.399,25	34.182.822,22
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,7%</b>	<b>224.818.445,71</b>	<b>176.055.818,87</b>
BB FIA Governança	5,5%	43.033.014,01 ▲	33.525.280,00
BB FIC FIA Dividendos	3,5%	27.583.222,39 ▲	24.694.129,64

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 3,24%
- Fundos de Renda Fixa 63,33%
- Fundos de Renda Variável 28,68%
- Contas Correntes 0,03%
- Fundos Multimercado 4,72%

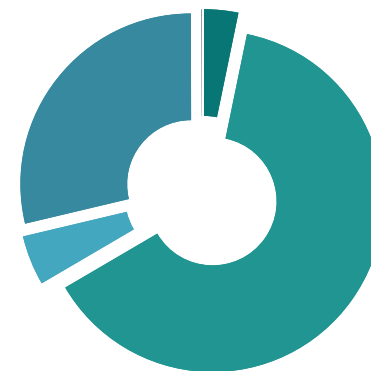
## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,7%</b>	<b>224.818.445,71</b>	<b>176.055.818,87</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	12.995.946,92 <span>▲</span>	8.052.166,48
BB FIC FIA Setor Financeiro	4,8%	37.310.764,90 <span>▲</span>	30.883.739,68
Bradesco FIA Dividendos	1,8%	13.896.137,70	14.284.115,18
Bradesco FIA MID Small Cap	4,1%	32.414.622,04 <span>▲</span>	22.079.921,02
Bradesco FIA Selection	4,2%	32.654.015,68 <span>▲</span>	30.642.866,74
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,3%	10.424.643,94 <span>▲</span>	4.654.480,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,0%	7.734.245,81 <span>▲</span>	1.921.514,01
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,5%	4.085.675,84 <span>▲</span>	2.670.286,95
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,3%	2.686.156,48	2.647.318,25
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>227.478,48</b>	<b>3.879,35</b>
Banco do Brasil	0,0%	2.359,25	-
Bradesco	0,0%	200.000,00	3.799,35
Caixa Econômica Federal	0,0%	25.075,73	36,50
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>783.836.551,12</b>	<b>778.258.318,68</b>

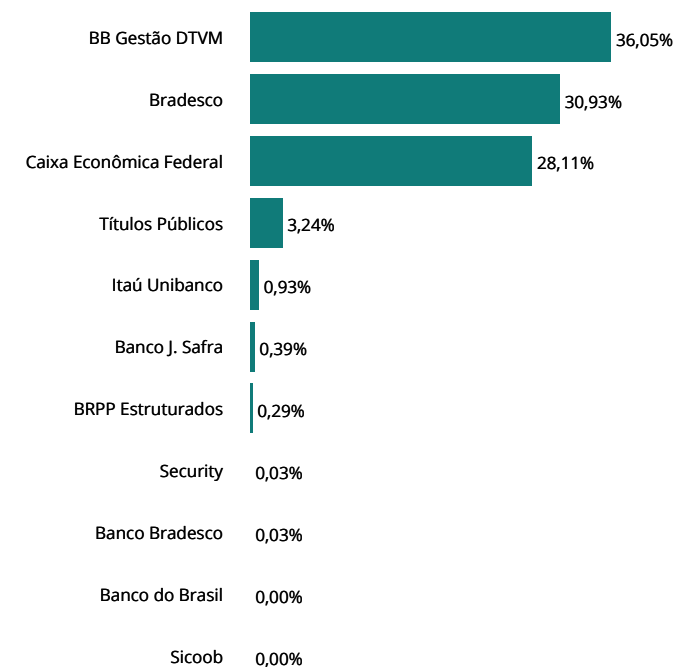
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,24%    
 ■ Fundos de Renda Variável 28,68%  
■ Fundos de Renda Fixa 63,33%    
 ■ Contas Correntes 0,03%  
■ Fundos Multimercado 4,72%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>216.082,01</b>						<b>216.082,01</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	26.376,44						26.376,44
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	8.227,93						8.227,93
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	16.871,85						16.871,85
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	3.972,66						3.972,66
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	4.583,84						4.583,84
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	2.353,04						2.353,04
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	5.964,29						5.964,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(12.616,12)						(12.616,12)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(11.851,95)						(11.851,95)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	172.200,03						172.200,03
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.093.768,86</b>						<b>2.093.768,86</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	152.114,93						152.114,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	25.956,00						25.956,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	175.536,73						175.536,73
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.684,73						1.684,73
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	119.373,64						119.373,64
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.816,98						36.816,98
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	36.435,54						36.435,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	60.896,73						60.896,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(110.251,54)						(110.251,54)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	32.742,29						32.742,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	10.625,87						10.625,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(137,66)						(137,66)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.767,98						13.767,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	39.982,82						39.982,82
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.087,73						3.087,73
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	87.654,34						87.654,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	275.033,46						275.033,46
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	186.561,72						186.561,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	101.671,16						101.671,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(158.786,72)						(158.786,72)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.093.768,86</b>						<b>2.093.768,86</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	4.984,86						<b>4.984,86</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.759,12						<b>23.759,12</b>
Caixa Brasil Referenciado	4,57						<b>4,57</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(400,60)						<b>(400,60)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	40.695,00						<b>40.695,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	40.185,00						<b>40.185,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	224.280,00						<b>224.280,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	63.867,00						<b>63.867,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	64.244,63						<b>64.244,63</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	120.387,68						<b>120.387,68</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.275,88						<b>155.275,88</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(19.724,69)						<b>(19.724,69)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1.398,72						<b>1.398,72</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.519,28						<b>1.519,28</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	56.197,21						<b>56.197,21</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	211.106,06						<b>211.106,06</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	14.932,81						<b>14.932,81</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	104,17						<b>104,17</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	5.125,76						<b>5.125,76</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	199,50						<b>199,50</b>
Itaú FIC Institucional Inflação	740,44						<b>740,44</b>
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.052,67						<b>1.052,67</b>
Itaú Soberano IRF-M 1	43,39						<b>43,39</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(18.300,67)						<b>(18.300,67)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	10.761,37						<b>10.761,37</b>
Security Referenciado Crédito Privado	562,97						<b>562,97</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(80.249,36)</b>						<b>(80.249,36)</b>
BB Previdenciário Multimercado	3.230,00						<b>3.230,00</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.943,61						<b>1.943,61</b>
Caixa Multimercado RV 30	(85.422,97)						<b>(85.422,97)</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(3.208.432,78)</b>						<b>(3.208.432,78)</b>
BB FIA Governança	(492.265,99)						<b>(492.265,99)</b>

