

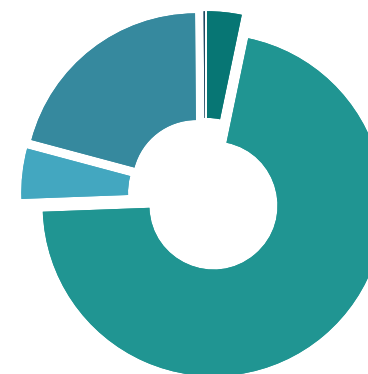
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 2020



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

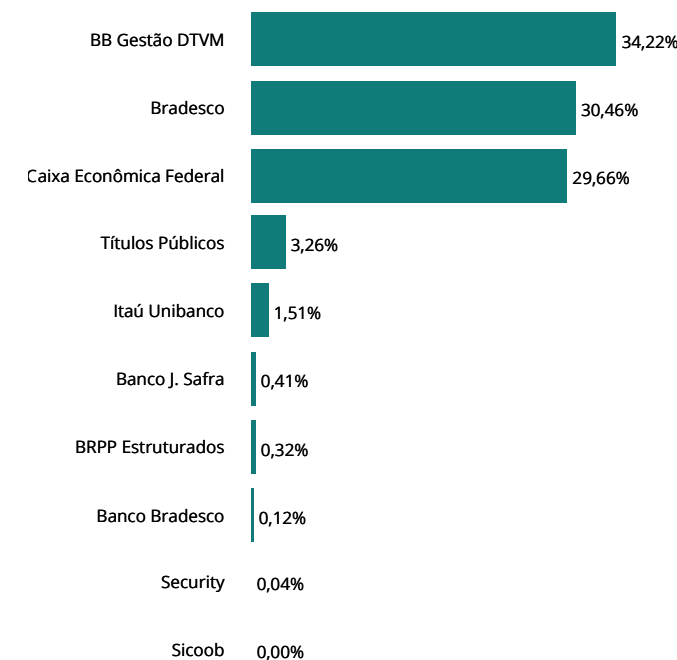
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,3%	22.950.584,45	25.365.552,95
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.667.285,00 ▼	1.757.690,27
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	519.033,07 ▼	547.176,62
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	867.626,73 ▼	916.191,76
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	251.300,93 ▼	264.927,23
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	289.962,61 ▼	305.685,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	148.847,47 ▼	156.918,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	375.984,85 ▼	396.371,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,0%	7.165.171,29	8.159.491,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	6.731.166,63	7.665.259,63
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	4.934.205,87	5.195.840,15
FUNDOS DE RENDA FIXA	71,1%	500.166.294,18	503.102.755,77
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	7,2%	50.929.108,39	52.022.225,66
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	9.304.803,91 ▲	8.952.683,19
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,5%	31.390.096,13	31.962.620,90
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,9%	20.572.653,41 ▲	18.453.574,79
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,5%	24.737.137,27	25.244.159,12
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.377.401,47	4.468.324,86
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	895.603,66	964.220,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.506.365,79	1.619.451,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	81.258,39	91.185,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,7%	4.887.753,20	4.981.824,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.610.923,64	1.639.263,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	433.271,60	438.224,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.134.195,10	3.188.564,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,7%	4.744.926,78	4.750.189,11
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.518.032,21	1.538.670,13
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,6%	53.503.772,52	54.658.298,49
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,8%	47.864.582,44	48.878.509,92
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,2%	1.368.299,17	1.474.468,80
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,6%	18.109.806,68	18.438.572,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	44.506,17	50.190,36
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	1.868.012,74 ▼	2.170.898,80

POR SEGMENTO



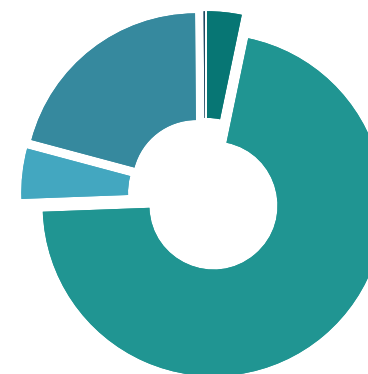
- Títulos Públicos 3,26%
- Fundos de Renda Variável 20,72%
- Fundos de Renda Fixa 71,15%
- Contas Correntes 0,12%
- Fundos Multimercado 4,74%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



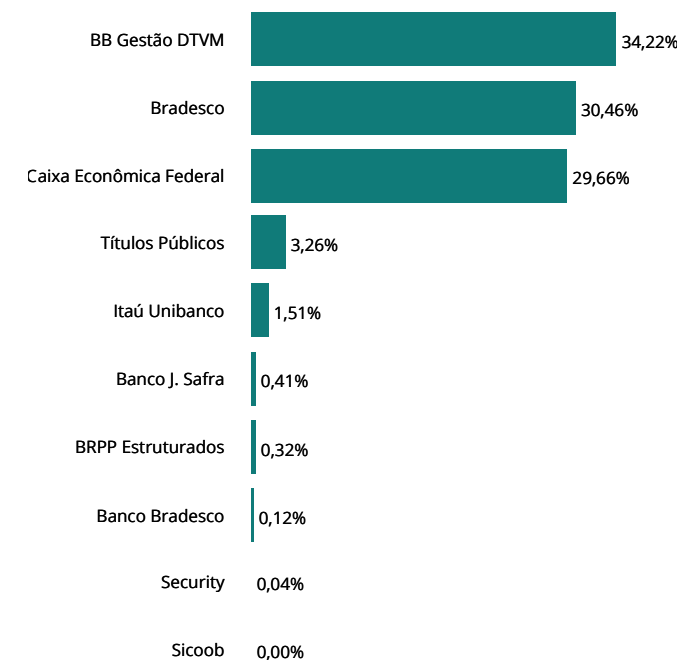
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	71,1%	500.166.294,18	503.102.755,77
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,5%	38.927.155,75	38.703.799,59
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	699,80	698,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.130.846,61	1.143.801,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	4.908.330,00	5.044.176,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,7%	4.867.548,00	5.002.392,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,4%	16.935.564,00	16.805.100,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.153.295,00	5.530.233,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,9%	13.064.773,50	13.327.595,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.176.621,74	1.266.575,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4,0%	28.355.024,09	28.873.924,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	42.985,92	48.249,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	169.260,98	169.452,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,9%	27.095.247,03	26.936.910,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,8%	5.297.030,65	5.320.759,62
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,8%	55.072.785,25	55.144.845,90
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	527.185,31	566.864,79
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.915,39	30.752,80
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,9%	6.653.506,29	7.086.952,66
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	11.768,89	13.221,06
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	289.580,41	311.199,79
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	193.844,56	197.218,16
Itaú Soberano IRF-M 1	0,3%	2.020.899,33 ▲	10.224,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.226.519,64 ▼	2.242.265,71
Safra FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.881.535,65	3.088.357,42
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	250.859,72	251.064,08
FUNDOS MULTIMERCADO	4,7%	33.356.031,76	36.193.246,92
BB Previdenciário Multimercado	0,4%	2.515.796,53	2.543.671,17
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,1%	375.150,50	373.975,17
Caixa Multimercado RV 30	4,3%	30.465.084,73	33.275.600,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,7%	145.676.406,95	209.403.544,82
BB FIA Governança	3,9%	27.651.804,15 ▲	39.691.397,93
BB FIC FIA Dividendos	2,5%	17.780.355,06	25.176.396,81

