

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2019



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	7
Análise do Risco da Carteira _____	9
Liquidez e Custos das Aplicações _____	11
Movimentações _____	12
Enquadramento da Carteira _____	13
Comentários do Mês _____	15

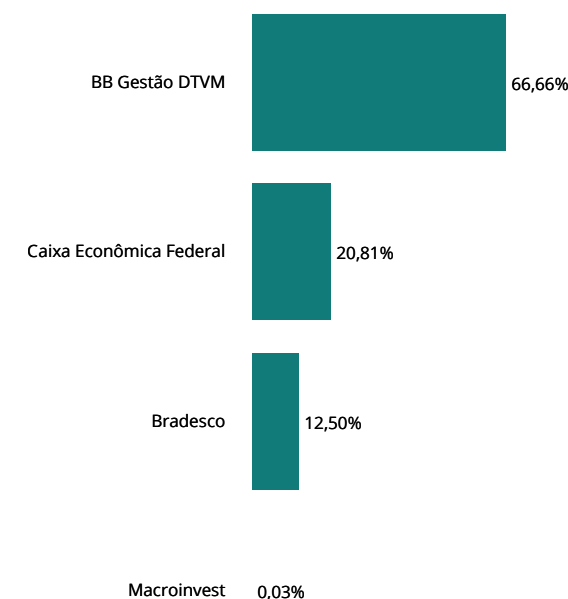
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,7%	20.030.013,80	20.026.537,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,9%	1.817.436,93	1.808.523,90
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	18,1%	4.184.759,04	4.181.215,96
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4,8%	1.116.884,40	1.111.140,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,1%	2.570.971,19	2.581.694,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	4,2%	968.029,45	975.730,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	1,7%	384.344,96	383.431,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	5,0%	1.162.549,44	1.161.201,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1,7%	384.651,36	383.738,44
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,9%	197.825,53	197.482,67
BB Previdenciário Títulos Públicos X	3,4%	796.983,78	796.263,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1,8%	419.762,09	421.628,38
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	4,6%	1.067.752,10	1.072.353,86
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	6,1%	1.400.537,61	1.393.225,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	2,1%	486.715,13	498.742,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,7%	2.249.538,87	2.237.791,23
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,5%	814.984,39	816.041,19
Santos Credit Master Crédito Privado	0,0%	6.287,53	6.332,80
FUNDOS MULTIMERCADO	8,0%	1.849.631,25	1.840.654,00
BB Previdenciário Multimercado	3,9%	894.647,63	889.959,93
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	0,8%	189.725,61	188.973,10
Caixa Juros e Moedas Multimercado	3,3%	765.258,01	761.720,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,3%	1.230.113,87	1.200.642,34
BB FIA Previdenciário Governança	1,6%	362.607,86	360.802,34
BB FIC FIA Consumo	1,6%	373.076,72	356.345,14
BB FIC FIA Previdenciário Valor	0,8%	192.367,45	194.114,34
Caixa FIA Consumo	1,3%	302.061,84	289.380,52
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	1.626,03
Banco do Brasil	0,0%	-	1.626,03
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	23.109.758,92	23.069.459,47

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 86,67%
 ■ Fundos de Renda Variável 5,32%
 ■ Fundos Multimercado 8,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS

%

AGOSTO

JULHO

▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

▼ Saída de Recursos

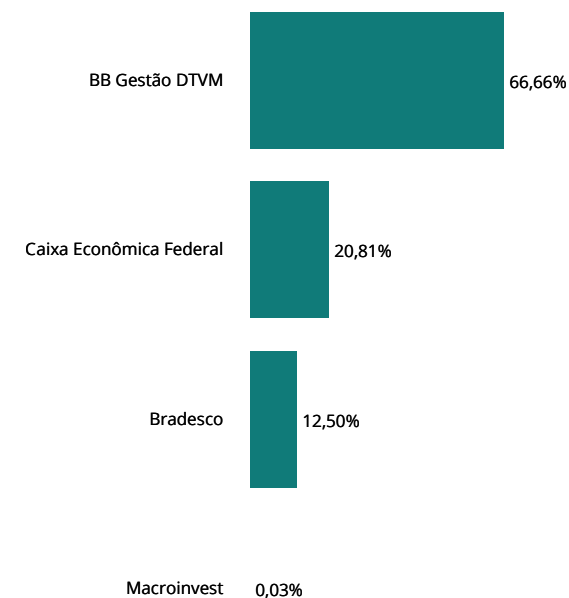
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 86,67% ■ Fundos de Renda Variável 5,32%
■ Fundos Multimercado 8,00%

