

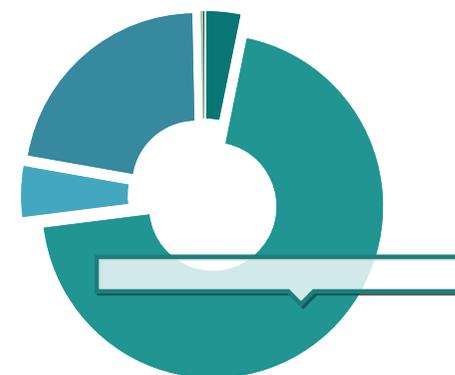
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2020



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	18
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

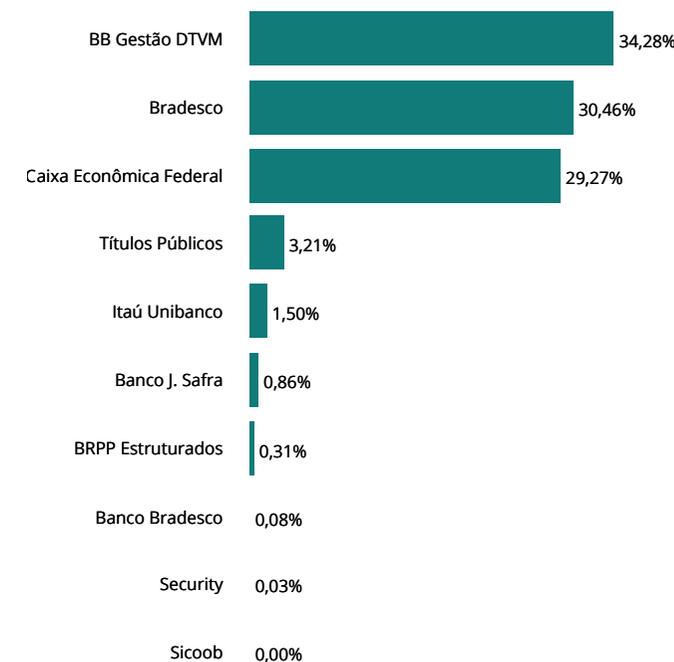
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,2%	23.297.207,94	22.950.584,45
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.655.858,81 ▼	1.667.285,00
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	515.476,05 ▼	519.033,07
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	863.885,20 ▼	867.626,73
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	249.578,72 ▼	251.300,93
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	287.975,44 ▼	289.962,61
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	147.827,39 ▼	148.847,47
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	373.408,16 ▼	375.984,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,0%	7.317.192,42	7.165.171,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,9%	6.873.979,63	6.731.166,63
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	5.012.026,12	4.934.205,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	69,8%	506.237.273,53	500.166.294,18
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	7,1%	51.393.886,23	50.929.108,39
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,0%	6.909.187,23 ▼	9.304.803,91
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,3%	31.542.813,15	31.390.096,13
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,3%	23.668.859,92 ▲	20.572.653,41
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3,4%	24.934.929,93	24.737.137,27
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	4.396.235,12	4.377.401,47
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	906.534,02	895.603,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.525.921,49	1.506.365,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	82.817,72	81.258,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,7%	4.927.845,77	4.887.753,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.618.391,60	1.610.923,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	433.181,67	433.271,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,4%	3.144.558,86	3.134.195,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,7%	4.795.793,92	4.744.926,78
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	1.520.204,02	1.518.032,21
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,5%	54.051.127,35	53.503.772,52
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	6,7%	48.269.292,51	47.864.582,44
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,2%	1.386.924,03	1.368.299,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,5%	18.208.993,44	18.109.806,68
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	45.384,84	44.506,17
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	2.037.352,42 ▲	1.868.012,74

POR SEGMENTO



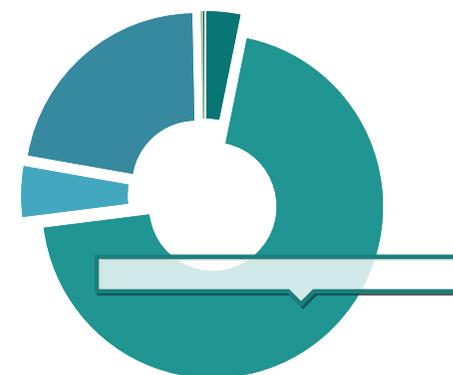
- Títulos Públicos 3,21%
- Fundos de Renda Fixa 69,81%
- Fundos de Renda Variável 21,91%
- Fundos Multimercado 4,75%
- Investimentos no Exterior 0,24%
- Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



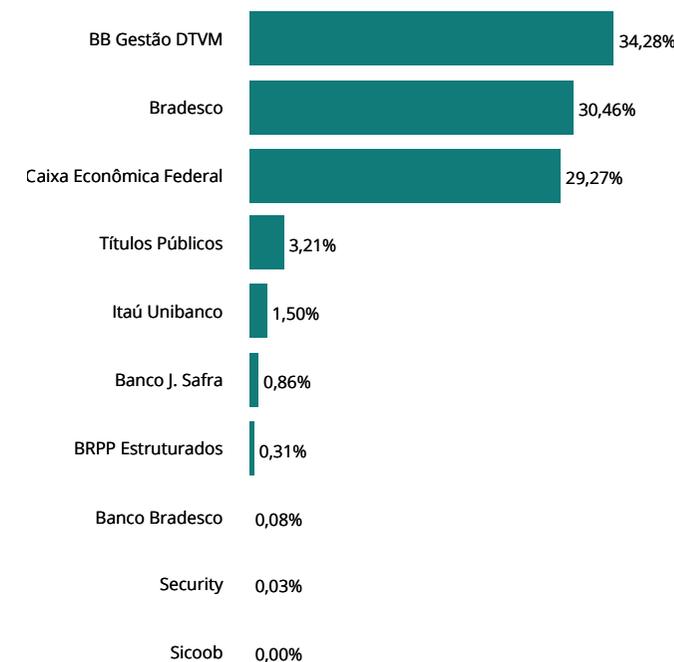
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	69,8%	506.237.273,53	500.166.294,18
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,4%	39.091.372,91 ▲	38.927.155,75
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	699,82	699,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.130.581,96	1.130.846,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,7%	4.942.491,00	4.908.330,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,7%	4.901.340,00	4.867.548,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,3%	17.000.820,00	16.935.564,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,7%	5.230.305,00	5.153.295,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,8%	13.173.408,70	13.064.773,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.191.954,64	1.176.621,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,9%	28.486.949,08	28.355.024,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	43.822,11	42.985,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	171.170,88	169.260,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,8%	27.212.637,64	27.095.247,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,7%	5.373.376,43	5.297.030,65
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,7%	55.684.802,94	55.072.785,25
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	533.763,82	527.185,31
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	30.959,69	30.915,39
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,9%	6.755.322,07	6.653.506,29
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	11.999,69	11.768,89
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	293.339,67	289.580,41
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	194.789,11	193.844,56
Itaú Soberano IRF-M 1	0,3%	2.029.590,95	2.020.899,33
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,3%	2.226.787,36	2.226.519,64
Safra FIC Institucional IMA-B	0,6%	4.473.387,07 ▲	2.881.535,65
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	251.365,75	250.859,72
FUNDOS MULTIMERCADO	4,7%	34.412.821,60	33.356.031,76
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.533.299,02	2.515.796,53
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,1%	379.976,27	375.150,50
Caixa Multimercado RV 30	4,3%	31.499.546,31	30.465.084,73
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	21,9%	158.882.303,25	145.676.406,95
BB FIA Governança	4,2%	30.690.097,52	27.651.804,15
BB FIC FIA Dividendos	2,7%	19.270.039,48	17.780.355,06