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 3,26%
- Fundos de Renda Variável 20,72%
- Fundos Multimercado 4,74%
- Contas Correntes 0,12%

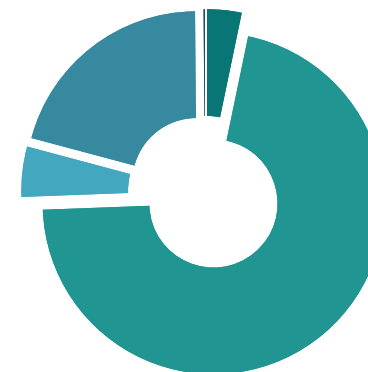
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,7%	145.676.406,95	209.403.544,82
BB FIC FIA Infraestrutura	1,2%	8.678.947,97	12.999.818,47
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,4%	23.819.800,02	35.321.419,30
Bradesco FIA Dividendos	1,3%	9.234.374,75	12.728.169,45
Bradesco FIA MID Small Cap	3,3%	22.964.634,10 ▲	31.642.767,84
Bradesco FIA Selection	2,8%	19.883.660,65	29.043.291,73
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,0%	6.718.961,63	9.559.356,30
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,7%	4.885.029,51	7.062.624,35
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	2.642.390,70	3.741.048,10
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.416.448,41	2.437.254,54
CONTAS CORRENTES	0,1%	855.512,67	29.339,89
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	825.192,79	128,77
Caixa Econômica Federal	0,0%	30.276,38	29.167,57
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,80
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	703.004.830,01	774.094.440,35

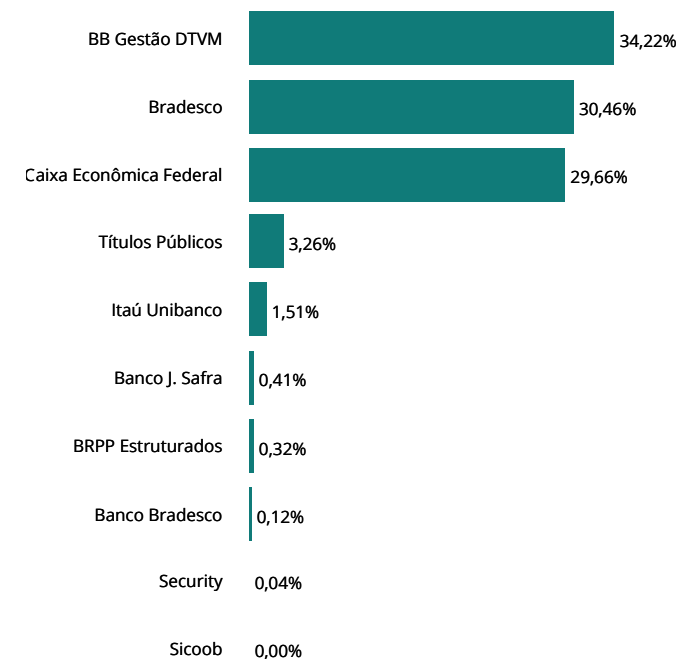
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,26%
 ■ Fundos de Renda Variável 20,72%
■ Fundos de Renda Fixa 71,15%
 ■ Contas Correntes 0,12%
■ Fundos Multimercado 4,74%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
TÍTULOS PÚBLICOS	216.082,01	76.291,74	(2.339.369,80)				(2.046.996,05)
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	26.376,44	6.424,16	(60.048,57)				(27.247,97)
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	8.227,93	2.016,66	(18.676,61)				(8.432,02)
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	16.871,85	5.641,55	(32.208,83)				(9.695,43)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	3.972,66	965,37	(9.053,70)				(4.115,67)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	4.583,84	1.113,89	(10.446,57)				(4.748,84)
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	2.353,04	571,80	(5.362,58)				(2.437,74)
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	5.964,29	1.464,87	(13.525,25)				(6.096,09)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(12.616,12)	7.391,82	(994.320,41)				(999.544,71)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(11.851,95)	6.944,09	(934.093,00)				(939.000,86)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	172.200,03	43.757,53	(261.634,28)				(45.676,72)
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63	(6.958.114,93)				(1.661.591,44)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	152.114,93	185.718,87	(1.093.117,27)				(755.283,47)
BB FIC Previdenciário Fluxo	25.956,00	5.984,39	9.842,36				41.782,75
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	175.536,73	206.622,37	(572.524,77)				(190.365,67)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.684,73	50.138,50	119.078,62				170.901,85
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	119.373,64	108.003,26	(507.021,85)				(279.644,95)
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.816,98	14.130,80	(90.923,39)				(39.975,61)
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	36.435,54	79.462,52	(68.616,94)				47.281,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	60.896,73	135.622,84	(113.086,04)				83.433,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(110.251,54)	9.365,35	(9.926,92)				(110.813,11)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	32.742,29	38.093,57	(94.070,88)				(23.235,02)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	10.625,87	12.069,24	(28.339,70)				(5.644,59)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(137,66)	1.116,74	(4.952,43)				(3.973,35)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.767,98	17.741,96	(54.369,85)				(22.859,91)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	39.982,82	29.869,70	(5.262,33)				64.590,19
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.087,73	6.452,54	(20.637,92)				(11.097,65)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	87.654,34	129.640,02	(1.154.525,97)				(937.231,61)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	275.033,46	227.165,77	(1.013.927,48)				(511.728,25)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	186.561,72	407.458,25	(106.169,63)				487.850,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	101.671,16	119.889,36	(328.765,51)				(107.204,99)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(158.786,72)	146,87	(5.684,19)				(164.324,04)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63	(6.958.114,93)				(1.661.591,44)
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	4.984,86	4.647,06	6.440,32				16.072,24
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.759,12	109.878,33	223.356,16				356.993,61
Caixa Brasil Referenciado	4,57	3,23	1,00				8,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(400,60)	2.891,02	(12.955,06)				(10.464,64)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	40.695,00	35.932,24	(135.846,00)				(59.218,76)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	40.185,00	35.529,35	(134.844,00)				(59.129,65)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	224.280,00	90.487,32	130.464,00				445.231,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	63.867,00	36.574,46	(376.938,00)				(276.496,54)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	64.244,63	58.335,78	(262.822,30)				(140.241,89)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	120.387,68	339.245,95	(89.953,88)				369.679,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.275,88	180.636,19	(518.900,50)				(182.988,43)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(19.724,69)	5.675,13	(5.263,32)				(19.312,88)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1.398,72	1.064,94	(191,83)				2.271,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.519,28	75.859,59	158.336,87				235.715,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	56.197,21	41.072,16	(23.728,97)				73.540,40
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	211.106,06	286.117,59	(72.060,65)				425.163,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	14.932,81	44.515,35	(39.679,48)				19.768,68
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	104,17	79,03	162,59				345,79
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	5.125,76	32.213,86	(433.446,37)				(396.106,75)
Itaú FIC IMA-B 5+	199,50	16.060,87	(1.452,17)				14.808,20
Itaú FIC Institucional Inflação	740,44	1.346,70	(21.619,38)				(19.532,24)
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.052,67	1.230,20	(3.373,60)				(1.090,73)
Itaú Soberano IRF-M 1	43,39	33,76	10.675,29				10.752,44
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(18.300,67)	(1.711,32)	(4.447,43)				(24.459,42)
Safrá FIC Institucional IMA-B	10.761,37	19.873,57	(206.821,77)				(176.186,83)
Security Referenciado Crédito Privado	562,97	469,35	(204,36)				827,96
FUNDOS MULTIMERCADO	(80.249,36)	(816.096,11)	(2.837.215,16)				(3.733.560,63)
BB Previdenciário Multimercado	3.230,00	4.470,30	(27.874,64)				(20.174,34)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.943,61	1.232,26	1.175,33				4.351,20
Caixa Multimercado RV 30	(85.422,97)	(821.798,67)	(2.810.515,85)				(3.717.737,49)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)	(65.927.137,87)				(87.850.471,54)
BB FIA Governança	(492.265,99)	(3.341.616,08)	(12.239.593,78)				(16.073.475,85)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)	(65.927.137,87)				(87.850.471,54)
BB FIC FIA Dividendos	(110.907,25)	(2.406.825,58)	(7.396.041,75)				(9.913.774,58)
BB FIC FIA Infraestrutura	(56.219,56)	(1.296.128,45)	(4.320.870,50)				(5.673.218,51)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(1.572.974,78)	(1.989.345,60)	(11.501.619,28)				(15.063.939,66)
Bradesco FIA Dividendos	(387.977,48)	(1.167.968,25)	(3.493.794,70)				(5.049.740,43)
Bradesco FIA MID Small Cap	334.701,02	(2.771.854,20)	(10.678.133,74)				(13.115.286,92)
Bradesco FIA Selection	(459.910,68)	(3.610.723,95)	(9.159.631,08)				(13.230.265,71)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(229.836,98)	(865.287,64)	(2.840.394,67)				(3.935.519,29)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(187.268,20)	(671.621,46)	(2.177.594,84)				(3.036.484,50)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(84.611,11)	(344.627,74)	(1.098.657,40)				(1.527.896,25)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	38.838,23	(248.901,94)	(1.020.806,13)				(1.230.869,84)
TOTAL	(978.831,27)	(16.251.950,63)	(78.061.837,76)				(95.292.619,66)