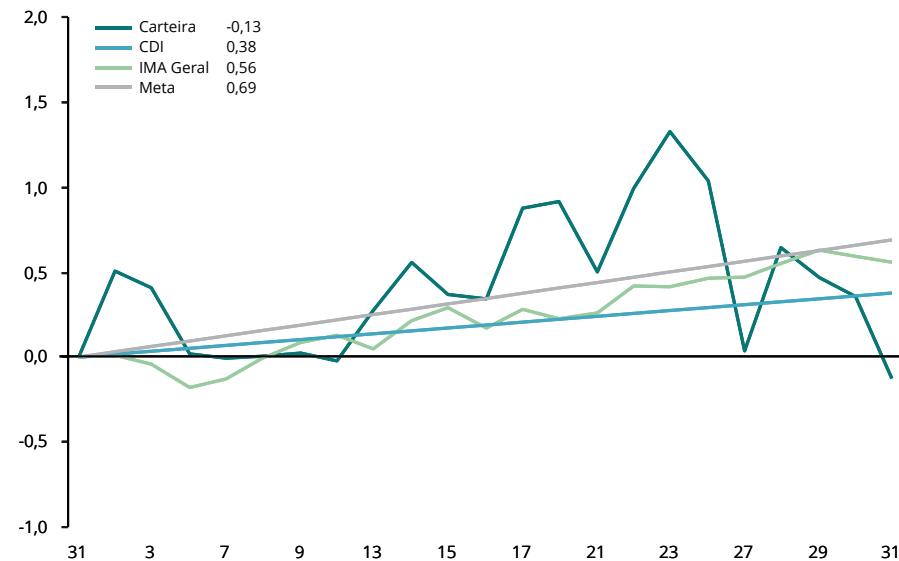
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(3.208.432,78)</b>						<b>(3.208.432,78)</b>
BB FIC FIA Dividendos	(110.907,25)						<b>(110.907,25)</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	(56.219,56)						<b>(56.219,56)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	(1.572.974,78)						<b>(1.572.974,78)</b>
Bradesco FIA Dividendos	(387.977,48)						<b>(387.977,48)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	334.701,02						<b>334.701,02</b>
Bradesco FIA Selection	(459.910,68)						<b>(459.910,68)</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(229.836,98)						<b>(229.836,98)</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	(187.268,20)						<b>(187.268,20)</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	(84.611,11)						<b>(84.611,11)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	38.838,23						<b>38.838,23</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(978.831,27)</b>						<b>(978.831,27)</b>



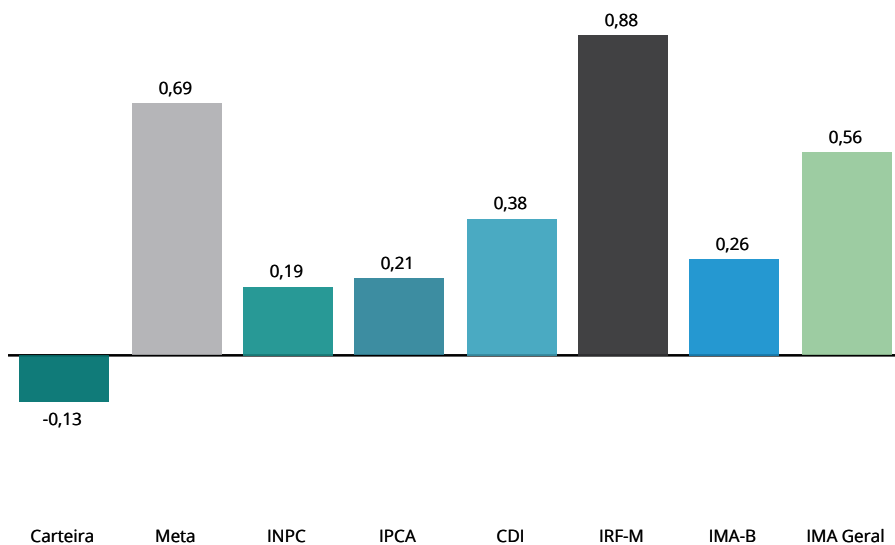
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,89% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,13)	0,69	0,38	0,56	-18	-34	-23
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,69</b>	<b>0,38</b>	<b>0,56</b>	<b>-18</b>	<b>-34</b>	<b>-23</b>

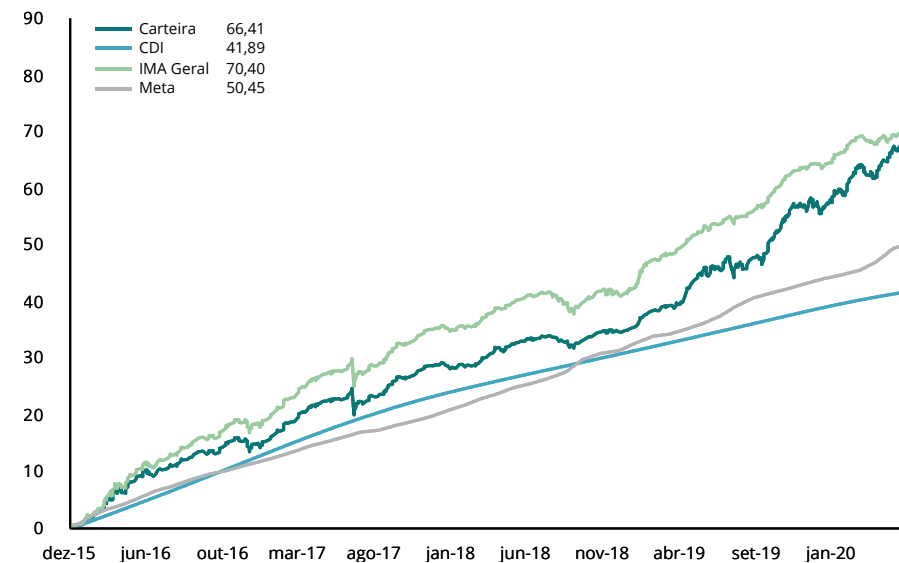
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