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 3,21%
- Fundos de Renda Variável 21,91%
- Investimentos no Exterior 0,24%
- Fundos Multimercado 4,75%
- Contas Correntes 0,09%

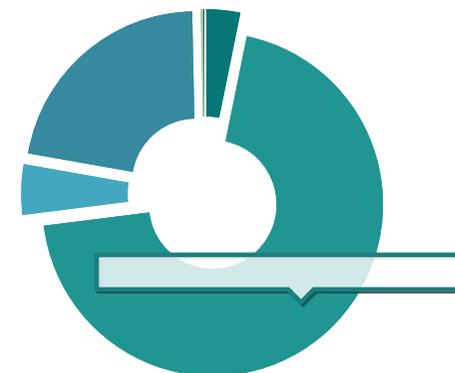
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	21,9%	158.882.303,25	145.676.406,95
BB FIC FIA Infraestrutura	1,3%	9.598.107,38	8.678.947,97
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,4%	24.645.744,37	23.819.800,02
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	9.903.532,26	9.234.374,75
Bradesco FIA MID Small Cap	3,6%	26.306.266,58	22.964.634,10
Bradesco FIA Selection	2,9%	21.244.318,64	19.883.660,65
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,0%	7.400.178,86	6.718.961,63
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,7%	5.370.811,97	4.885.029,51
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	2.906.898,05	2.642.390,70
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.546.308,14	1.416.448,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,2%	1.763.222,63	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	1.763.222,63 ▲	-
CONTAS CORRENTES	0,1%	617.758,55	855.512,67
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	587.968,65	825.192,79
Caixa Econômica Federal	0,0%	29.746,40	30.276,38
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	725.210.587,50	703.004.830,01

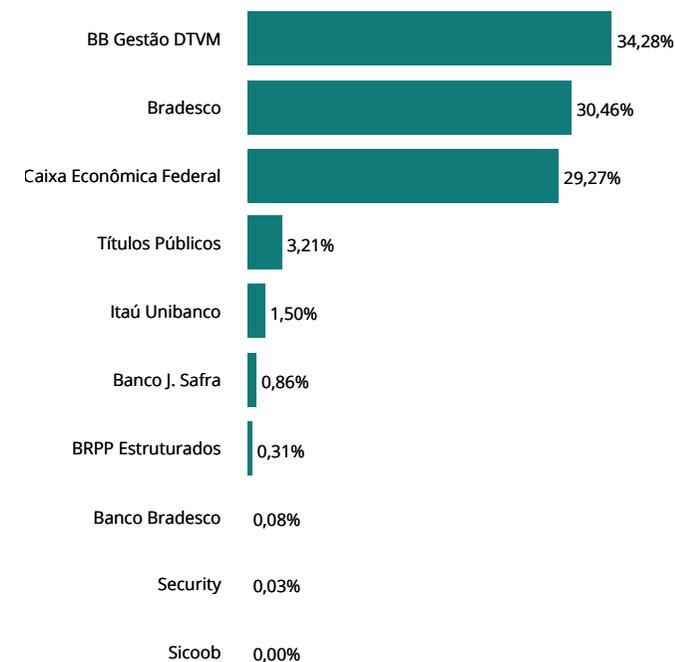
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 3,21%
 ■ Fundos de Renda Variável 21,91%
■ Fundos de Renda Fixa 69,81%
 ■ Investimentos no Exterior 0,24%
■ Fundos Multimercado 4,75%
 ■ Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
TÍTULOS PÚBLICOS	216.082,01	76.291,74	(2.339.369,80)	421.978,31			(1.625.017,74)
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	26.376,44	6.424,16	(60.048,57)	18.823,24			(8.424,73)
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	8.227,93	2.016,66	(18.676,61)	5.876,49			(2.555,53)
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	16.871,85	5.641,55	(32.208,83)	12.580,10			2.884,67
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	3.972,66	965,37	(9.053,70)	2.834,23			(1.281,44)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	4.583,84	1.113,89	(10.446,57)	3.270,27			(1.478,57)
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	2.353,04	571,80	(5.362,58)	1.678,74			(759,00)
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	5.964,29	1.464,87	(13.525,25)	4.260,86			(1.835,23)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(12.616,12)	7.391,82	(994.320,41)	152.021,13			(847.523,58)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(11.851,95)	6.944,09	(934.093,00)	142.813,00			(796.187,86)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	172.200,03	43.757,53	(261.634,28)	77.820,25			32.143,53
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63	(6.958.114,93)	3.807.176,80			2.145.585,36
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	152.114,93	185.718,87	(1.093.117,27)	464.777,84			(290.505,63)
BB FIC Previdenciário Fluxo	25.956,00	5.984,39	9.842,36	7.417,63			49.200,38
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	175.536,73	206.622,37	(572.524,77)	152.717,02			(37.648,65)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.684,73	50.138,50	119.078,62	96.206,51			267.108,36
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	119.373,64	108.003,26	(507.021,85)	197.792,66			(81.852,29)
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.816,98	14.130,80	(90.923,39)	18.833,65			(21.141,96)
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	36.435,54	79.462,52	(68.616,94)	10.930,36			58.211,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	60.896,73	135.622,84	(113.086,04)	19.555,70			102.989,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(110.251,54)	9.365,35	(9.926,92)	1.559,33			(109.253,78)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	32.742,29	38.093,57	(94.070,88)	40.092,57			16.857,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	10.625,87	12.069,24	(28.339,70)	7.467,96			1.823,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(137,66)	1.116,74	(4.952,43)	(89,93)			(4.063,28)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.767,98	17.741,96	(54.369,85)	10.363,76			(12.496,15)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	39.982,82	29.869,70	(5.262,33)	50.867,14			115.457,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.087,73	6.452,54	(20.637,92)	2.171,81			(8.925,84)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	87.654,34	129.640,02	(1.154.525,97)	547.354,83			(389.876,78)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	275.033,46	227.165,77	(1.013.927,48)	404.710,07			(107.018,18)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	186.561,72	407.458,25	(106.169,63)	18.624,86			506.475,20
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	101.671,16	119.889,36	(328.765,51)	99.186,76			(8.018,23)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(158.786,72)	146,87	(5.684,19)	878,67			(163.445,37)