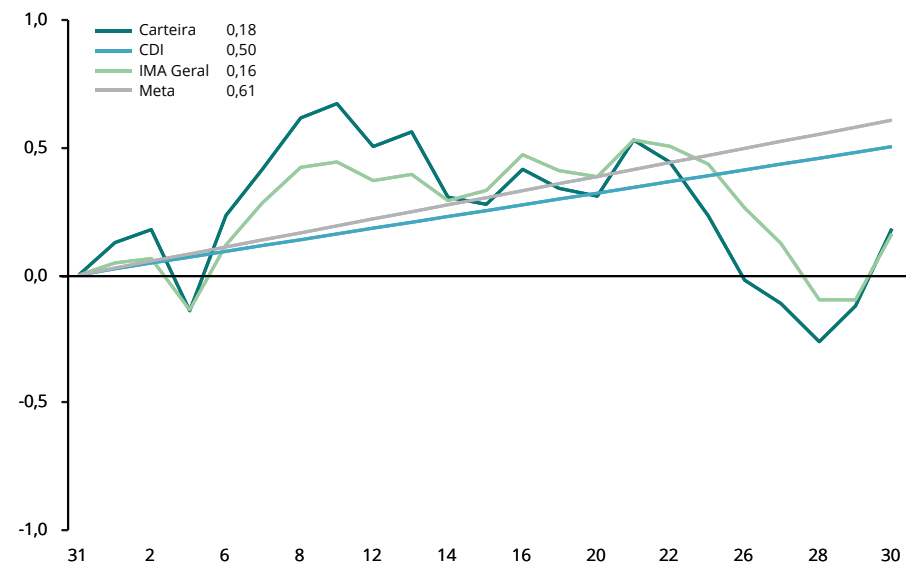
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