## 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	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	0,05	7%	0,05	7%	5,68	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-0,23	-34%	-0,23	-34%	1,35	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-0,15	-22%	-0,15	-22%	23,15	223%	6,04	8,78	9,93	14,45	-5,32	9,15	-1,53	-7,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-0,15	-22%	-0,15	-22%	23,15	223%	6,04	8,78	9,93	14,45	-5,32	9,15	-1,53	-7,09
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,80	262%	1,80	262%	16,30	157%	10,67	5,80	17,56	9,54	-0,12	10,07	-3,06	-5,21
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,96	139%	13,07	1897%	12,79	123%	1,46	2,36	2,39	3,88	5,77	14,59	-0,23	-1,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,28	41%	4,82	699%	4,80	46%	0,01	0,04	0,01	0,07	-961,61	-153,20	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	173%	12,89	1870%	12,56	121%	1,24	1,97	2,05	3,24	11,74	18,37	-0,10	-0,72
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	58%	6,49	942%	6,43	62%	0,19	0,26	0,31	0,42	15,41	12,86	-0,01	-0,03
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,89	129%	12,37	1795%	12,11	117%	1,27	2,05	2,09	3,37	6,08	15,09	-0,20	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,83	121%	0,83	121%	11,40	110%	1,34	1,70	2,21	2,80	24,74	20,14	-0,10	-0,63
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,01	292%	22,56	3275%	22,04	212%	3,35	4,90	5,51	8,06	-1,35	14,57	-0,76	-2,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,97	287%	22,64	3286%	22,11	213%	3,33	4,92	5,48	8,09	-1,51	14,59	-0,75	-2,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,72	395%	30,05	4361%	29,35	283%	5,21	7,28	8,57	11,98	-3,60	13,24	-1,27	-4,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,67	97%	0,67	97%	13,82	133%	1,60	2,79	2,64	4,59	14,27	17,88	-0,16	-1,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,64	93%	0,64	93%	12,53	121%	1,46	2,34	2,41	3,84	14,36	17,92	-0,17	-1,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	-0,03	-4%	-0,03	-4%	7,46	72%	0,65	0,83	1,08	1,36	-39,26	12,94	-0,12	-0,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,42	62%	0,42	62%	11,15	107%	1,10	1,86	1,81	3,06	5,47	17,95	-0,10	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,60	88%	11,79	1711%	11,47	110%	1,30	2,08	2,14	3,43	25,32	16,18	-0,19	-0,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,20	29%	0,20	29%	9,12	88%	0,79	1,23	1,29	2,03	-12,58	17,06	-0,10	-0,52
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,43	62%	0,43	62%	10,50	101%	1,32	2,20	2,16	3,62	3,33	13,99	-0,22	-1,20
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,57	83%	0,57	83%	11,11	107%	1,42	2,22	2,34	3,64	9,98	15,49	-0,22	-1,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,27	40%	0,27	40%	17,33	167%	3,43	5,02	5,65	8,26	-1,05	14,44	-0,78	-3,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,56	81%	0,56	81%	11,64	112%	1,34	2,06	2,20	3,39	11,42	17,60	-0,11	-0,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,03	-5%	-0,03	-5%	20,90	201%	5,27	7,32	8,67	12,04	-4,59	13,01	-1,31	-4,85
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,35	51%	0,35	51%	5,48	53%	0,00	0,04	0,00	0,07	-1.288,08	-38,67	0,00	0,00