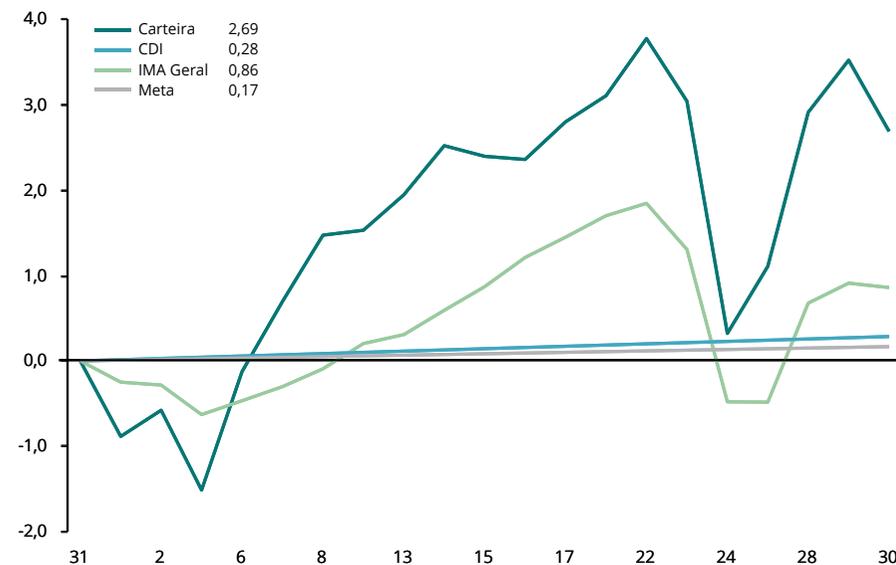
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.093.768,86	3.202.754,63	(6.958.114,93)	3.807.176,80			2.145.585,36
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	4.984,86	4.647,06	6.440,32	5.190,81			21.263,05
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	23.759,12	109.878,33	223.356,16	161.529,17			518.522,78
Caixa Brasil Referenciado	4,57	3,23	1,00	0,02			8,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(400,60)	2.891,02	(12.955,06)	(264,65)			(10.729,29)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	40.695,00	35.932,24	(135.846,00)	34.161,00			(25.057,76)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	40.185,00	35.529,35	(134.844,00)	33.792,00			(25.337,65)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	224.280,00	90.487,32	130.464,00	65.256,00			510.487,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	63.867,00	36.574,46	(376.938,00)	77.010,00			(199.486,54)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	64.244,63	58.335,78	(262.822,30)	108.635,20			(31.606,69)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	120.387,68	339.245,95	(89.953,88)	15.332,90			385.012,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.275,88	180.636,19	(518.900,50)	131.924,99			(51.063,44)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(19.724,69)	5.675,13	(5.263,32)	836,19			(18.476,69)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1.398,72	1.064,94	(191,83)	1.909,90			4.181,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.519,28	75.859,59	158.336,87	117.390,61			353.106,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	56.197,21	41.072,16	(23.728,97)	76.345,78			149.886,18
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	211.106,06	286.117,59	(72.060,65)	612.017,69			1.037.180,69
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	14.932,81	44.515,35	(39.679,48)	6.578,51			26.347,19
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	104,17	79,03	162,59	44,30			390,09
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	5.125,76	32.213,86	(433.446,37)	101.815,78			(294.290,97)
Itaú FIC IMA-B 5+	199,50	16.060,87	(1.452,17)	230,80			15.039,00
Itaú FIC Institucional Inflação	740,44	1.346,70	(21.619,38)	3.759,26			(15.772,98)
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.052,67	1.230,20	(3.373,60)	944,55			(146,18)
Itaú Soberano IRF-M 1	43,39	33,76	10.675,29	8.691,62			19.444,06
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(18.300,67)	(1.711,32)	(4.447,43)	267,72			(24.191,70)
Safrá FIC Institucional IMA-B	10.761,37	19.873,57	(206.821,77)	91.851,42			(84.335,41)
Security Referenciado Crédito Privado	562,97	469,35	(204,36)	506,03			1.333,99
FUNDOS MULTIMERCADO	(80.249,36)	(816.096,11)	(2.837.215,16)	1.056.789,84			(2.676.770,79)
BB Previdenciário Multimercado	3.230,00	4.470,30	(27.874,64)	17.502,49			(2.671,85)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.943,61	1.232,26	1.175,33	4.825,77			9.176,97
Caixa Multimercado RV 30	(85.422,97)	(821.798,67)	(2.810.515,85)	1.034.461,58			(2.683.275,91)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)	(65.927.137,87)	13.205.896,30			(74.644.575,24)
BB FIA Governança	(492.265,99)	(3.341.616,08)	(12.239.593,78)	3.038.293,37			(13.035.182,48)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.208.432,78)	(18.714.900,89)	(65.927.137,87)	13.205.896,30			(74.644.575,24)
BB FIC FIA Dividendos	(110.907,25)	(2.406.825,58)	(7.396.041,75)	1.489.684,42			(8.424.090,16)
BB FIC FIA Infraestrutura	(56.219,56)	(1.296.128,45)	(4.320.870,50)	919.159,41			(4.754.059,10)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(1.572.974,78)	(1.989.345,60)	(11.501.619,28)	825.944,35			(14.237.995,31)
Bradesco FIA Dividendos	(387.977,48)	(1.167.968,25)	(3.493.794,70)	669.157,51			(4.380.582,92)
Bradesco FIA MID Small Cap	334.701,02	(2.771.854,20)	(10.678.133,74)	3.341.632,48			(9.773.654,44)
Bradesco FIA Selection	(459.910,68)	(3.610.723,95)	(9.159.631,08)	1.360.657,99			(11.869.607,72)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(229.836,98)	(865.287,64)	(2.840.394,67)	681.217,23			(3.254.302,06)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(187.268,20)	(671.621,46)	(2.177.594,84)	485.782,46			(2.550.702,04)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(84.611,11)	(344.627,74)	(1.098.657,40)	264.507,35			(1.263.388,90)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	38.838,23	(248.901,94)	(1.020.806,13)	129.859,73			(1.101.010,11)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	-	-	263.222,63			263.222,63
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	-	263.222,63			263.222,63
TOTAL	(978.831,27)	(16.251.950,63)	(78.061.837,76)	18.755.063,88			(76.537.555,78)

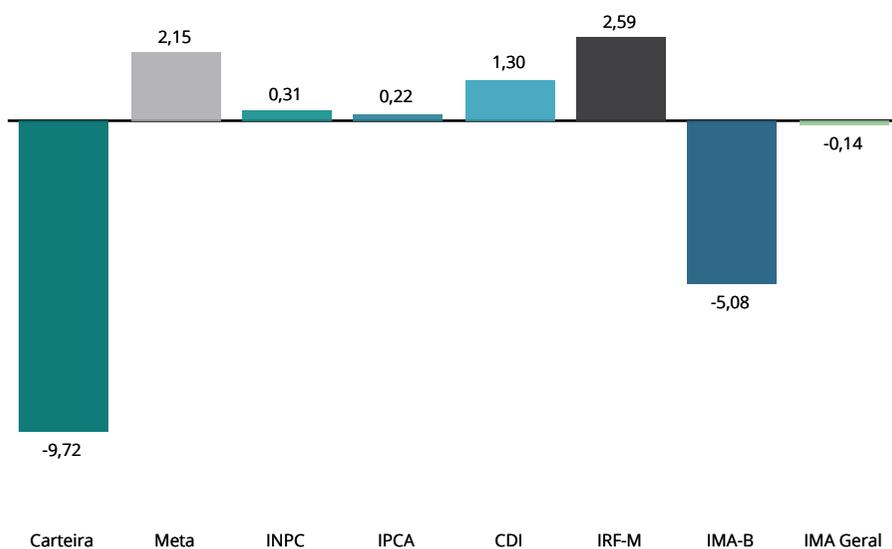
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,89% A.A.)