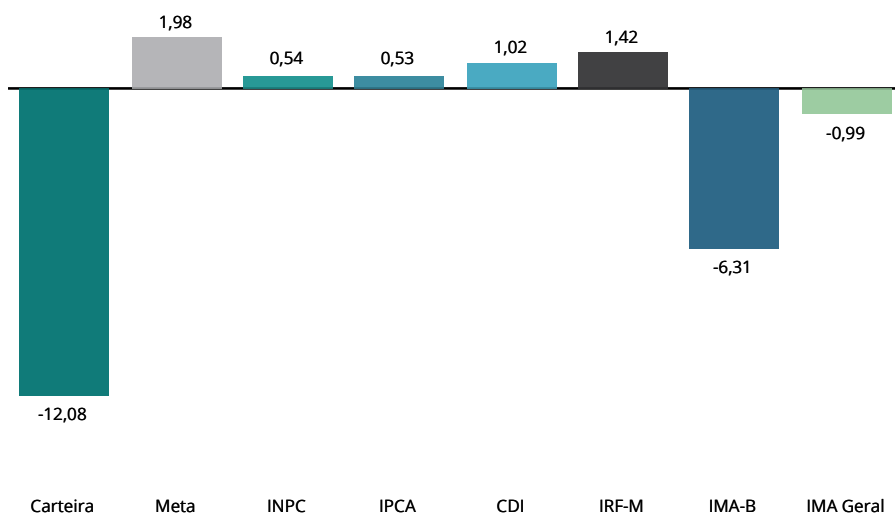
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,89% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,13)	0,69	0,38	0,56	-18	-34	-23
Fevereiro	(2,10)	0,73	0,29	0,45	-289	-714	-468
Março	(10,08)	0,55	0,34	(1,98)	-1.837	-2.961	509
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-12,08	1,98	1,02	-0,99	-610	-1.190	1.221