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 Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	61%	0,42	61%	6,30	61%	0,18	0,25	0,30	0,41	15,00	13,19	-0,01	-0,03
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,37	54%	0,37	54%	5,52	53%	0,02	0,06	0,04	0,10	-17,40	-24,04	0,00	-0,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-0,03	-5%	-0,03	-5%	7,25	70%	0,66	3,85	1,08	6,34	-39,56	-5,90	-0,12	-2,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,80	116%	0,80	116%	15,67	151%	2,05	5,00	3,37	8,23	15,71	5,59	-0,22	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,80	116%	0,80	116%	15,89	153%	2,05	5,00	3,37	8,23	15,59	5,56	-0,22	-3,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,32	192%	1,32	192%	10,74	103%	0,46	4,00	0,75	6,58	150,04	-1,66	0,00	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,15	167%	1,15	167%	18,71	180%	3,92	6,06	6,46	9,97	14,45	7,99	-0,64	-3,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,49	71%	0,49	71%	10,54	102%	1,29	2,06	2,13	3,39	6,56	14,94	-0,20	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,25	36%	0,25	36%	17,15	165%	3,36	4,92	5,52	8,10	-1,70	14,46	-0,77	-3,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,54	79%	0,54	79%	11,62	112%	1,29	1,98	2,13	3,25	10,99	18,17	-0,11	-0,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,04	-6%	-0,04	-6%	20,82	201%	5,28	7,29	8,69	12,00	-4,66	12,98	-1,33	-4,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,84	122%	0,84	122%	10,93	105%	1,28	2,13	2,11	3,50	24,74	15,63	-0,19	-0,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	61%	0,42	61%	6,37	61%	0,18	0,25	0,30	0,41	17,12	14,96	-0,01	-0,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,08	156%	1,08	156%	12,98	125%	1,94	2,96	3,20	4,87	24,80	15,56	-0,30	-1,26
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	0,82	119%	0,82	119%	13,55	130%	1,28	3,69	2,11	6,08	23,74	13,89	-0,19	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,23	33%	0,23	33%	17,10	165%	3,35	4,89	5,50	8,05	-2,03	14,48	-0,76	-3,04
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,34	49%	0,34	49%	9,39	90%	0,00	1,91	0,00	3,15	-2.904,12	13,32	0,00	-1,15
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,21	30%	0,21	30%	18,83	181%	3,42	5,34	5,63	8,79	-2,61	15,07	-0,78	-3,34
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,01	2%	0,01	2%	20,91	201%	5,25	7,29	8,64	12,00	-3,99	13,06	-1,30	-4,82
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	0,24	35%	0,24	35%	17,20	166%	3,34	4,90	5,49	8,07	-1,81	14,58	-0,76	-2,96
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	0,54	78%	0,54	78%	11,67	112%	1,29	1,97	2,13	3,23	10,87	18,39	-0,11	-0,71
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,43	62%	0,43	62%	6,36	61%	0,18	0,25	0,29	0,41	18,66	14,62	-0,01	-0,03
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,35	51%	0,35	51%	17,65	170%	3,81	5,50	6,27	9,05	0,40	13,70	-0,87	-3,33
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,23	33%	0,23	33%	3,59	35%	0,10	0,42	0,16	0,69	-115,57	-31,34	-0,00	-0,28
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,78	113%	9,03	1310%	8,82	85%	2,22	1,71	3,65	2,81	-7,78	8,56	-0,66	-1,06
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,52	76%	0,52	76%	6,97	67%	1,17	2,93	1,93	4,82	8,82	2,82	-0,23	-1,90
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,25	-36%	-0,25	-36%	9,60	92%	5,97	5,36	9,81	8,82	-6,46	4,56	-1,36	-2,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	7,56	1097%	33,90	4920%	29,62	285%	19,30	17,45	31,74	28,72	-4,72	5,25	-4,85	-9,68
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	8,22	1193%	28,55	4143%	25,19	243%	17,16	101,85	28,23	167,19	-2,75	-5,45	-4,42	0,00

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 FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	13,24	1921%	40,69	5905%	37,07	357%	21,42	16,78	35,23	27,62	-1,17	7,70	-7,31	-12,57
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	5,24	761%	28,47	4131%	23,20	223%	21,97	21,88	36,10	36,00	-13,17	2,06	-6,68	-11,79
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-2,72	-394%	-2,72	-394%	10,41	100%	18,35	17,16	30,16	28,24	-11,27	2,43	-5,20	-10,25
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	1,61	234%	1,61	234%	35,23	339%	18,16	15,88	29,88	26,15	5,15	10,09	-4,73	-7,05
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,29	-187%	-1,29	-187%	18,39	177%	21,86	18,32	35,95	30,15	-4,66	4,73	-5,70	-8,11
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-1,67	-242%	-1,67	-242%	15,90	153%	19,72	17,78	32,43	29,26	-6,64	4,07	-4,78	-9,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-1,61	-234%	-1,61	-234%	14,72	142%	20,21	18,00	33,23	29,61	-6,26	3,66	-5,03	-10,66
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-1,71	-249%	-1,71	-249%	15,55	150%	19,34	17,41	31,80	28,65	-6,96	4,03	-4,79	-9,93
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	1,47	213%	1,47	213%	30,89	298%	19,54	17,75	32,15	29,21	4,35	8,00	-4,69	-9,05
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,38	55%	0,38	55%	5,77	56%	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,88	127%	0,88	127%	11,28	109%	1,34	2,06	2,20	3,39	26,87	15,79	-0,19	-0,77
IRF-M 1		0,44	64%	0,44	64%	6,58	63%	0,19	0,25	0,31	0,41	25,51	19,55	-0,01	-0,03
IRF-M 1+		1,11	162%	1,11	162%	13,32	128%	1,99	2,88	3,28	4,73	26,58	15,39	-0,29	-1,25
IMA-B		0,26	38%	0,26	38%	17,54	169%	3,42	4,89	5,62	8,04	-2,32	14,02	-0,76	-2,95
IMA-B 5		0,56	81%	0,56	81%	11,93	115%	1,32	1,97	2,17	3,24	9,84	18,39	-0,11	-0,71
IMA-B 5+		0,03	5%	0,03	5%	21,39	206%	5,37	7,27	8,83	11,96	-4,42	12,42	-1,30	-4,81
IMA Geral		0,56	81%	0,56	81%	11,08	107%	1,30	2,02	2,14	3,33	10,02	15,57	-0,19	-1,02
IDkA 2A		0,54	78%	0,54	78%	10,92	105%	1,35	1,62	2,21	2,67	8,53	18,75	-0,14	-0,51
IDkA 20A		-1,37	-199%	-1,37	-199%	26,44	255%	8,08	10,71	13,28	17,63	-15,41	11,08	-2,18	-7,20
IGCT		-0,94	-136%	-0,94	-136%	20,61	198%	19,79	17,56	32,55	28,90	-4,19	5,04	-4,83	-9,68
IBrX 50		-1,88	-273%	-1,88	-273%	14,24	137%	20,93	18,37	34,41	30,23	-7,18	2,97	-4,87	-10,46
Ibovespa		-1,63	-237%	-1,63	-237%	16,25	156%	20,45	18,04	33,63	29,69	-6,48	3,63	-4,82	-10,00
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,89% A.A.</b>		<b>0,69</b>		<b>0,69</b>		<b>10,38</b>									

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 5,0473% 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 2,06% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,89% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 8,3049%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,39%, e o IMA-B de 8,04%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,5048%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,95%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 25,6207% 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 0,3188% e -0,3188% 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 10,2784% 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 0,1276% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