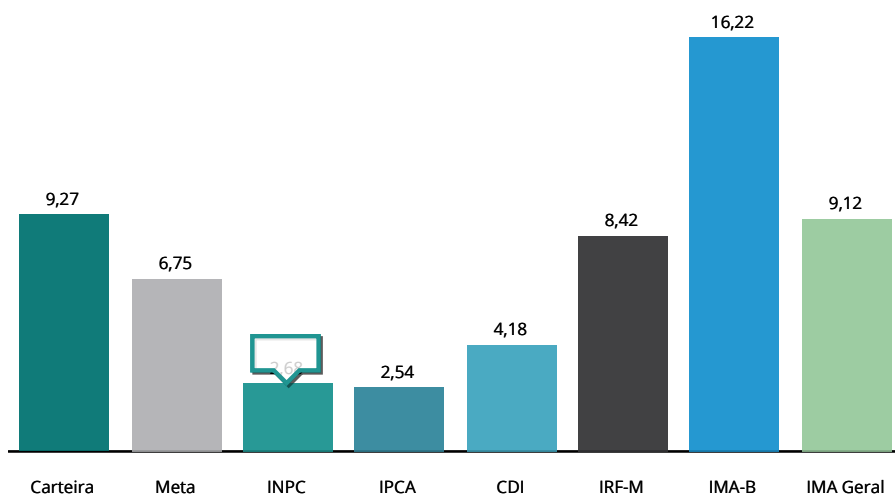
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.389.485,77	187.235,84	3.476,70					1.580.198,31
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	52.507,45	9.877,80	8.913,03					71.298,28
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	215.330,78	39.206,73	3.543,08					258.080,59
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	83.114,31	9.331,62	5.743,86					98.189,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	297.920,78	32.469,82	(10.722,85)					319.667,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	160.672,18	14.340,23	(7.700,93)					167.311,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	15.904,19	2.807,63	913,37					19.625,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	77.575,18	10.320,81	1.348,35					89.244,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	24.372,49	4.073,99	912,92					29.359,40
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	10.461,48	1.620,27	342,86					12.424,61
BB Previdenciário Títulos Públicos X	58.886,16	7.267,36	720,60					66.874,12
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	54.894,86	5.123,97	(1.866,29)					58.152,54
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	138.161,34	13.285,90	(4.601,76)					146.845,48
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	42.795,41	9.573,55	7.311,89					59.680,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	7.510,87	3.634,13	(12.027,00)					(882,00)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	69.430,81	15.552,83	11.747,64					96.731,28
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	79.473,61	8.932,44	(1.056,80)					87.349,25
Santos Credit Master Crédito Privado	473,87	(183,24)	(45,27)					245,36
FUNDOS MULTIMERCADO	64.556,62	8.747,41	8.977,25					82.281,28
BB Previdenciário Multimercado	35.436,00	3.645,03	4.687,70					43.768,73
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	4.774,06	993,88	752,51					6.520,45
Caixa Juros e Moedas Multimercado	24.346,56	4.108,50	3.537,04					31.992,10
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	181.953,08	59.648,32	29.471,53					271.072,93
BB FIA Previdenciário Governança	46.875,99	2.371,55	1.805,52					51.053,06
BB FIC FIA Consumo	55.897,03	29.330,46	16.731,58					101.959,07
BB FIC FIA Previdenciário Valor	34.488,06	2.121,24	(1.746,89)					34.862,41
Caixa FIA Consumo	44.692,00	25.825,07	12.681,32					83.198,39
TOTAL	1.635.995,47	255.631,57	41.925,48					1.933.552,52

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	2,32	0,85	0,54	1,91	273	427	121
Fevereiro	0,20	1,03	0,49	0,48	19	40	41
Março	0,48	1,26	0,47	0,56	38	102	86
Abril	1,04	1,09	0,52	0,86	96	202	122
Mai	1,67	0,64	0,54	1,84	263	308	91
Junho	1,92	0,50	0,47	2,00	386	409	96
Julho	1,12	0,59	0,57	0,97	191	198	116
Agosto	0,18	0,61	0,50	0,16	30	36	112
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,27	6,75	4,18	9,12	137	222	102

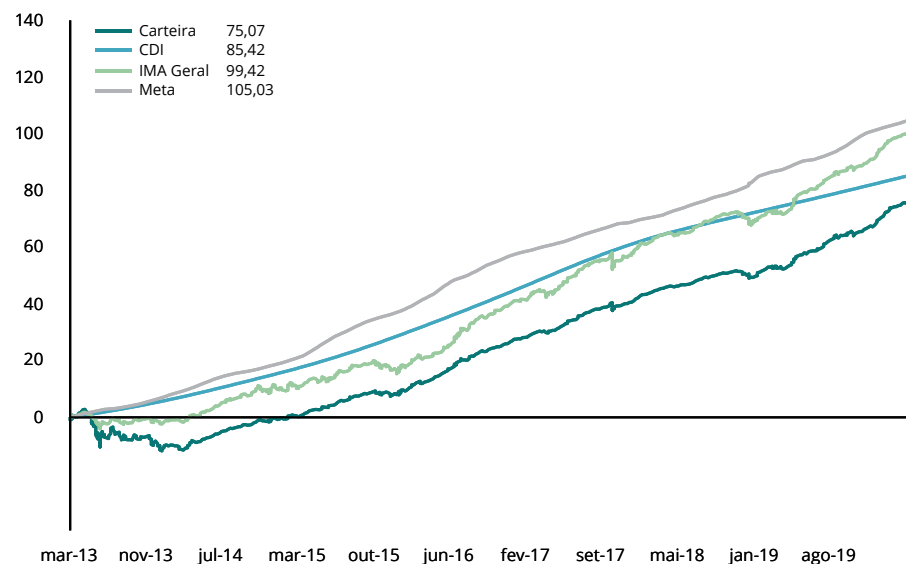
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE MARÇO/2013