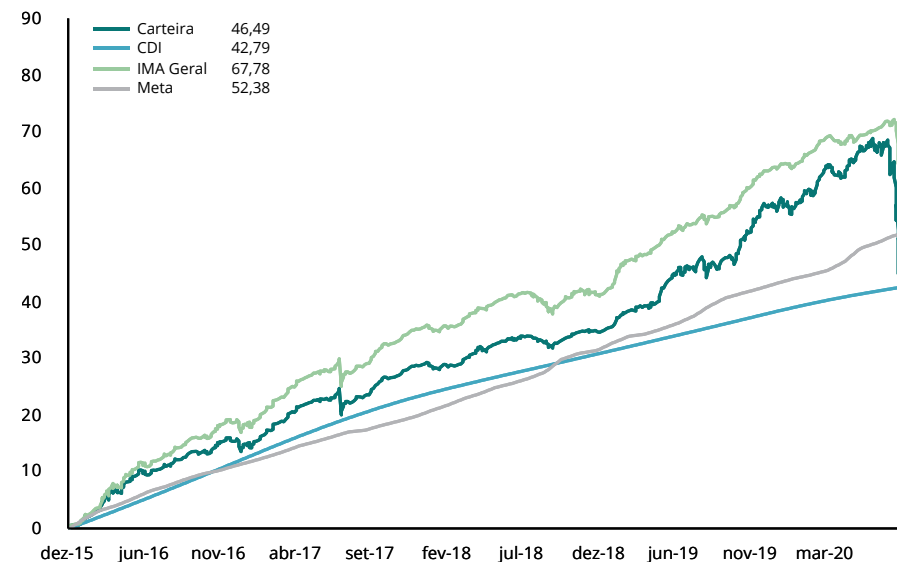
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-5,30	-967%	-6,35	-321%	0,17	2%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-5,14	-938%	-6,64	-336%	-3,51	-37%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-12,19	-2222%	-12,24	-618%	7,31	78%	56,83	18,91	93,19	31,10	-14,45	0,00	-18,96	-21,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-12,19	-2222%	-12,24	-618%	7,31	78%	56,83	18,91	93,19	31,10	-14,45	0,00	-18,96	-21,00
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-5,04	-918%	-2,50	-126%	7,84	83%	17,49	7,62	28,73	12,53	-21,52	1,75	-8,11	-8,18
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	-2,10	-383%	-1,18	-59%	8,27	88%	16,18	5,30	26,59	8,72	-10,00	3,46	-5,49	-5,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,25	45%	0,75	38%	4,25	45%	0,01	0,05	0,02	0,09	-515,25	-140,59	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-1,79	-327%	-0,60	-30%	8,85	94%	13,64	4,52	22,43	7,44	-10,31	4,71	-5,39	-5,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	109%	1,38	70%	6,33	67%	1,25	0,45	2,06	0,74	14,35	10,54	-0,26	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-2,01	-366%	-1,12	-56%	7,79	83%	14,03	4,61	23,07	7,58	-11,25	3,28	-4,90	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-2,03	-371%	-0,90	-46%	7,82	83%	12,20	4,04	20,05	6,65	-13,14	3,70	-4,96	-4,96
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-7,12	-1298%	-6,50	-328%	8,21	87%	33,28	11,00	54,64	18,10	-14,95	2,06	-12,43	-12,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-6,98	-1273%	-6,33	-320%	8,46	90%	33,36	11,02	54,77	18,13	-14,60	2,19	-12,39	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,89	-1985%	-10,58	-534%	7,58	80%	50,84	16,69	83,40	27,46	-14,49	1,52	-17,54	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-1,89	-344%	-0,47	-24%	10,87	115%	16,19	5,49	26,62	9,03	-8,83	6,19	-6,58	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	-1,73	-315%	-0,38	-19%	9,75	104%	13,82	4,66	22,72	7,67	-9,92	5,81	-5,24	-5,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	-1,13	-206%	-0,91	-46%	5,26	56%	2,58	1,13	4,24	1,86	-40,43	-1,13	-1,37	-1,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-1,71	-311%	-0,75	-38%	8,35	89%	11,37	3,82	18,70	6,28	-12,18	4,82	-4,56	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,11	-20%	1,38	70%	10,59	112%	15,46	5,00	25,44	8,22	-1,53	6,18	-4,21	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	-1,34	-245%	-0,74	-37%	6,73	71%	6,26	2,20	10,29	3,63	-18,67	3,64	-2,66	-2,66
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	-2,11	-385%	-1,31	-66%	7,58	81%	18,11	5,80	29,78	9,54	-8,85	2,48	-5,88	-5,88
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	-2,07	-378%	-1,06	-53%	8,24	87%	15,49	5,06	25,46	8,32	-10,40	3,56	-5,43	-5,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-7,20	-1313%	-6,52	-329%	8,34	89%	34,91	11,48	57,31	18,90	-14,34	2,07	-12,87	-13,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-1,78	-325%	-0,59	-30%	8,89	94%	14,72	4,84	24,21	7,97	-9,50	4,47	-5,66	-5,66
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-11,33	-2065%	-11,10	-561%	6,81	72%	58,03	18,71	95,19	30,77	-12,88	1,23	-18,02	-19,06
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,31	57%	0,93	47%	5,08	54%	0,02	0,06	0,03	0,09	-193,09	-47,09	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	0,58	105%	1,35	68%	6,31	67%	1,23	0,44	2,03	0,73	13,43	10,20	-0,25	-0,25
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,14	26%	0,79	40%	4,94	52%	0,23	0,11	0,38	0,18	-64,49	-31,88	-0,06	-0,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-1,13	-207%	-0,92	-47%	5,11	54%	2,58	3,89	4,25	6,40	-40,08	-8,68	-1,37	-3,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-2,69	-491%	-1,23	-62%	11,92	127%	23,61	8,45	38,81	13,89	-8,12	1,17	-9,00	-10,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-2,70	-492%	-1,02	-52%	12,37	131%	23,61	8,44	38,81	13,88	-8,13	1,17	-9,00	-10,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,78	142%	2,64	134%	10,25	109%	0,28	3,94	0,45	6,47	112,87	-1,72	0,00	-2,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-6,82	-1243%	-5,13	-259%	9,98	106%	35,42	12,02	58,15	19,77	-13,31	0,36	-13,17	-15,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,97	-360%	-1,06	-54%	7,83	83%	14,42	4,72	23,70	7,76	-10,75	3,26	-5,04	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-7,10	-1295%	-6,46	-327%	8,21	87%	33,53	11,07	55,05	18,22	-14,79	2,05	-12,50	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-1,80	-328%	-0,64	-32%	8,76	93%	13,69	4,54	22,52	7,47	-10,36	4,57	-5,40	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,91	-1989%	-10,68	-540%	7,17	76%	51,13	16,78	83,88	27,61	-14,43	1,37	-17,67	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,11	-21%	1,36	69%	10,51	112%	15,41	4,99	25,34	8,20	-1,55	6,11	-4,27	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,59	107%	1,38	70%	6,40	68%	1,24	0,44	2,04	0,73	13,96	11,51	-0,25	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,45	-81%	1,41	71%	12,35	131%	23,07	7,41	37,95	12,19	-1,63	5,68	-6,54	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,13	-24%	1,31	66%	12,99	138%	15,40	5,28	25,33	8,70	-1,63	8,82	-4,27	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-7,00	-1276%	-6,38	-322%	8,24	88%	33,28	11,00	54,64	18,09	-14,69	2,08	-12,32	-12,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,53	96%	1,13	57%	9,55	101%	0,73	1,32	1,20	2,17	16,04	18,38	-0,11	-0,42
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-6,12	-1115%	-5,27	-266%	11,25	119%	39,29	12,79	64,53	21,05	-10,32	3,26	-12,79	-12,79
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,98	-2003%	-10,70	-541%	7,23	77%	50,65	16,65	83,08	27,39	-14,71	1,40	-17,59	-18,62
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	-6,95	-1267%	-6,32	-319%	8,48	90%	33,14	10,96	54,42	18,03	-14,65	2,21	-12,35	-12,65
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	-1,71	-312%	-0,56	-28%	8,91	95%	13,61	4,51	22,38	7,42	-9,98	4,79	-5,34	-5,34
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,58	105%	1,36	69%	6,35	67%	1,21	0,44	1,99	0,72	12,78	10,84	-0,24	-0,24
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,62	-113%	-6,29	-318%	-2,26	-24%	1,63	40,07	2,68	65,92	-41,61	-0,01	-0,63	-26,99
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-6,70	-1221%	-5,76	-291%	9,53	101%	38,21	12,47	62,74	20,51	-11,89	2,56	-13,09	-13,28
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	-0,08	-15%	0,33	17%	3,05	32%	1,04	0,53	1,70	0,87	-29,67	-28,45	-0,31	-0,31
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-1,10	-200%	-0,80	-40%	6,10	65%	7,88	2,97	12,95	4,88	-10,69	1,24	-2,35	-2,47
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,31	57%	1,17	59%	7,15	76%	12,92	4,84	21,26	7,96	0,56	2,22	-3,71	-3,71
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-8,45	-1540%	-10,88	-549%	-2,01	-21%	34,86	11,86	57,21	19,50	-16,61	-3,37	-13,32	-15,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	-30,82	-5621%	-36,89	-1863%	-21,91	-233%	117,87	39,90	192,39	65,61	-17,22	-3,24	-41,69	-47,23
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-29,38	-5357%	-35,81	-1809%	-21,28	-226%	97,44	34,05	159,05	55,99	-20,86	-4,14	-38,61	-45,71