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	2,69	0,17	0,28	0,86	1.613	943	313
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-9,72	2,15	1,30	-0,14	-452	-746	6.933

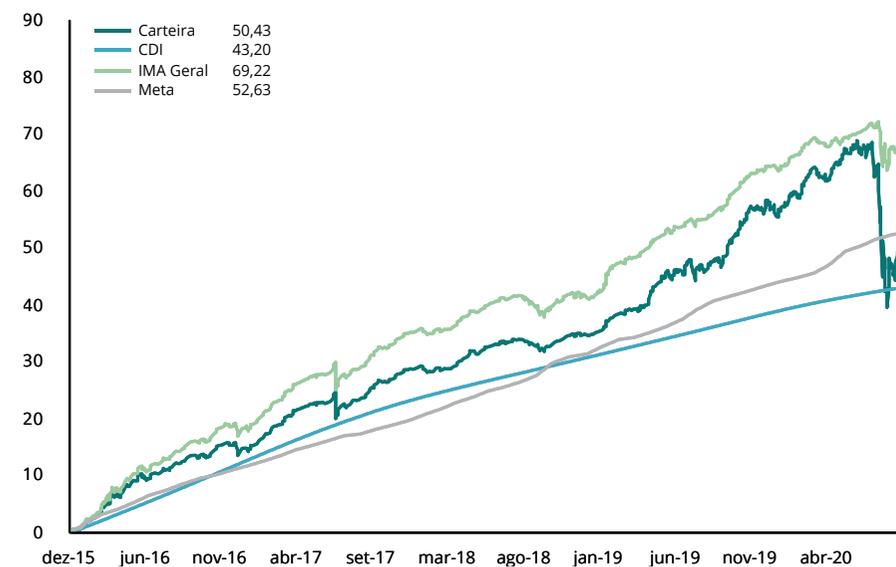
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-0,43	-259%	-6,76	-314%	0,58	7%	0,78	2,19	1,29	3,61	-94,83	-14,31	-0,68	-10,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-0,69	-411%	-7,28	-339%	-3,17	-37%	0,71	1,96	1,18	3,22	-130,28	-27,16	-0,93	-11,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	2,12	1274%	-10,38	-483%	7,24	85%	31,14	20,88	51,24	34,35	3,77	0,24	-8,19	-21,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	2,12	1274%	-10,38	-483%	7,24	85%	31,14	20,88	51,24	34,35	3,77	0,24	-8,19	-21,00
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,58	947%	-0,96	-45%	7,90	93%	12,30	8,36	20,24	13,75	11,67	1,64	-4,12	-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	0,91	548%	-0,28	-13%	8,60	101%	9,66	5,97	15,89	9,83	5,31	3,49	-2,71	-5,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,20	120%	0,95	44%	4,04	48%	0,01	0,06	0,02	0,10	-650,64	-130,89	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,49	292%	-0,12	-6%	8,46	100%	6,45	4,87	10,62	8,02	6,00	4,01	-2,26	-5,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,41	248%	1,79	83%	6,29	74%	0,99	0,53	1,63	0,87	13,65	10,93	-0,22	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,80	480%	-0,33	-15%	8,01	94%	8,20	5,17	13,49	8,50	4,97	3,31	-2,30	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,43	258%	-0,48	-22%	7,26	86%	5,76	4,36	9,48	7,17	4,13	2,86	-2,00	-4,96
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,22	733%	-5,36	-249%	8,42	99%	18,15	12,16	29,86	20,00	3,78	1,99	-5,07	-12,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	779%	-5,12	-238%	8,75	103%	18,03	12,16	29,67	20,01	4,14	2,15	-5,06	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,92	1152%	-8,86	-412%	8,42	99%	28,72	18,59	47,27	30,59	3,76	1,68	-7,67	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,82	492%	0,34	16%	10,94	129%	8,68	6,00	14,28	9,87	8,36	5,69	-3,05	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,46	278%	0,08	4%	9,25	109%	6,52	4,98	10,73	8,20	7,53	4,87	-2,23	-5,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	-0,02	-12%	-0,93	-43%	4,33	51%	1,45	1,18	2,38	1,94	-18,59	-4,67	-0,55	-1,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,33	199%	-0,42	-19%	7,78	92%	5,23	4,08	8,60	6,71	4,31	3,78	-1,83	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,07	644%	2,47	115%	11,39	134%	10,00	5,75	16,46	9,47	7,21	6,31	-2,78	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,14	86%	-0,60	-28%	5,95	70%	2,71	2,32	4,45	3,81	-0,44	1,85	-0,90	-2,66
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	1,02	614%	-0,30	-14%	8,12	96%	10,29	6,51	16,93	10,71	5,93	2,80	-2,89	-5,88
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,85	508%	-0,22	-10%	8,47	100%	9,24	5,71	15,21	9,39	5,01	3,51	-2,63	-5,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,36	817%	-5,25	-244%	8,71	103%	19,00	12,70	31,26	20,90	4,25	2,07	-5,28	-13,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,55	329%	-0,04	-2%	8,59	101%	7,23	5,26	11,90	8,65	6,20	3,89	-2,49	-5,66
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,97	1185%	-9,34	-435%	7,71	91%	28,69	20,42	47,22	33,60	3,93	1,43	-7,67	-19,06
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,25	153%	1,19	55%	4,85	57%	0,01	0,06	0,02	0,10	-216,14	-44,18	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	0,41	249%	1,78	83%	6,28	74%	0,99	0,52	1,62	0,86	12,51	10,79	-0,22	-0,25
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,00	2%	0,79	37%	4,44	52%	0,90	0,29	1,49	0,48	-24,23	-15,06	-0,29	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-0,02	-14%	-0,95	-44%	4,11	48%	1,45	3,91	2,38	6,42	-18,73	-9,98	-0,55	-3,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,70	418%	-0,54	-25%	11,38	134%	11,69	9,07	19,23	14,93	4,98	0,90	-3,91	-10,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,69	417%	-0,33	-16%	11,83	140%	11,69	9,06	19,23	14,91	4,97	0,90	-3,91	-10,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,39	231%	3,04	141%	9,27	109%	0,29	3,94	0,48	6,48	30,00	-2,97	-0,05	-2,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,49	897%	-3,71	-173%	10,17	120%	20,10	13,30	33,07	21,88	4,14	0,59	-5,64	-15,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,83	499%	-0,24	-11%	8,08	95%	8,30	5,28	13,66	8,68	5,24	3,33	-2,33	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	782%	-5,25	-244%	8,50	100%	18,10	12,22	29,79	20,10	4,14	2,02	-5,05	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,47	279%	-0,18	-8%	8,35	98%	6,57	4,90	10,81	8,06	5,71	3,85	-2,30	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,95	1168%	-8,95	-416%	8,01	95%	28,80	18,69	47,39	30,74	3,81	1,55	-7,69	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,13	677%	2,50	117%	11,40	134%	9,95	5,74	16,38	9,44	7,72	6,35	-2,76	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,43	260%	1,82	85%	6,37	75%	0,98	0,52	1,61	0,86	14,14	11,93	-0,22	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,44	865%	2,87	133%	13,66	161%	14,57	8,50	23,97	13,98	7,39	5,92	-4,02	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,11	667%	2,43	113%	13,48	159%	9,95	5,96	16,37	9,81	7,58	8,32	-2,76	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,25	749%	-5,21	-242%	8,48	100%	18,07	12,14	29,73	19,98	3,84	2,02	-5,03	-12,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,14	86%	1,28	59%	9,18	108%	5,18	1,97	8,51	3,24	-1,88	11,66	-1,57	-1,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,53	919%	-3,82	-178%	11,71	138%	19,94	14,00	32,82	23,04	5,20	3,18	-5,60	-12,79