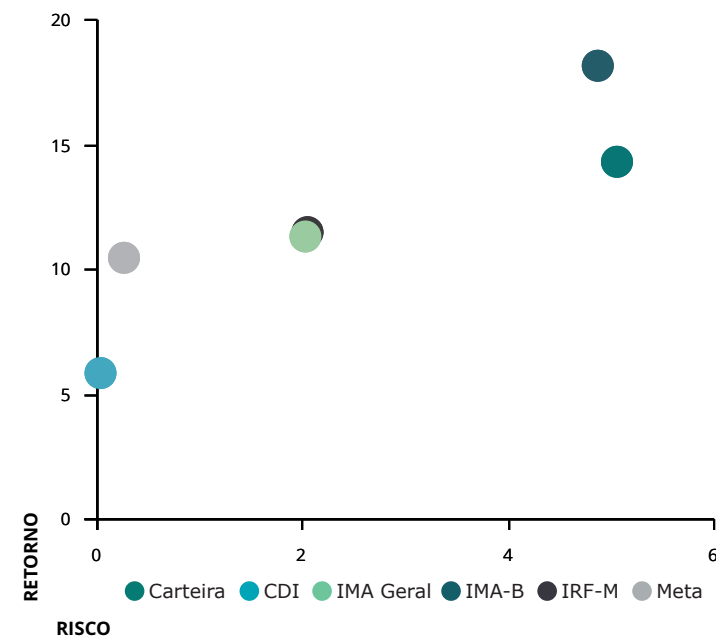
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,9853	4,7381	5,0473
VaR (95%)	9,8447	7,7947	8,3049
Draw-Down	-1,4338	-1,5333	-2,5048
Beta	27,8775	26,1552	25,6207
Tracking Error	0,3770	0,2949	0,3188
Sharpe	-5,8680	2,9947	10,2784
Treynor	-0,0794	0,0342	0,1276
Alfa de Jensen	0,0011	-0,0122	0,0193

## 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.

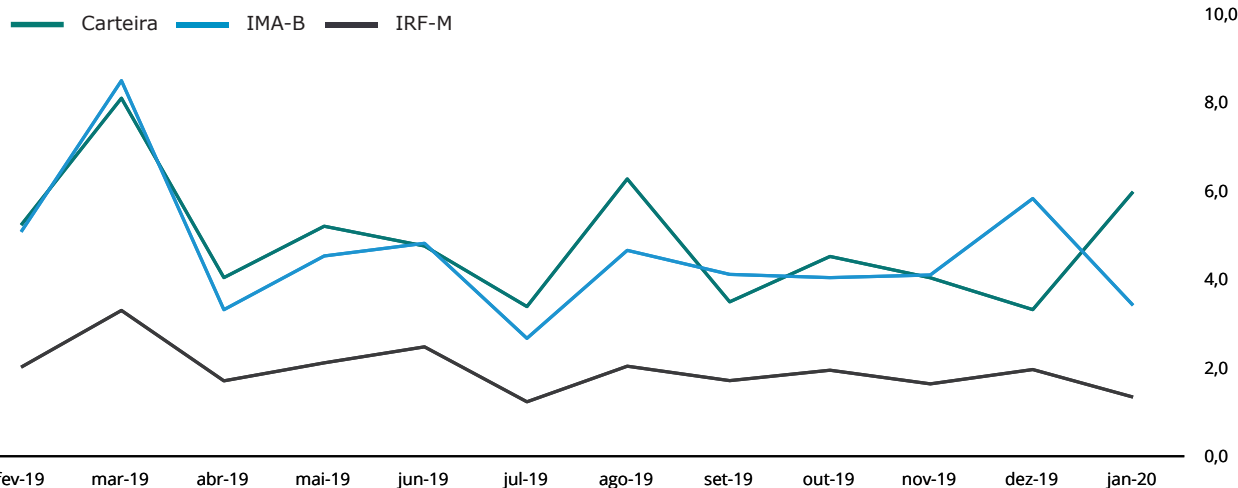
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 40,89% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$8.539.039,56 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$36.847.423,27, equivalente a uma queda de 4,70% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>2,08%</b>	<b>-223.472,95</b>	<b>-0,03%</b>
IRF-M	0,62%	-90.871,19	-0,01%
IRF-M 1	0,79%	10.440,82	0,00%
IRF-M 1+	0,67%	-143.042,57	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>40,89%</b>	<b>-8.539.039,56</b>	<b>-1,09%</b>
IMA-B	21,28%	-5.361.427,97	-0,68%
IMA-B 5	10,08%	-1.270.476,54	-0,16%
IMA-B 5+	0,41%	-149.739,56	-0,02%
Carência Pós	9,12%	-1.757.395,49	-0,22%
<b>IMA GERAL</b>	<b>21,34%</b>	<b>-2.378.851,39</b>	<b>-0,30%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>6,42%</b>	<b>-1.570.902,50</b>	<b>-0,20%</b>
F. Crédito Privado	0,32%	-618.465,62	-0,08%
Fundos RF e Ref. DI	1,38%	32.185,54	0,00%
Multimercado	4,72%	-984.622,42	-0,13%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,57%</b>	<b>-57.628,36</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,69%</b>	<b>-24.077.528,50</b>	<b>-3,07%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,35%	-5.794.202,63	-0,74%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	5,29%	-4.589.169,02	-0,59%
Small Caps	4,14%	-2.815.339,58	-0,36%
Setorial	6,42%	-6.667.606,52	-0,85%
Outros RV	5,49%	-4.211.210,75	-0,54%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-36.847.423,27</b>	<b>-4,70%</b>

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>								
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 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
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

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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	0,18	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 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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA 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 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
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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,41% até 90 dias; 4,59% superior a 180 dias.