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	-33,24	-6061%	-39,20	-1980%	-19,28	-205%	122,94	41,86	200,44	68,84	-18,97	-2,42	-44,38	-49,96
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-32,56	-5938%	-38,67	-1954%	-27,00	-287%	110,61	39,25	180,43	64,53	-19,72	-4,48	-42,79	-49,03
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-27,45	-5005%	-35,35	-1786%	-25,42	-270%	109,03	37,29	178,13	61,31	-16,32	-4,43	-39,49	-45,28
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-31,64	-5770%	-36,03	-1820%	-12,56	-133%	113,59	38,76	185,28	63,75	-19,31	-1,60	-41,46	-46,11
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-31,54	-5751%	-39,89	-2015%	-26,96	-286%	115,00	39,68	187,63	65,23	-18,64	-4,30	-41,29	-49,77
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-29,71	-5418%	-36,62	-1850%	-23,37	-248%	115,68	39,31	188,88	64,63	-16,71	-3,64	-40,43	-46,48
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-30,83	-5622%	-37,86	-1912%	-25,60	-272%	119,34	40,46	194,80	66,53	-16,92	-3,88	-41,44	-47,84
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-29,37	-5355%	-36,43	-1841%	-23,33	-248%	113,46	38,53	185,26	63,34	-17,02	-3,77	-40,14	-46,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-41,88	-7637%	-46,49	-2349%	-28,95	-307%	134,27	44,93	218,21	73,86	-23,50	-3,84	-50,65	-55,79
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-10,08	-1837%	-12,08	-610%	-0,09	-1%	36,62	12,16	60,06	20,01	-20,38	-1,55	-17,34	-17,34
CDI		0,34	62%	1,02	51%	5,42	58%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,11	-19%	1,42	72%	10,85	115%	15,74	5,01	25,89	8,24	-1,55	6,66	-4,26	-4,26
IRF-M 1		0,60	110%	1,43	72%	6,63	70%	1,26	0,44	2,07	0,73	15,09	16,42	-0,25	-0,25
IRF-M 1+		-0,47	-86%	1,44	73%	12,64	134%	23,64	7,47	38,89	12,29	-1,73	5,99	-6,60	-6,60
IMA-B		-6,97	-1271%	-6,31	-319%	8,73	93%	34,06	11,09	55,92	18,24	-14,93	2,29	-12,39	-12,68
IMA-B 5		-1,75	-320%	-0,57	-29%	9,17	97%	13,99	4,57	23,00	7,51	-10,43	4,95	-5,38	-5,38
IMA-B 5+		-10,93	-1993%	-10,62	-536%	7,64	81%	52,26	16,90	85,72	27,81	-14,76	1,53	-17,69	-18,71
IMA Geral		-1,98	-361%	-0,99	-50%	8,26	88%	14,30	4,62	23,51	7,61	-11,35	3,95	-4,96	-4,96
IDkA 2A		-1,21	-221%	-0,00	0%	8,97	95%	12,10	3,92	19,89	6,45	-8,91	5,39	-4,40	-4,40
IDkA 20A		-16,46	-3001%	-17,67	-893%	5,06	54%	78,50	25,24	128,58	41,52	-14,33	0,99	-23,99	-26,47
IGCT		-30,86	-5628%	-36,84	-1861%	-21,87	-232%	120,84	40,36	197,11	66,36	-18,17	-3,13	-41,88	-47,38
IBrX 50		-30,37	-5538%	-37,60	-1899%	-26,14	-278%	122,37	40,96	199,66	67,34	-17,45	-3,90	-41,32	-47,67
Ibovespa		-29,90	-5453%	-36,86	-1862%	-23,98	-255%	119,20	39,99	194,50	65,75	-17,71	-3,61	-40,71	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 5,89% A.A.		0,55		1,98		9,42									

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 12,1615% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,01% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 11,09% 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 20,0051%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 8,24%, e o IMA-B de 18,24%.

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 17,3423%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 29,8138% 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 0,7657% e -0,7657% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 1,5518% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0399% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

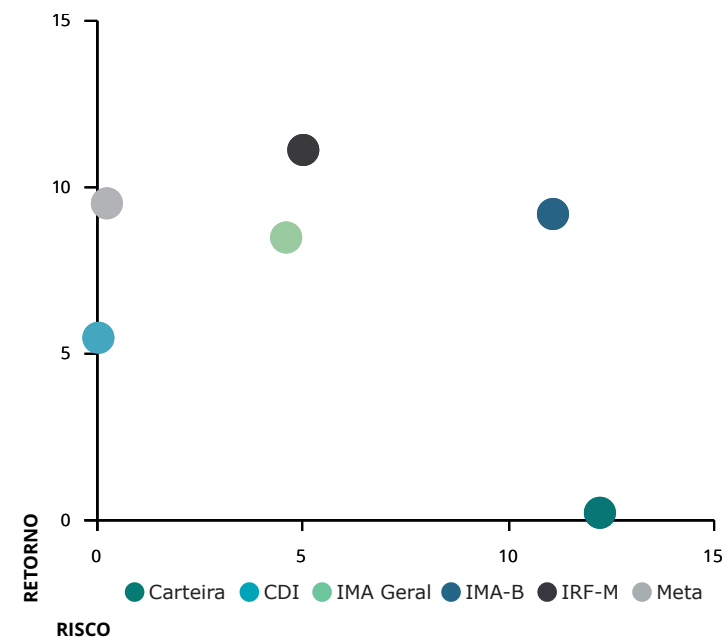
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	36,6175	23,0096	12,1615
VaR (95%)	60,0639	37,8022	20,0051
Draw-Down	-17,3423	-17,3423	-17,3423
Beta	30,3128	30,4199	29,8138
Tracking Error	2,3067	1,4494	0,7657
Sharpe	-20,3845	-14,7022	-1,5518
Treynor	-1,5512	-0,7005	-0,0399
Alfa de Jensen	-0,0671	-0,0178	0,0115

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.