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,96	1177%	-8,95	-416%	8,10	96%	28,60	18,54	47,06	30,50	3,85	1,58	-7,65	-18,62
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	1,30	779%	-5,10	-237%	8,74	103%	18,07	12,11	29,74	19,92	4,14	2,15	-5,04	-12,65
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	0,49	293%	-0,07	-3%	8,51	100%	6,55	4,87	10,78	8,02	6,01	4,07	-2,29	-5,34
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	252%	1,79	83%	6,32	75%	0,99	0,52	1,62	0,85	12,83	10,96	-0,22	-0,24
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,07	-42%	-6,35	-295%	-2,18	-26%	0,47	40,15	0,78	66,05	-59,59	0,04	-0,11	-27,06
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,77	1060%	-4,10	-191%	10,19	120%	20,85	13,81	34,32	22,73	5,63	2,61	-5,76	-13,28
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,20	121%	0,53	25%	2,94	35%	0,09	0,53	0,15	0,87	-73,32	-27,23	0,00	-0,31
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,70	418%	-0,11	-5%	6,08	72%	2,54	3,05	4,17	5,02	9,51	1,55	-0,52	-2,47
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,29	772%	2,47	115%	8,18	97%	6,88	5,23	11,32	8,60	12,66	3,33	-1,95	-3,71
Caixa Multimercado RV 30	CDI	3,40	2038%	-7,85	-365%	0,93	11%	13,16	12,39	21,67	20,38	14,15	-1,86	-1,89	-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	10,99	6596%	-29,95	-1394%	-13,42	-158%	46,53	41,89	76,73	68,89	14,34	-1,63	-7,04	-47,23
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	8,38	5030%	-30,43	-1416%	-16,58	-196%	42,25	35,97	69,63	59,16	11,56	-2,89	-7,32	-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	10,59	6358%	-32,76	-1524%	-7,75	-91%	44,32	43,67	73,09	71,84	14,60	-0,57	-7,95	-49,96
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	3,47	2082%	-36,54	-1700%	-25,58	-302%	58,52	42,36	96,30	69,64	1,44	-3,74	-12,54	-49,03
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	7,25	4350%	-30,67	-1427%	-19,78	-233%	39,65	38,79	65,33	63,78	11,37	-3,22	-6,00	-45,28
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	14,55	8735%	-26,73	-1243%	-2,54	-30%	47,77	40,98	78,82	67,42	17,34	0,20	-9,43	-46,11
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,84	4108%	-35,78	-1665%	-22,30	-263%	44,78	41,44	73,76	68,13	7,82	-3,34	-7,02	-49,77
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	10,14	6086%	-30,20	-1405%	-15,70	-185%	46,02	41,26	75,88	67,85	13,27	-2,15	-6,76	-46,48
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,94	5970%	-31,68	-1474%	-17,69	-209%	46,78	42,42	77,12	69,76	12,50	-2,36	-7,28	-47,84
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	10,01	6009%	-30,07	-1399%	-15,73	-186%	45,95	40,51	75,77	66,61	13,13	-2,25	-6,69	-46,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	9,17	5504%	-41,59	-1935%	-23,56	-278%	56,86	47,46	93,66	78,04	6,63	-2,66	-12,92	-55,79
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	16,94	10169%	18,54	863%	34,84	411%	39,12	28,97	64,63	47,69	27,80	5,99	-4,61	-22,47
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		2,69	1613%	-9,72	-452%	1,87	22%	15,09	12,81	24,85	21,08	12,93	-1,15	-14,54	-17,34
CDI		0,28	171%	1,30	61%	5,18	61%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,15	690%	2,59	121%	11,68	138%	10,21	5,76	16,80	9,48	7,00	6,59	-2,76	-4,26
IRF-M 1		0,45	267%	1,88	88%	6,58	78%	1,01	0,52	1,65	0,86	12,64	15,73	-0,22	-0,25
IRF-M 1+		1,50	901%	2,96	138%	13,92	164%	14,93	8,56	24,56	14,08	6,88	6,02	-4,02	-6,60
IMA-B		1,31	789%	-5,08	-236%	8,97	106%	18,51	12,22	30,46	20,11	4,97	2,04	-5,04	-12,68
IMA-B 5		0,49	293%	-0,09	-4%	8,65	102%	6,64	4,92	10,92	8,09	2,63	4,06	-2,29	-5,38
IMA-B 5+		2,01	1209%	-8,82	-410%	8,54	101%	29,31	18,78	48,24	30,89	5,57	1,51	-7,68	-18,71
IMA Geral		0,86	515%	-0,14	-7%	8,46	100%	8,36	5,18	13,75	8,52	5,68	3,73	-2,28	-4,96
IDkA 2A		0,57	343%	0,57	27%	8,59	101%	6,06	4,26	9,97	7,01	3,93	4,61	-2,10	-4,40
IDkA 20A		1,77	1063%	-16,22	-754%	5,75	68%	44,41	28,11	73,10	46,24	4,05	0,90	-10,74	-26,47
IGCT		10,99	6595%	-29,90	-1391%	-12,83	-151%	47,05	42,33	77,66	69,63	18,63	-1,50	-7,10	-47,38
IBrX 50		10,48	6294%	-31,05	-1445%	-17,72	-209%	47,81	42,94	78,90	70,62	17,62	-2,30	-6,67	-47,67
Ibovespa		10,25	6155%	-30,39	-1414%	-15,73	-186%	46,78	41,92	77,20	68,94	17,59	-2,06	-6,84	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 5,89% A.A.		0,17		2,15		8,48									

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 12,8134% 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 5,76% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,22% 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 21,0776%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,48%, e o IMA-B de 20,11%.