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 %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,49	81%	4,08	61%	6,16	65%	0,02	0,03	0,03	0,06	-200,15	-28,39	0,00	0,00	
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,08	14%	9,42	140%	16,13	171%	2,40	2,55	3,94	4,19	-16,95	22,54	-0,74	-1,22	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	85%	4,47	66%	7,19	76%	0,38	0,30	0,63	0,50	-10,90	17,82	-0,03	-0,03	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,42	-68%	16,02	238%	27,17	288%	4,99	5,20	8,21	8,56	-16,45	22,27	-1,98	-2,73	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,79	-130%	21,63	321%	37,66	399%	7,29	7,74	11,99	12,74	-15,36	21,62	-3,07	-4,20	
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	0,24	39%	5,38	80%	9,61	102%	0,60	1,08	0,99	1,77	-40,23	18,51	-0,11	-0,30	
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,12	19%	8,31	123%	14,83	157%	1,83	2,33	3,01	3,84	-20,76	21,55	-0,52	-0,88	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,24	39%	8,26	123%	16,43	174%	2,14	2,60	3,51	4,28	-13,76	23,00	-0,57	-0,78	
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,17	29%	6,70	99%	12,02	127%	1,14	1,59	1,87	2,62	-27,62	21,39	-0,29	-0,52	
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,09	15%	9,16	136%	16,27	172%	2,21	2,75	3,63	4,53	-18,51	21,24	-0,65	-1,07	
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,44	-73%	16,08	238%	27,74	294%	5,12	5,36	8,41	8,82	-16,49	22,15	-2,01	-2,83	
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,43	-71%	15,95	236%	27,06	287%	4,99	5,20	8,21	8,57	-16,60	22,14	-1,98	-2,73	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	86%	4,45	66%	7,17	76%	0,38	0,30	0,63	0,50	-9,49	15,11	-0,03	-0,03	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,23	38%	5,35	79%	9,58	101%	8,39	3,95	13,79	6,50	-24,64	-3,56	-2,66	-2,72	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	86%	4,50	67%	7,24	77%	0,38	0,29	0,62	0,48	-9,42	19,39	-0,03	-0,03	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,13	-21%	12,00	178%	16,60	176%	3,54	3,63	5,83	5,97	-16,53	16,42	-1,17	-2,73	
Santos Credit Master Crédito Privado	Sem bench	-0,73	-120%	4,05	60%	44,74	474%	3,16	64,05	5,19	105,49	-27,91	4,55	-0,96	-14,53	
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,53	87%	5,14	76%	8,27	88%	3,76	1,66	6,18	2,73	-0,83	8,16	-1,06	-1,06	
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	CDI	0,40	66%	3,56	53%	7,96	84%	0,23	0,93	0,37	1,52	-53,11	11,61	-0,01	-0,20	
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,46	76%	4,36	65%	6,42	68%	0,26	0,33	0,43	0,54	-22,21	2,40	-0,01	-0,04	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Previdenciário Governança	IGC	0,50	82%	16,39	243%	36,40	386%	23,43	20,57	38,54	33,87	-2,35	8,43	-6,94	-9,68	
BB FIC FIA Consumo	Sem bench	4,70	773%	37,61	558%	49,23	522%	23,86	19,58	39,29	32,25	11,45	11,65	-6,77	-9,82	
BB FIC FIA Previdenciário Valor	Ibovespa	-0,90	-148%	22,13	328%	52,10	552%	23,65	21,74	38,88	35,80	-6,33	11,32	-8,18	-8,96	
Caixa FIA Consumo	Sem bench	4,38	722%	38,01	564%	48,79	517%	23,71	19,64	39,04	32,34	10,61	11,49	-6,94	-10,18	
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,50	83%	4,18	62%	6,25	66%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		0,26	43%	8,42	125%	16,98	180%	2,14	2,66	3,52	4,38	-8,13	21,66	-0,56	-0,77	
IRF-M 1		0,55	90%	4,63	69%	7,39	78%	0,37	0,30	0,62	0,49	8,34	21,22	-0,03	-0,03	
IRF-M 1+		0,10	17%	9,83	146%	20,90	221%	3,15	3,64	5,18	6,00	-9,11	21,29	-0,88	-1,09	
IMA-B		-0,40	-66%	16,22	240%	28,08	298%	5,06	5,25	8,32	8,63	-12,75	21,55	-1,96	-2,72	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B 5	0,05	8%	8,38	124%	14,70	156%	2,11	2,23	3,48	3,66	-15,39	20,03	-0,61	-0,71
IMA-B 5+	-0,77	-127%	22,00	326%	39,04	414%	7,41	7,79	12,19	12,83	-12,17	21,07	-3,05	-4,19
IMA Geral	0,16	27%	9,12	135%	16,06	170%	2,10	2,33	3,46	3,84	-11,61	22,81	-0,62	-1,02
IDkA 2A	0,08	14%	7,42	110%	12,72	135%	1,67	1,62	2,74	2,66	-18,03	21,49	-0,40	-0,51
IDkA 20A	-1,35	-222%	33,25	493%	61,65	653%	10,69	12,14	17,58	19,98	-12,19	21,40	-4,54	-6,32
Ibovespa	-0,67	-110%	15,07	223%	32,74	347%	23,89	21,25	39,29	34,98	-2,78	6,43	-7,38	-10,00
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,61		6,75		9,44									