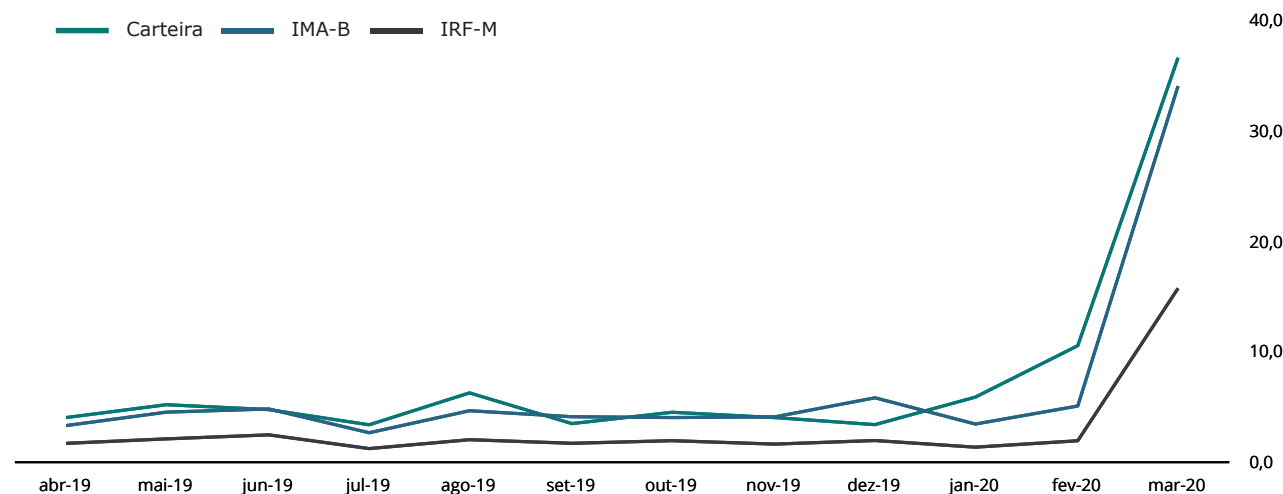
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA Geral, com 34,92% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.591.788,17 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$58.703.958,51, equivalente a uma queda de 8,36% 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	14,07%	-76.844,30	-0,01%
IRF-M	0,70%	-91.344,82	-0,01%
IRF-M 1	12,62%	158.012,97	0,02%
IRF-M 1+	0,75%	-143.512,45	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	22,94%	-5.487.623,04	-0,78%
IMA-B	2,18%	-1.007.940,34	-0,14%
IMA-B 5	11,12%	-1.398.064,03	-0,20%
IMA-B 5+	0,03%	-19.868,50	-0,00%
Carência Pós	9,62%	-3.061.750,17	-0,44%
IMA GERAL	34,92%	-4.591.788,17	-0,65%
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	6,69%	-3.126.838,49	-0,45%
F. Crédito Privado	0,35%	-546.485,99	-0,08%
Fundos RF e Ref. DI	1,59%	25.041,87	0,00%
Multimercado	4,75%	-2.605.394,36	-0,37%
OUTROS RF	0,62%	-89.073,25	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	20,75%	-45.331.791,26	-6,46%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,06%	-11.142.750,88	-1,59%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,85%	-7.758.086,97	-1,10%
Small Caps	3,27%	-7.266.627,29	-1,03%
Setorial	4,63%	-10.641.080,29	-1,52%
Outros RV	3,94%	-8.523.245,83	-1,21%
TOTAL	100,00%	-58.703.958,51	-8,36%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário 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+0	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+0	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: 95,00% até 90 dias; 0,06% entre 91 e 180 dias; 4,93% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2020	2.000.000,00	Aplicação	Itaú Soberano IRF-M 1
03/03/2020	75.598,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/03/2020	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA MID Small Cap
04/03/2020	2.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
06/03/2020	261.044,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/03/2020	127.814,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2020	200.000,00	Aplicação	BB FIA Governança
16/03/2020	233.099,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/03/2020	104.358,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2020	13.620.229,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2020	15.262,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

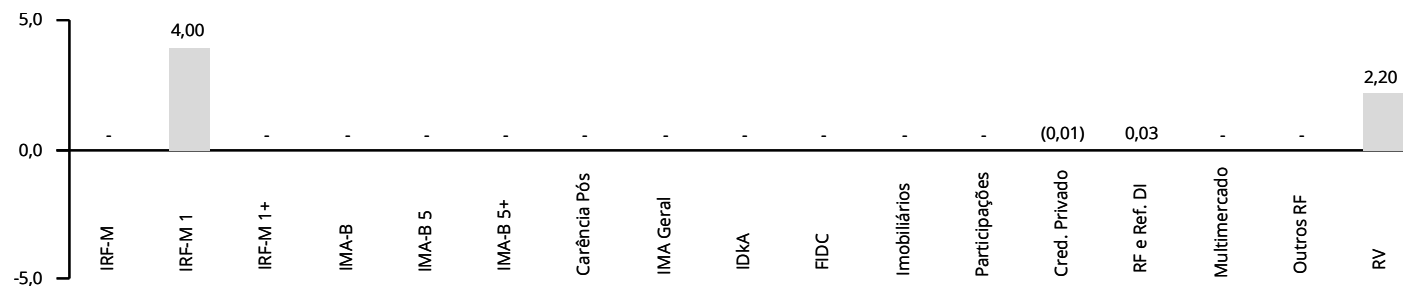
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2020	4.000.012,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/03/2020	120,30	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/03/2020	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/03/2020	8.903,20	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/03/2020	6.695,33	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/03/2020	2.771,61	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/03/2020	13.483,62	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/03/2020	2.872,58	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/03/2020	1.341,08	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/03/2020	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/03/2020	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/03/2020	1.547,40	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/03/2020	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/03/2020	794,33	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/03/2020	2.006,47	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/03/2020	4.855,32	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/03/2020	2.000.295,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/03/2020	2.395,78	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
05/03/2020	434.862,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/03/2020	2.103,39	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
06/03/2020	6.257,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2020	2.367,59	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
09/03/2020	28.996,48	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
10/03/2020	903.345,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2020	61.384,86	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/03/2020	234,40	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
13/03/2020	72,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	20.637.407,03
Resgates	14.491.352,39
Saldo	6.146.054,64