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2020	161.375,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/01/2020	76.086,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2020	3.796,35	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/01/2020	8.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Setor Financeiro
07/01/2020	1.920,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2020	8.000.000,00	Aplicação	BB FIA Governança
08/01/2020	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Infraestrutura
08/01/2020	250.412,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2020	2.471.059,62	Aplicação	Bradesco FIA Selection
09/01/2020	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos
09/01/2020	438,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2020	10.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA MID Small Cap
13/01/2020	125.707,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2020	104.141,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2020	50.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
15/01/2020	6.000.000,00	Aplicação	Caixa FIA Brasil Ibovespa
15/01/2020	6.000.000,00	Aplicação	Caixa FIA Brasil IBX-50
15/01/2020	1.500.000,00	Aplicação	Caixa FIA ETF Ibovespa
28/01/2020	3.587,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2020	34.999,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2020	2.000.000,00	Aplicação	BB FIA Governança
30/01/2020	2.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Infraestrutura
30/01/2020	2.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
30/01/2020	2.936.669,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2020	835.798,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

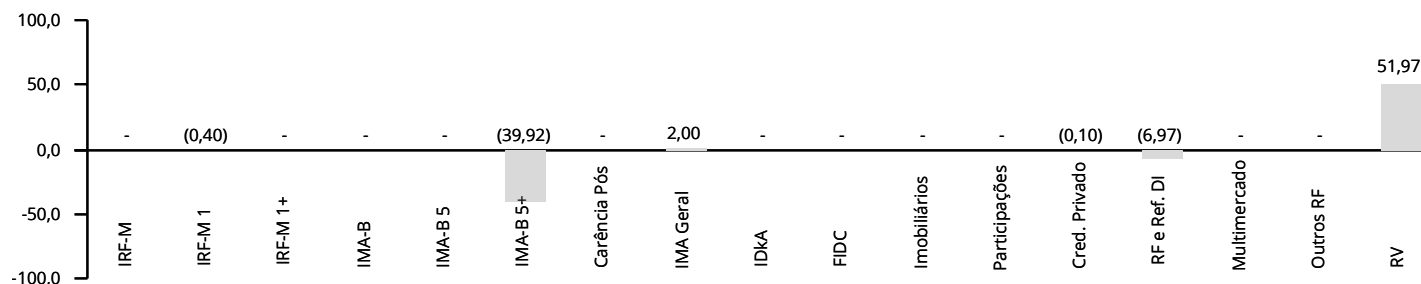
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2020	2.479,88	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/01/2020	96,54	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/01/2020	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/01/2020	9.117,74	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/01/2020	2.848,01	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/01/2020	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/01/2020	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/01/2020	2.939,15	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/01/2020	1.373,40	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/01/2020	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/01/2020	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/01/2020	1.584,69	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/01/2020	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/01/2020	813,47	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/01/2020	2.063,19	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/01/2020	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
06/01/2020	8.402.381,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2020	14.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
06/01/2020	12.471.058,62	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
06/01/2020	1.657,31	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/01/2020	1.920,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2020	5.854,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2020	496,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
09/01/2020	438,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2020	849.378,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2020	58.850,35	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
13/01/2020	304,30	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>58.555.995,08</b>
Resgates	<b>52.061.155,02</b>
Saldo	<b>6.494.840,06</b>

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

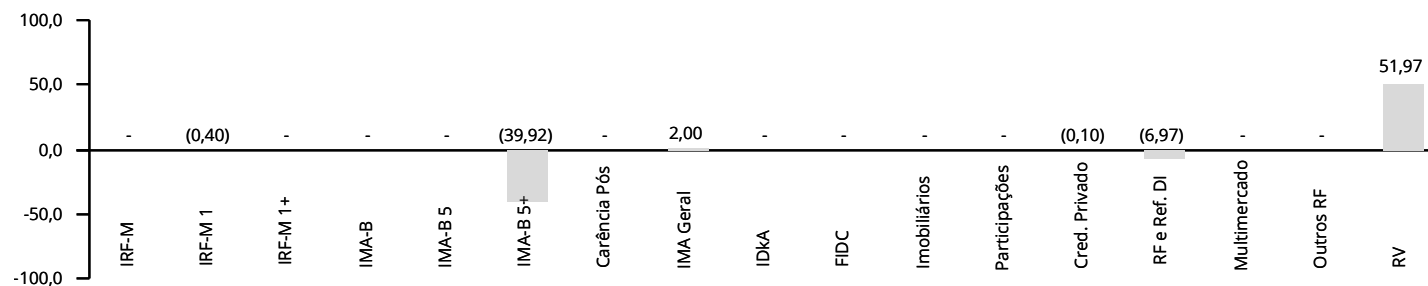
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

13/01/2020	104.141,91	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado
14/01/2020	50.000,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
14/01/2020	13.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
15/01/2020	71,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2020	528,32	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/01/2020	1.068,74	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/01/2020	6,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2020	1.824,64	Rg. Total	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/01/2020	4.099,21	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/01/2020	3.105,19	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/01/2020	204.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
24/01/2020	193.309,10	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/01/2020	21,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2020	200.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
28/01/2020	4,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2020	1.927.972,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.555.995,08
Resgates	52.061.155,02
Saldo	6.494.840,06