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 2,4555% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,66% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,25% 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 4,0403%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,38%, e o IMA-B de 8,63%.

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 0,1556% e -0,1556% da Meta.

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 9,5003% do risco experimentado pelo mercado.

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, conseqüentemente, 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 1,0761%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,77% e 2,72%, respectivamente.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 18,7636% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,3055% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

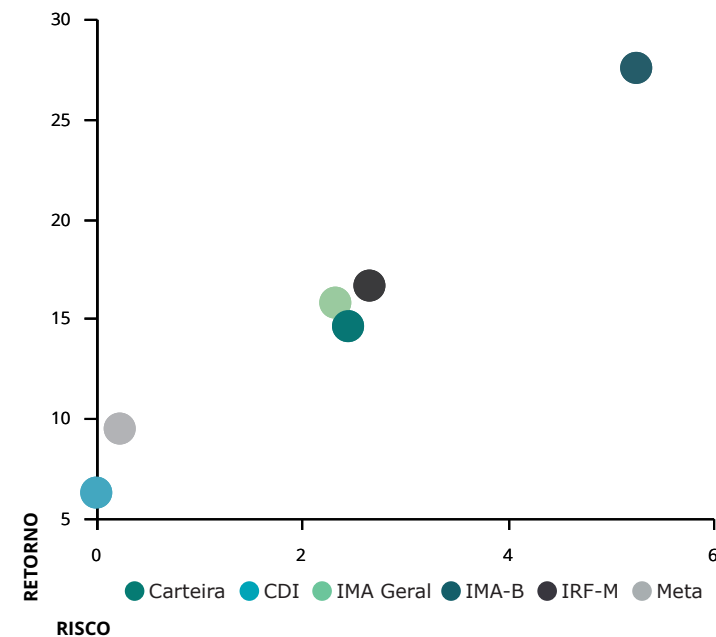
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,9529	2,4628	2,4555
VaR (95%)	4,8574	4,0522	4,0403
Tracking Error	0,1860	0,1553	0,1556
Beta	9,9955	11,0397	9,5003
Draw-Down	-0,9272	-0,9272	-1,0761
Sharpe	-7,7460	16,8065	18,7636
Treynor	-0,1442	0,2362	0,3055
Alfa de Jensen	-0,0102	0,0208	0,0208