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

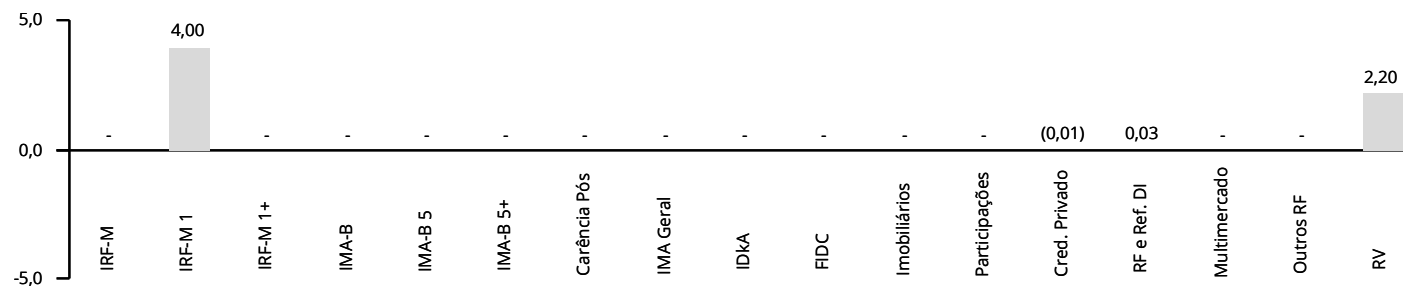
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

13/03/2020	2.154,76	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/03/2020	433.099,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2020	22.014,38	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
19/03/2020	3.328,03	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/03/2020	1,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2020	5.273,54	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/03/2020	31,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/03/2020	3.252,55	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/03/2020	230,59	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/03/2020	11.298,64	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado
25/03/2020	156.749,91	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
26/03/2020	18.719,82	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/03/2020	5.258.816,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2020	1.058.334,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	20.637.407,03
Resgates	14.491.352,39
Saldo	6.146.054,64

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 Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,436740612	10.536.452.770,12	596	7,25%	0,48%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,095735103	1.561.401.900,27	744	1,33%	0,60%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	19,039487363	4.397.326.460,64	620	4,47%	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	2,670029857	6.969.533.398,64	1.227	2,93%	0,30%	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	2,185753567	569.966.882,74	136	3,52%	4,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,168351063	579.731.612,89	74	0,62%	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	5,121960749	1.522.221.858,52	282	0,13%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,772620112	5.743.378.118,49	673	0,21%	0,03%	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	3,039015716	1.940.264.057,52	324	0,01%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,264919042	338.561.511,94	51	0,70%	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	2,241513194	489.047.898,60	95	0,23%	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	1,971027577	217.711.849,65	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	2,144764188	865.069.606,77	140	0,45%	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	5,858035174	4.885.428.546,31	703	0,68%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,728577328	667.671.168,60	165	0,22%	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	1,215224300	1.169.262.014,09	169	7,62%	4,58%	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	4,173127100	845.014.261,73	51	6,82%	5,66%	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	4,522071200	1.814.619.671,57	117	0,19%	0,08%	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	1,890883100	863.147.105,19	118	2,58%	2,10%	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	2,944910200	277.385.545,74	50	0,01%	0,02%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,396123200	424.117.007,88	187	0,27%	0,44%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,522692400	874.359.185,40	263	5,54%	4,45%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,680025000	5.503.080.783,31	689	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	1,247723000	983.585.151,09	107	0,16%	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	1,636110000	437.249.635,23	104	0,70%	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	1,622516000	49.310.645,00	21	0,69%	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	1,411297000	215.901.909,33	34	2,41%	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	1,717765000	63.236.548,27	18	0,73%	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	2,812466000	1.326.400.859,08	232	1,86%	0,98%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,257774000	5.890.819.394,91	913	0,17%	0,02%	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	2,977466000	9.363.308.744,85	917	4,04%	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	2,386516000	1.935.373.241,51	354	0,01%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,242954000	15.907.113.181,36	428	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
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,556251000	10.517.651.272,61	1.357	3,86%	0,26%	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	2,426292000	2.758.205.111,21	352	0,75%	0,19%	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	1,438330000	11.020.077.699,37	733	7,84%	0,50%	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	3,472679000	2.791.754.446,71	307	0,08%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,722808000	5.019.962.419,71	279	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	10,209261000	389.255.098,96	93	0,95%	1,71%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	24,430704000	85.674.508,84	37	0,00%	0,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	34,095450000	346.254.084,73	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	32,350844000	1.560.138.713,72	58	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	33,063327000	200.383.301,92	63	0,29%	1,01%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,681980000	112.435.811,13	22	0,32%	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	121,125100000	1.514.006.564,36	31	0,41%	0,19%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,167436460	9.459.861,16	14	0,04%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,856142481	466.945.578,58	201	0,36%	0,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,413037600	185.480.342,70	22	0,05%	0,20%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	6,911752200	2.344.032.164,50	21.972	4,34%	1,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	1,941297505	598.696.495,88	1.146	3,94%	4,62%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	12,923534590	751.642.834,81	32.861	2,53%	2,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	0,675662047	67.034.454,09	5.920	1,24%	12,95%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,329600901	174.973.757,74	7.223	3,39%	13,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	7,959141300	1.656.219.425,52	2.339	1,32%	0,56%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	7,517643500	1.544.761.661,54	2.167	3,27%	1,49%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	619,864259500	557.582.118,41	207	2,83%	3,57%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	1,663256000	477.022.607,99	121	0,96%	1,41%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	0,920627000	861.718.774,51	95	0,70%	0,57%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	1,533483000	86.348.577,23	59	0,38%	3,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	15,604002000	1.314.153.409,58	165	0,20%	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	22.950.584,45	3,3	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	353.139.819,27	50,3	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III	527.185,31	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	527.185,31	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 65,0
7º, IV	139.644.508,77	19,9	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	139.644.508,77	19,9	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	6.854.780,83	1,0	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		74,5	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	41.898.185,99	6,0	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	103.778.220,96	14,8	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 25,0
8º, III	33.356.031,76	4,8	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
TOTAL ART. 8º		25,5	35,0	✓ 35,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	✓ 10,0

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	101.671.256.900,62	0,00
BB Gestão DTVM	1.054.102.226.004,10	0,02
Bradesco	550.664.641.674,01	0,04
BRPP Estruturados	13.245.435.548,89	0,02
Caixa Econômica Federal	379.128.310.527,24	0,05
Itaú Unibanco	764.530.306.566,33	0,00
Security	9.467.567,59	2,65

Obs.: Patrimônio em 02/2020, 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.

Março foi marcado pelo aprofundamento do surto do covid-19, com a Organização Mundial da Saúde (OMS) decidindo por classificar a situação como pandemia já no início do mês. Diversos países ao redor do mundo observaram crescimentos substanciais tanto no número de casos quanto no número de mortes, levando à tomada de medidas de isolamento social, além de pacotes de estímulos e de combate ao vírus.