### 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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,460916445	10.446.730.359,40	583	4,30%	0,32%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,086017114	1.500.776.659,75	737	1,12%	0,58%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	19,261423419	4.489.872.848,79	615	4,05%	0,71%	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	2,644833626	7.374.284.212,96	1.213	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	2,221010529	681.675.627,05	134	3,21%	3,69%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,206390368	589.901.823,84	74	0,57%	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	5,492253950	1.618.694.263,00	279	1,77%	0,86%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,178989259	6.477.324.446,92	674	3,00%	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	3,400109285	2.287.850.661,28	332	0,14%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,290858175	342.438.909,73	51	0,63%	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	2,264451892	506.759.516,89	95	0,21%	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	1,988601667	225.984.294,26	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	2,170089598	898.056.727,55	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	5,827655176	5.205.249.143,09	709	0,60%	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	1,744879737	692.095.869,22	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	1,236623700	1.129.534.794,06	169	2,62%	1,82%	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	4,241721800	943.468.226,26	53	6,21%	5,16%	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	4,850787900	1.952.250.666,57	118	8,69%	3,49%	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	1,912692300	841.556.111,01	119	2,34%	2,18%	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	3,311306800	339.453.001,55	52	0,01%	0,01%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,376615300	283.102.336,87	184	0,26%	0,73%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,499368200	752.613.419,69	262	0,69%	0,72%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,664761000	5.345.385.558,02	684	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	1,293562000	1.019.720.781,29	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	1,709785000	456.939.411,77	104	0,65%	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	1,695335000	51.523.699,21	21	0,65%	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	1,433526000	219.302.580,01	34	2,20%	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	1,871554000	68.898.012,91	18	0,72%	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	2,856486000	1.449.564.546,60	229	1,69%	0,92%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,491509000	6.604.088.892,56	941	6,24%	0,74%	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	3,012986000	9.706.276.068,00	922	3,66%	0,30%	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	2,670945000	2.270.256.483,13	359	0,07%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,231384000	15.527.608.259,67	435	0,02%	0,00%	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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,532115000	10.529.932.746,92	1.361	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	2,418348000	2.361.861.808,09	330	0,67%	0,22%	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	1,431379000	10.136.705.212,45	717	3,32%	0,26%	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	3,717869000	3.029.770.455,34	308	0,83%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,584296000	5.214.674.759,25	288	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	10,798823000	334.060.563,28	92	0,32%	0,75%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	27,362001000	105.925.344,46	38	0,20%	1,46%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	36,482373000	379.812.548,39	41	0,04%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	32,708557000	1.663.186.561,29	57	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	32,768507000	199.896.141,21	67	0,00%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,690812000	113.799.295,33	-	0,29%	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	128,983451000	1.727.280.862,91	31	0,39%	0,18%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,167259590	9.449.868,25	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,882713046	514.297.671,98	205	0,32%	0,49%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,403969200	175.155.033,29	23	0,05%	0,21%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,735831900	3.249.056.142,28	26.379	4,35%	1,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	3,042556838	826.438.302,84	1.141	5,49%	5,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	20,048684488	1.176.739.396,25	35.271	3,52%	2,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,109403015	129.623.139,66	6.420	1,66%	10,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,649031119	286.878.666,89	8.024	4,76%	13,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	11,977131800	2.730.990.987,66	2.455	1,77%	0,51%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	11,942105700	2.245.635.949,92	1.956	4,14%	1,44%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	1.017,974386800	971.708.914,14	211	4,17%	3,36%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,580585000	574.803.106,30	111	1,33%	1,81%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,457587000	1.285.266.984,85	92	0,99%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,371078000	126.776.758,23	36	0,52%	3,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	29,591470000	2.499.126.681,70	165	0,34%	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.

## POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	25.365.103,78	3,2	100,0	100,0
7º, I, b	300.078.753,13	38,3	100,0	100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	100,0
7º, II	-	0,0	5,0	5,0
7º, III	6.522.349,44	0,8	65,0	65,0
7º, III, a	6.522.349,44	0,8	65,0	65,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	65,0
7º, IV	182.854.934,51	23,3	45,0	45,0
7º, IV, a	182.854.934,51	23,3	45,0	45,0
7º, IV, b	-	0,0	45,0	45,0
7º, V	-	0,0	20,0	20,0
7º, VI	-	0,0	15,0	15,0
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	6.960.143,04	0,9	10,0	10,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	5,0
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>66,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
8º, I, a	65.277.579,60	8,3	35,0	35,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	35,0
8º, II, a	159.540.866,11	20,4	25,0	25,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	25,0
8º, III	37.009.343,03	4,7	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	5,0
<b>TOTAL ART. 8º</b>		<b>33,4</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>
9ºA, I	-	0,0	10,0	10,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	10,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	10,0
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>

## 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	100.718.412.982,88	0,00
BB Gestão DTVM	1.047.816.334.695,40	0,03
Bradesco	560.425.003.834,32	0,04
BRPP Estruturados	12.480.121.586,30	0,02
Caixa Econômica Federal	374.738.640.598,87	0,06
Itaú Unibanco	770.368.028.392,84	0,00
Security	9.428.638,96	2,66

Obs.: Patrimônio em 12/2019, 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.

O ano de 2020 começou de forma intensa, em meio a ataques bélicos e trocas de ameaças entre os Estados Unidos e Irã, e surgimento de um novo coronavírus com potencial de afetar a economia em escala global. Em meio a tanto agito, eventos importantes como o Brexit e a assinatura da primeira fase do acordo entre Estados Unidos e China acabaram surtindo pouco efeito nos mercados ao redor do mundo. Aqui no Brasil, o mês contou com poucos acontecimentos relevantes, de forma que o mercado interno se voltou mais para o que estava ocorrendo no exterior.

O ataque dos Estados Unidos que matou o general iraniano Qasem Soleimani, logo nos primeiros dias do mês, fez com que o país islâmico promettesse uma resposta à altura, o que abalou fortemente os mercados no período. A retaliação se concretizou através do lançamento de 22 mísseis a uma base americana no Iraque, causando destruição, mas nenhuma morte. Nesse ínterim, houve preocupação de um escalamento do conflito entre os dois países, o que imprimiu volatilidades nas bolsas de valores. Felizmente, a situação se encaminhou de maneira menos hostil e foi gradativamente sendo esquecida pelos mercados.

Na metade de janeiro, os EUA assinaram a primeira fase do acordo comercial com a China, que já havia sido fechado no mês anterior. Com o acordo assinado, os temores de uma continuidade da guerra comercial entre os dois países praticamente cessaram, já que ambos concordaram em fazer encontros periódicos para tratar de possíveis conflitos e divergências, provenientes ou não do acordo.

Já em relação à economia do país, os dados dos Estados Unidos divulgados em janeiro continuaram indicando sua força, com um aumento do Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto para 52,7 pontos em dezembro e um crescimento no PIB de 2,3% no ano de 2019. Com isso, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu pela manutenção das taxas de juros, dando ênfase em seu comunicado a esse bom desempenho da economia local.