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 29,8627% 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 0,8073% e -0,8073% 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 1,1453% 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 0,0310% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

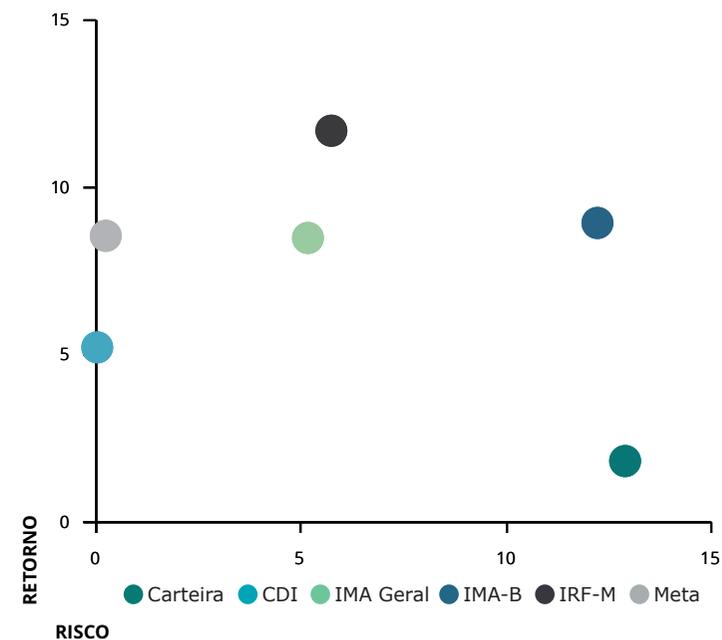
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	15,0950	24,8084	12,8134
VaR (95%)	24,8498	40,7675	21,0776
Draw-Down	-14,5422	-17,3423	-17,3423
Beta	29,8984	30,3860	29,8627
Tracking Error	0,9509	1,5639	0,8073
Sharpe	12,9286	-10,9495	-1,1453
Treynor	0,4112	-0,5631	-0,0310
Alfa de Jensen	-0,0320	-0,0314	0,0071

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.

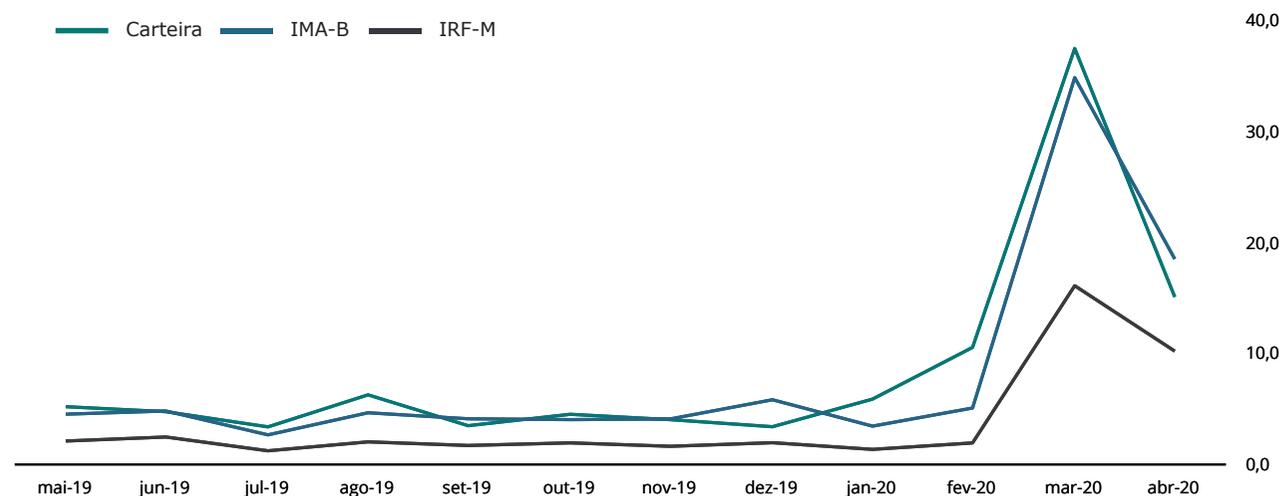
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA Geral, com 34,16% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.634.783,12 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$63.206.316,72, equivalente a uma queda de 8,72% 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	14,12%	-73.758,98	-0,01%
IRF-M	0,69%	-92.325,89	-0,01%
IRF-M 1	12,70%	164.147,80	0,02%
IRF-M 1+	0,74%	-145.580,89	-0,02%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	22,61%	-5.660.472,97	-0,78%
IMA-B	2,36%	-1.126.066,06	-0,16%
IMA-B 5	10,82%	-1.404.955,09	-0,19%
IMA-B 5+	0,03%	-20.254,33	-0,00%
Carência Pós	9,40%	-3.109.197,49	-0,43%
IMA GERAL	34,16%	-4.634.783,12	-0,64%
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	6,33%	-3.220.707,99	-0,44%
F. Crédito Privado	0,34%	-546.651,44	-0,08%
Fundos RF e Ref. DI	1,23%	18.962,39	0,00%
Multimercado	4,75%	-2.693.018,94	-0,37%
OUTROS RF	0,61%	-89.456,48	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	22,17%	-49.527.137,17	-6,84%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,31%	-12.056.133,87	-1,66%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,03%	-8.379.388,99	-1,16%
Small Caps	3,63%	-8.324.009,60	-1,15%
Setorial	4,73%	-11.215.539,90	-1,55%
Outros RV	4,48%	-9.552.064,80	-1,32%
TOTAL	100,00%	-63.206.316,72	-8,72%

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		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
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% CDI
FUNDOS MULTIMERCADO								
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								
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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	D+1	D+0	D+31	D+33	1,50	Não há	Não há

FUNDO

CNPJ

APLICAÇÃO

RESGATE

OUTROS DADOS

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,14% até 90 dias; 0,06% entre 91 e 180 dias; 4,80% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/04/2020	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
02/04/2020	1.500.000,00	Aplicação	Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
02/04/2020	1.500.000,00	Aplicação	Safrá FIC Institucional IMA-B
13/04/2020	247.640,51	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
14/04/2020	519.332,91	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/04/2020	388.772,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2020	1.549,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2020	2.687,99	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
17/04/2020	233.311,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/04/2020	3.514,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2020	71.144,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2020	9.473.650,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2020	1.572.910,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

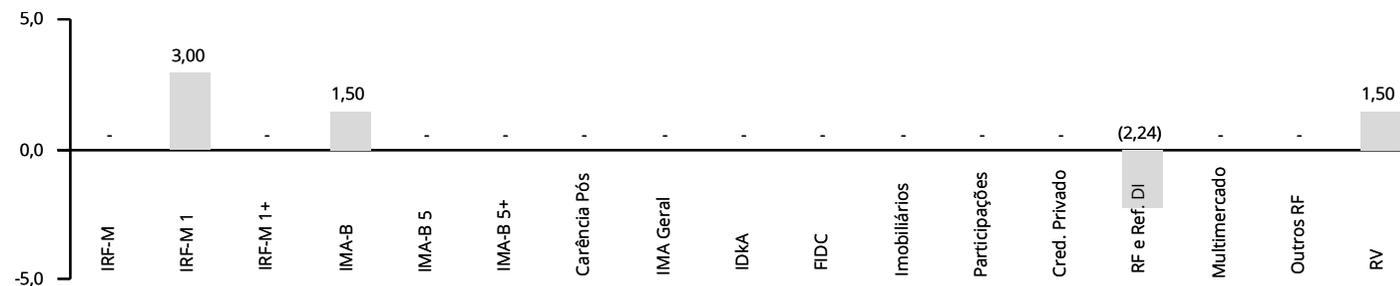
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2020	804,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/04/2020	5.924.648,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/04/2020	228.921,29	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
02/04/2020	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/04/2020	8.795,93	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/04/2020	6.695,30	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/04/2020	2.738,21	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/04/2020	13.483,66	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/04/2020	2.837,97	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/04/2020	1.324,92	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/04/2020	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/04/2020	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/04/2020	1.528,76	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/04/2020	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/04/2020	784,76	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/04/2020	1.982,29	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/04/2020	4.855,26	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/04/2020	1,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2020	448.430,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2020	6.258,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/04/2020	911.201,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2020	2,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2020	247,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2020	41.632,04	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/04/2020	4.910,27	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/04/2020	227.351,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2020	5.265,53	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.514.516,09
Resgates	14.826.068,36
Saldo	3.688.447,73