Na China, primeiro país afetado, os dados divulgados sobre fevereiro apontaram para uma piora expressiva na atividade econômica durante o mês. Os Índices de Gerentes de Compras (PMI) da indústria e de serviços sinalizaram uma expectativa de retração para ambos os setores em fevereiro de maneira mais drástica do que a esperada. Ainda, a produção industrial do primeiro bimestre caiu 13,5%, enquanto as vendas do varejo caíram 20,5%, muito superior às expectativas de -3% e -5%, respectivamente.

Já no final do mês começou a haver expectativa de melhora da economia do país asiático, com o PMI composto de março passando para 52,3 pontos, de volta ao nível de expansão da atividade. Porém, o fechamento de outra região do país pelo receio de uma segunda onda da doença levantou questionamentos sobre a possibilidade de realização dessa retomada.

Na zona do euro, março trouxe uma piora tanto econômica quanto social, com o número de casos e mortes explodindo em países como Itália e Espanha, que passaram a registrar mais mortes do que a China durante o mês. Com a deterioração do cenário, o Banco Central Europeu (BCE) lançou um pacote de estímulos de 750 bilhões de euros, de forma a dar liquidez aos mercados locais e estimular a sua economia.

Mesmo com dados positivos sobre a atividade econômica em janeiro, o mercado continuou pessimista em relação à Europa. Enquanto a produção industrial subiu 2,3% no primeiro mês do ano, frente à previsão de alta de 1,3%, e as vendas do varejo cresceram 0,6%, a prévia do PMI Composto de março caiu para 31,4 pontos, indicando uma expectativa de retração maior do que se antecipava.

Já para os Estados Unidos, o mês também trouxe uma piora expressiva no cenário, com o país se tornando o novo epicentro mundial do covid-19. O governo local, assim como seu banco central, o Federal Reserve (Fed), anunciaram várias medidas durante o mês para dar suporte à economia, injetar liquidez no mercado, estabilizar a moeda local e conter a propagação do coronavírus.

Dentre as principais medidas tomadas pelo governo estadunidense, se destacaram a proibição de voos provenientes da Europa continental, redução de impostos sobre salários e folhas de pagamento e um pacote emergencial de US\$ 2 trilhões que contou com a distribuição de até US\$ 1.200 por adulto americano. Já o Fed fez dois cortes surpresa em sua taxa de juros, o primeiro de 0,5 ponto percentual e o segundo de 1 ponto percentual, terminando o mês com uma taxa praticamente zerada, além de anular seus depósitos compulsórios e injetar US\$ 700 bilhões no setor financeiro local.

Em relação à eleição geral do país, março trouxe uma surpresa na Super Terça, com o candidato Joe Biden passando seu concorrente, Bernie Sanders, nas primárias democratas, o que trouxe um alívio para os mercados, que veem Biden como um candidato mais moderado.

No resto do mundo, a maioria dos países teve como preocupação principal a pandemia do covid-19. Vários bancos centrais efetuaram cortes em suas taxas de juros, além de tomarem medidas para prover liquidez aos seus mercados. Lugares como Chile, Argentina, França e Canadá decidiram fechar suas fronteiras como forma de contenção da propagação da doença. O coronavírus acabou causando, também, uma guerra de preços entre dois países produtores de petróleo, a Rússia e a Arábia Saudita, o que fez o valor dessa commodity despencar e imprimiu ainda mais volatilidade aos mercados.

Aqui no Brasil, o mês também foi de extremo estresse para os mercados, com a bolsa registrando 6 circuit breakers (dispositivo ativado quando há uma queda no dia de 10% ou mais) em um intervalo de apenas 8 dias. As preocupações com o impacto do coronavírus em solo nacional, juntas do efeito já registrado no resto do mundo, fizeram com que as perspectivas para a economia do país se deteriorassem de forma rápida e profunda, com as expectativas para o PIB de 2020 indo para o campo negativo.

Várias medidas foram anunciadas pelo governo para combater a pandemia e seus efeitos econômicos. Grande parte dos estados começaram a implementar medidas de isolamento social de forma a conter a propagação do vírus, enquanto no âmbito federal se anunciava redução de tarifas e isenção de impostos para produtos médico-hospitalares que fossem ajudar nos tratamentos da doença.

Projetos como o adiantamento do 13º salário para aposentados e pensionistas do INSS, adiamento do pagamento do FGTS pelas empresas, repasse mensal de R\$ 600 para trabalhadores informais, dentre outros, foram anunciados durante o mês com o objetivo de manter o emprego e garantir uma renda mínima aos trabalhadores. Foram lançadas também medidas para ajudar principalmente as empresas de menor porte, visto que são as mais suscetíveis a falência durante esse período de baixo ou nenhum faturamento.

Com todos os gastos incorridos no combate ao coronavírus, somado à piora de arrecadação esperada devido à redução na atividade, o governo se viu obrigado a fazer um pedido de reconhecimento de calamidade pública, que foi concedido pelo Congresso. Com isso, soltaram-se algumas amarras, como o cumprimento da meta para resultado primário fiscal.

Já o nosso Banco Central (BC) passou o mês controlando a alta do dólar, que apresentou considerável volatilidade, além de injetar liquidez na nossa economia de forma a tentar mitigar os efeitos negativos do covid-19. Ainda, frente a todas as decisões de outros bancos centrais de baixar suas taxas de juros, o BC cortou a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, passando-a para 3,75%.

Em relação aos indicadores divulgados em março aqui para o Brasil, o principal dado foi o Produto Interno Bruto (PIB) de 2019, que saiu no início do mês e decepcionou a muitos, com crescimento de apenas 1,1% no ano. Já a taxa de desemprego de fevereiro veio em linha com as expectativas do mercado, passando para 11,6% no mês, quando o Brasil ainda não tinha sido fortemente afetado pelo coronavírus.

Os dados sobre atividade econômica da indústria comércio e serviços que vieram durante o mês foram referentes a janeiro. Dentre eles, a produção industrial cresceu 0,9%, acima do esperado, o volume de serviços aumentou 0,6%, em linha com as expectativas, e as vendas do varejo caíram 1,2%, resultado pior do que o projetado. No entanto, com a deterioração da economia nacional devido à pandemia, esses dados tiveram pouco impacto no mercado, que já prevê uma queda para toda a atividade nos próximos meses.

Com toda essa conjuntura e a forte deterioração das expectativas que ela trouxe, março foi um mês de grandes perdas no mercado financeiro do Brasil e do resto do mundo, com a renda variável apresentando a maior queda no mês em décadas, e a renda fixa registrando resultados negativos na maioria dos seus índices.