A China começou o mês com novos anúncios de estímulos econômicos por parte de seu governo. Isso se deve a uma desaceleração da economia, apontada por indicadores como o PMI composto, que experimentou leve queda no mês de dezembro, a 52,6 pontos, e o PIB de 2019 que apresentou crescimento de 6,1%, o menor em 29 anos. O anúncio do Banco Popular da China de que reduziria as taxas de reservas obrigatórias dos bancos nacionais tentou responder a esses dados e estimular o crescimento do país.

No entanto, janeiro terminou de forma dramática no gigante asiático, com o anúncio do surto de um novo coronavírus, também chamado de vírus de Wuhan. Esse novo parasita acabou por se tornar o maior fator de volatilidade nos mercados, inclusive no caso brasileiro, pelo receio de ele causar prejuízo ao crescimento da China, uma gigante da economia global.

Com a descoberta do novo vírus, e os anúncios subseqüentes sobre a transmissão da doença, a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou emergência global, enquanto o governo chinês aplicou diversas medidas na tentativa de conter sua propagação, dentre elas o isolamento de duas cidades possuidoras de grandes focos de contágio. A seriedade com que o patogênico passou a ser tratado ajudou a acalmar o mercado, mas, ainda assim, causou uma revisão para baixo das expectativas de crescimento do país para o ano de 2020.

Em relação à Europa, a grande novidade que o mês trouxe foi o tão esperado desfecho do Brexit, que ocorreu no dia 31. A saída do Reino Unido da União Europeia se deu com acordo, o que aliviou os mercados da região, que recebiam a possibilidade de a separação ser feita de forma desordenada.

Outro fato relevante na Zona do Euro foi a reunião do Banco Central Europeu (BCE), na qual foi decidida a manutenção das suas taxas de juros nos níveis baixos em que já se encontravam, assim continuando a tentar estimular a economia local, que seguiu apresentando sinais de baixo crescimento.

Aqui no Brasil, o atrito entre os líderes dos Estados Unidos e do Irã no início do mês afetou bastante o preço do petróleo, reacendendo o debate sobre o que o governo poderia fazer para que o Brasil não ficasse vulnerável a esses movimentos bruscos. A principal solução que estava sendo estudada veio do Ministério de Minas e Energia (MME), que idealizou a criação de um fundo onde o montante “extra” arrecadado com a exploração de petróleo (em relação ao previsto pelo Orçamento da União) seria guardado para servir como compensação em altas bruscas no preço da commodity.

Próximo ao final do mês, ocorreu o Fórum Econômico Mundial em Davos, que contou com a participação do ministro da Economia, Paulo Guedes. Durante o Fórum, foi anunciada a entrada do Brasil no Acordo de Compras Governamentais (GPA, em inglês), o que abriu a possibilidade de empresas estrangeiras participarem de licitações e concorrências públicas no mercado brasileiro. Dessa forma, se têm mais transparência nos editais e processos licitatórios, além de tornar mais difícil a prática de cartel ou de corrupção aberta em tais processos.

O presidente Jair Bolsonaro, que preferiu se abster de ir ao Fórum Econômico, realizou uma visita à Índia, onde foi o convidado especial para o dia da República. Em sua viagem, Bolsonaro assinou tratados sobre previdência, segurança, investimentos e tributos, além de apresentar propostas de parcerias com o país indiano. Dentre as principais propostas, o maior destaque foi a iniciativa do MME de estabelecer uma parceria com a finalidade de tornar o etanol uma commodity global, já que ambos os países são grandes produtores de cana-de-açúcar, matéria-prima para o combustível.

Em relação a indicadores econômicos, as divulgações que ocorreram durante o mês foram ambíguas no que concerne ao estado da economia brasileira. O mês começou com os resultados das pesquisas mensais de comércio, serviços e indústria de novembro frustrando o mercado, o que reduziu as expectativas de crescimento do produto para o ano de 2019. No entanto, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) — considerado uma prévia do PIB — surpreendeu positivamente, ao apresentar uma alta de 0,18% em novembro em relação a outubro, enquanto as expectativas eram de um resultado negativo.

Quanto ao emprego, forte indicador da situação econômica, os dados divulgados foram melhores do que a expectativa. A redução do número de postos de trabalho que sempre ocorre no mês de dezembro veio menor do que se esperava, apresentando fechamento de 307 mil vagas, frente ao encerramento projetado de aproximadamente 320 mil vagas. Já a taxa de desemprego caiu para 11%, resultado antecipado pelo mercado, mas que ainda assim foi positivo, por ser 0,6 ponto percentual menor do que a do mesmo mês no ano anterior.

Já os dados divulgados da balança comercial do Brasil em 2019 denunciaram o fraco desempenho do comércio exterior. Apesar de ter terminado o ano com superávit de US\$ 46,674 bilhões, o saldo da balança foi o menor desde 2015, quando foi de US\$ 19,512 bilhões, e representou uma queda de 20,5% frente ao ano de 2018. A razão pela qual esse saldo foi considerado ruim, é que sua redução se deu através de uma diminuição das exportações, reflexo principalmente do conflito comercial entre Estados Unidos e China, crise da Argentina e desaceleração global, observados durante o ano.

Em relação à parte fiscal, tanto o Resultado Primário do Governo Central, quanto a arrecadação federal, apresentaram motivos para otimismo, vindo no ano de 2019 em seus melhores níveis desde 2014. O Resultado Primário fechou o ano com déficit de R\$ 95,065 bilhões, bem abaixo da meta do governo (R\$ 139 bilhões), o que não só beneficia a economia do país como melhora sua imagem no exterior.

Já a arrecadação no ano foi de R\$ 1,537 trilhão, vista como positiva por apontar para a retomada da atividade econômica, já que esse aumento se deu pela maior arrecadação de impostos sobre produção, renda e consumo.

Dada essa conjuntura, com alguns indicadores ainda fracos e acontecimentos externos pontuais afetando fortemente o mercado de forma negativa, os investimentos não apresentaram um desempenho muito animador em janeiro: a renda variável fechou o mês com perdas, e a renda fixa com poucos ganhos.