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

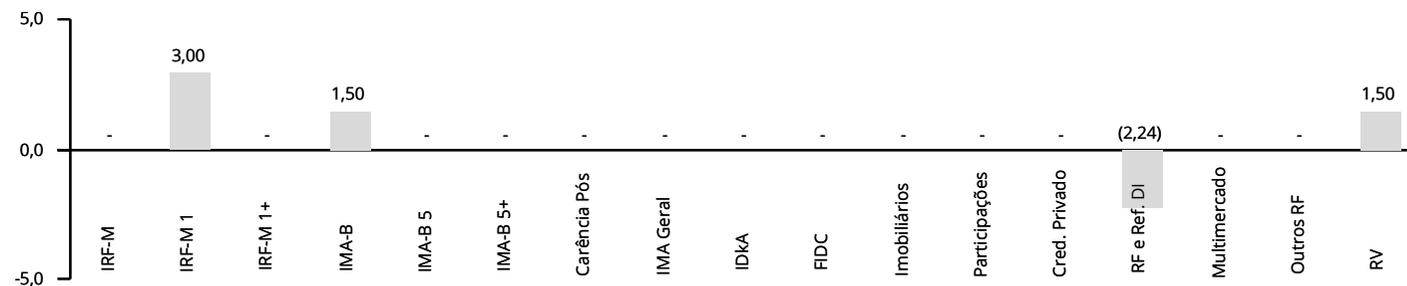
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

22/04/2020	3.280,34	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/04/2020	1.920,90	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/04/2020	102.537,88	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/04/2020	16,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2020	3.891,91	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/04/2020	11.149,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2020	190.427,83	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/04/2020	20.036,56	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/04/2020	6.617.775,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.514.516,09
Resgates	14.826.068,36
Saldo	3.688.447,73

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	1,449852273	10.512.346.440,60	595	7,09%	0,49%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,099902288	1.637.982.393,12	746	0,95%	0,42%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	19,132117017	4.608.504.106,72	618	4,35%	0,68%	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	2,681038634	7.168.032.689,23	1.251	3,27%	0,33%	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	2,203230367	568.109.562,43	135	3,44%	4,39%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,177680335	582.225.892,55	74	0,61%	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	5,184471499	1.433.166.438,94	279	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	5,847560506	5.412.184.320,42	670	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	3,097333779	1.959.264.029,90	320	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	2,283497399	341.338.616,41	51	0,68%	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	2,251904466	491.315.041,18	95	0,22%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,970618469	217.666.661,14	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	2,151856222	867.930.109,24	140	0,43%	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	5,920835198	4.883.028.533,84	700	0,66%	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	1,731050356	668.626.387,30	165	0,21%	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	1,227656300	1.194.562.049,15	172	7,46%	4,52%	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	4,208412200	797.207.576,72	51	6,66%	6,05%	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	4,583624200	1.856.360.049,61	116	0,19%	0,07%	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	1,901239400	887.003.090,20	118	2,51%	2,05%	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	3,003051000	253.113.651,78	51	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	3,404778600	429.126.354,79	191	0,28%	0,47%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,533160000	900.254.306,47	266	5,39%	4,34%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,680153000	4.876.604.207,95	677	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	1,247431000	983.355.098,48	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	1,647497000	440.292.930,31	104	0,68%	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	1,633780000	49.652.978,76	21	0,68%	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	1,416735000	216.733.858,48	34	2,35%	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	1,743435000	64.181.530,37	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	2,835852000	1.321.410.738,84	230	1,82%	1,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,300227000	5.880.207.997,15	906	0,16%	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	2,991319000	9.104.032.681,09	913	3,93%	0,31%	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	2,432940000	1.937.305.372,80	353	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	2,268263000	16.130.391.856,09	427	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	2,567326000	10.765.141.210,50	1.370	3,76%	0,25%	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	2,461262000	2.809.224.859,68	354	0,74%	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	1,454314000	11.368.843.034,79	743	7,68%	0,49%	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	3,516013000	2.806.802.535,15	307	0,07%	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	17,748201000	5.079.848.328,78	283	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	10,365489000	400.972.197,96	88	0,93%	1,68%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	24,909802000	85.739.122,81	36	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	34,538068000	352.713.830,23	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	32,508481000	1.545.738.244,23	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	33,205528000	219.155.027,19	64	0,28%	0,93%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,682062000	112.357.848,90	22	0,31%	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	123,263301000	1.513.391.577,90	31	0,62%	0,30%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,167774210	9.478.943,36	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,876012768	477.721.918,26	201	0,35%	0,53%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,431214300	188.882.864,22	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	7,146445200	2.360.480.281,24	21.188	4,35%	1,33%	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	2,154601176	669.048.657,55	1.220	4,24%	4,59%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	14,006301954	816.453.425,74	32.789	2,66%	2,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	0,747219237	76.539.690,91	6.004	1,32%	12,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,410379106	184.144.622,94	7.393	3,40%	13,38%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	8,535890600	1.761.839.540,18	2.321	1,37%	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	8,611551700	1.742.936.358,49	2.155	3,63%	1,51%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	662,282166400	593.878.228,05	206	2,93%	3,58%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	1,831889000	529.649.188,40	120	1,02%	1,40%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,012177000	880.179.064,16	94	0,74%	0,61%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	1,686987000	98.260.621,40	61	0,40%	2,96%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	17,034574000	1.465.473.198,75	164	0,21%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	478,948120000	949.289.216,91	306	0,24%	0,19%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
--------	------	----------	------	-------------	----------	---------	---------	--------	---------------	--------

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 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; 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	23.297.207,94	3,2	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	360.227.344,06	49,7	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,0	5,0	✓ 5,0
7º, III	533.763,82	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	533.763,82	0,1	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,0	65,0	✓ 65,0
7º, IV	138.601.777,42	19,1	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	138.601.777,42	19,1	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	6.874.388,23	0,9	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		73,1	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	46.367.986,40	6,4	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,0	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	112.514.316,85	15,5	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,0	25,0	✓ 25,0
8º, III	34.412.821,60	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
TOTAL ART. 8º		26,7	35,0	✓ 35,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	1.763.222,63	0,2	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		0,2	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	96.233.735.415,92	0,01
BB Gestão DTVM	1.056.994.778.506,60	0,02
Bradesco	516.493.338.606,59	0,04
BRPP Estruturados	13.775.849.179,95	0,02
Caixa Econômica Federal	367.639.974.192,94	0,06
Itaú Unibanco	724.353.247.240,81	0,00
Security	9.459.861,16	2,66

Obs.: Patrimônio em 03/2020, 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.