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

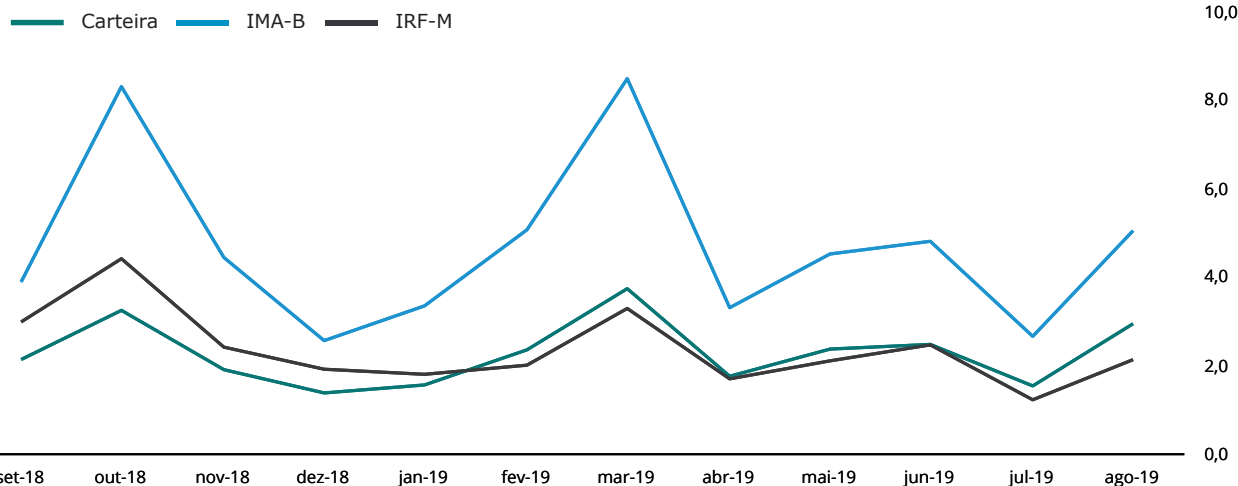
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 34,86% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$201.904,34 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$394.901,14, equivalente a uma queda de 1,71% 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	22,29%	1.535,45	0,01%
IRF-M	1,66%	-7.142,37	-0,03%
IRF-M 1	20,63%	8.677,82	0,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	34,86%	-201.904,34	-0,87%
IMA-B	17,56%	-129.650,83	-0,56%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	4,19%	-44.681,34	-0,19%
Carência Pós	13,10%	-27.572,18	-0,12%
IMA GERAL	21,63%	-65.430,44	-0,28%
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	15,87%	4.210,62	0,02%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,86%	8.312,87	0,04%
Multimercado	8,00%	-4.102,24	-0,02%
OUTROS RF	0,03%	-176,82	-0,00%
RENDA VARIÁVEL	5,32%	-133.135,62	-0,58%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,83%	-23.562,32	-0,10%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	2,92%	-74.088,49	-0,32%
Outros RV	1,57%	-35.484,81	-0,15%
TOTAL	100,00%	-394.901,14	-1,71%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário 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 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 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
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	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 Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco 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 Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2020	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa 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
Santos Credit Master Crédito Privado	06.086.158/0001-02	D+0	D+0	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+0	D+1	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	D+1	D+1	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
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
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	14.386.860/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+2	1,60	02/01/2020	Não há
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	D+0	D+0	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI

APLICAÇÕES

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

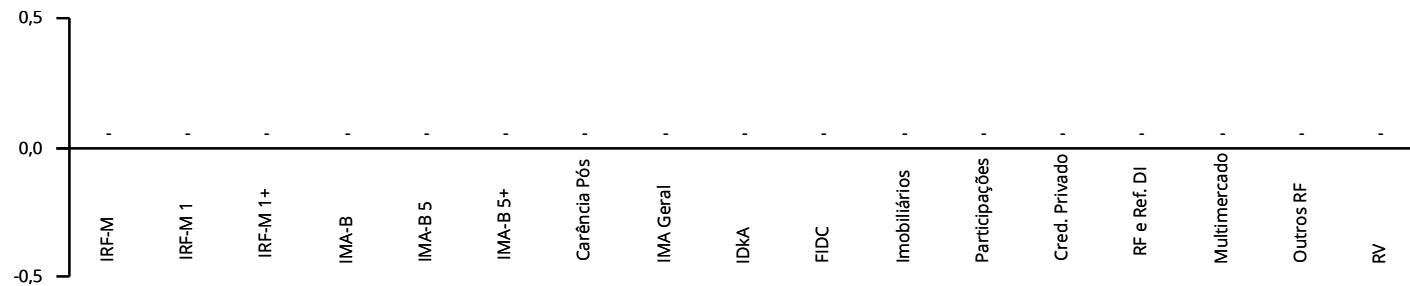
RESGATES

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	-
Resgates	-
Saldo	-

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



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,212577234	3.076.803.846,63	701	7,86%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,406904707	7.645.235.508,15	542	18,11%	0,05%	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	2,583769993	8.046.457.805,40	1.214	4,83%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,830299861	5.956.790.005,56	671	11,13%	0,04%	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	3,178442136	2.903.496.743,90	333	4,19%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,928842173	219.193.237,33	119	1,66%	0,18%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,077176988	859.606.335,95	140	5,03%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,596132977	5.216.282.844,37	700	1,66%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,682194950	667.232.332,00	165	0,86%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,751426907	535.174.216,41	93	3,45%	0,15%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	4,570804000	1.697.107.864,55	107	1,82%	0,02%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	3,345352500	858.020.375,39	115	4,62%	0,12%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,441591900	837.976.119,28	270	6,06%	0,17%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	7, I, b	1,297907000	125.650.387,42	21	2,11%	0,39%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,472885000	11.397.966.980,21	1.390	9,73%	0,02%	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	1,365752000	7.692.574.586,28	630	3,53%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Santos Credit Master Crédito Privado	06.086.158/0001-02	7, VII, b	512,716122840	4.301.982,17	196	0,03%	0,15%	03.804.066/0001-22	92.904.564/0001-77	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,776483853	549.225.466,19	219	3,87%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	14.386.860/0001-10	8, III	1,116918000	277.393.765,27	729	0,82%	0,07%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	2,006045000	291.293.988,96	1.536	3,31%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Previdenciário Governança	10.418.335/0001-88	8, I, b	2,673654257	589.771.442,43	173	1,57%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, II, a	3,028838373	138.369.115,44	4.787	1,61%	0,27%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,295123571	413.103.584,85	169	0,83%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	8, II, a	1,893645000	185.100.431,00	5.196	1,31%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

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 2019	
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7º, I, b	17.786.527,25	77,0	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7º, III, a	-	0,0	60,0	✓	60,0	✓
7º, III, b	-	0,0	60,0	✓	40,0	✓
7º, IV, a	2.237.199,02	9,7	40,0	✓	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	40,0	✓	30,0	✓
7º, V, a	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓	10,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓	0,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
7º, VII, b	6.287,53	0,0	5,0	✓	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
SOMATÓRIOS						
7º, III	-	0,0	60,0	✓	60,0	✓
7º, IV	2.237.199,02	9,7	40,0	✓	40,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
TOTAL ART. 7º		86,7				
8º, I, a	-	0,0	30,0	✓	13,0	✓
8º, I, b	362.607,86	1,6	30,0	✓	10,0	✓
8º, II, a	867.506,01	3,8	20,0	✓	10,0	✓
8º, II, b	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
8º, III	1.849.631,25	8,0	10,0	✓	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, b	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
TOTAL ART. 8º		13,3				
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
TOTAL ART. 9º		0,0				

PRÓ GESTÃO

O IPREVENT não comprovou adesão às melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	1.043.964.634.067,80	0,00	✓
Bradesco	591.332.714.412,35	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	361.112.521.383,46	0,00	✓
Macroinvest	25.000.422,41	0,03	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2019, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor do Fundo Santos Credit Master Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, o ativo pode ser mantido na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