Abril trouxe melhoras nas perspectivas de diversos países, que começaram a ver o número de novos casos de covid-19 reduzindo diariamente em seus territórios. Países como Itália, Áustria e Estados Unidos divulgaram planos de reabertura das suas economias, alimentando o otimismo em relação aos meses seguintes. No entanto, o mês de abril também trouxe diversas divulgações que demonstraram o peso que a pandemia teve na atividade econômica mundial no primeiro trimestre de 2020.

A China, país que já via uma redução na propagação do coronavírus desde o início de abril, começou o mês isolando outra província sua, a de Henan, com o objetivo de conter uma possível segunda onda do vírus no país. Ainda assim, seu banco central efetuou cortes nas taxas de juros ao longo do mês, na tentativa de reanimar a economia nas outras regiões, nas quais o pior já havia passado.

O Produto Interno Bruto (PIB) do gigante asiático no primeiro trimestre foi divulgado, apresentando queda anualizada de 6,8%. Ao lado dos dados de produção industrial e vendas do varejo de março, que caíram 1,1% e 15,8% no mês, respectivamente, a queda do PIB demonstrou o forte impacto da pandemia, algo que também pôde ser observado em outras economias ao redor do mundo.

Nos Estados Unidos, a redução no PIB no primeiro trimestre não foi tão brusca, mas ainda assim apontou para um efeito negativo na economia local, com queda anualizada de 4,8%. O país, que continuou sendo o epicentro da doença no mundo, também apresentou diminuição em sua produção industrial e vendas do varejo, com quedas respectivas de 6,3% e 8,7% no mês de março.

Apesar de a pandemia continuar sendo um problema grande, o presidente Donald Trump anunciou ainda em abril um plano de reabertura da economia em 3 fases, a ser aplicado em cada estado por seus governadores, de acordo com a progressão da doença no território. É esperado que alguns estados comecem a aplicar o plano a partir de maio. No fim do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) realizou sua reunião sobre a taxa de juros dos Estados Unidos, decidindo por mantê-la no nível em que já se encontrava, entre zero e 0,25%.

Assim como Estados Unidos e China, a zona do euro também teve variação do PIB negativa no primeiro trimestre do ano, divulgada em abril. A queda, no entanto, foi muito maior na região, de 3,8% no trimestre, o que equivale a 14,4% em termos anualizados. A região havia sido profundamente afetada pela pandemia nos meses anteriores, com número expressivo de mortes na Itália e na Espanha, além de grande número de casos em outros países.

Por outro lado, a zona do euro teve notícias positivas em relação a progressão da covid-19, com a maioria de seus países observando uma redução no número de novos casos ao longo do mês. Com essa redução no contágio, diversos países europeus começaram a formular e anunciar planos para reabertura das economias locais, o que aumentou o otimismo de maneira geral no continente.

O conflito em relação ao petróleo, que havia começado em março, chegou a um desfecho após reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (OPEP+) que trouxe um acordo para corte na produção diária de 9,7 milhões de barris. No entanto, o preço do insumo voltou a cair fortemente no fim do mês, por causa do aumento da percepção de que a demanda pela matéria-prima continuaria baixa por mais tempo, o que acabou puxando a inflação para baixo.

Aqui no Brasil, abril foi marcado por conflitos na área política, com a saída de Luiz Henrique Mandetta do Ministério da Saúde e de Sérgio Moro do Ministério de Justiça e Segurança Pública. A última, porém, foi a que mais pesou para o governo, que se viu diante de uma possível crise de credibilidade após a acusação de intervenção na Polícia Federal feita por Moro em seu pronunciamento de saída.

Outro fato que trouxe preocupação foi o atrito entre a Casa Civil e o Ministério da Economia, causado pelo projeto de reabertura da economia Pró-Brasil. O projeto, com pautas econômicas e criado pela Casa Civil, gerou um desconforto com o ministro da economia, Paulo Guedes, que viu problemas para financiar o plano com dinheiro público. No final do mês, o plano acabou sendo congelado pelo Governo Federal, o que foi visto como forma de evitar uma crise institucional que seria causada por um eventual descontento e saída de Guedes do governo.

Em relação ao combate à pandemia, duas pautas dominaram o Congresso em abril: o Projeto de Emenda à Constituição (PEC) do "Orçamento de Guerra", que prevê um orçamento extraordinário para combate à pandemia, e o auxílio aos estados e municípios, que terão sua arrecadação prejudicada devido à crise. Ambas as pautas foram extensamente debatidas nas duas casas e terminaram o mês sem serem promulgadas, mas com claro progresso em suas tramitações.

Em relação aos indicadores divulgados durante o mês para o Brasil, muitos ainda não refletiram o efeito do coronavírus. As vendas do varejo, por exemplo, aumentaram 3% em fevereiro na comparação anual. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) também registrou aumento nesse mês, crescendo 0,6% comparado a fevereiro de 2019. O setor de serviços, embora ainda não tivesse sido afetado pela covid-19, apresentou queda de 1% em fevereiro.

Já os dados divulgados referentes a março trouxeram uma ideia de como a economia estava começando a ser abalada. A arrecadação federal no terceiro mês do ano já foi afetada pelo coronavírus, ainda que seus fatos geradores fossem em sua maioria de fevereiro, levantando R\$ 109,718 bilhões, o que representou uma queda de 3,32% quando comparada à arrecadação de março de 2019.

As Transações Correntes também foram influenciadas pela pandemia, tendo o primeiro superávit mensal desde julho de 2017 causado pela redução de remessas de lucros, juros, salários e aluguéis ao exterior. O fato de haver uma perda de renda que ocasionou essa diminuição nas transferências ao exterior, fez com que o saldo em Transações Correntes ficasse positivo em US\$ 868 milhões no mês.

A única variável aparentemente pouco afetada pela pandemia em março foi a taxa de desemprego, que surpreendeu positivamente ao passar para 12,2%, meio ponto percentual abaixo da registrada no mesmo mês em 2019. O fato de março ter sido apenas o começo do período de isolamento social aqui no Brasil contribuiu para que essa taxa viesse mais baixa do que a esperada pelo mercado. Por isso, esse resultado não trouxe muito alento aos mercados em abril, visto que a expectativa passou a ser de um período mais prolongado de fraca atividade.

Com todos esses fatores, abril foi um mês de estabilização das expectativas e leve recuperação no mercado de renda variável. O índice Ibovespa, principal benchmark da nossa bolsa, acumulou alta de 10,25% no mês. Para o mercado de renda fixa, o desempenho também foi positivo, com alta nos principais índices e redução na volatilidade comparativamente ao mês anterior, refletindo uma incerteza menor do que a observada em março.