

Junho / 2019

INTERNACIONAL

EUROPA

Apesar da desaceleração do crescimento da economia ao longo do último ano e da não concretização da aguardada recuperação, por enquanto, a agência Eurostat informou que a taxa de desemprego recuou de 7,6% em abril, para 7,5% em maio, o menor nível desde julho de 2008.

Quanto à inflação do consumidor, depois de ter registrado um avanço anual de apenas 1,2% em maio, menos do que o esperado, ela se manteve no mesmo patamar em junho, ainda bem distante da meta de 2% do BCE.

Após de ter mantido inalteradas as taxas de juros em sua reunião no início de junho, o BCE divulgou a ata da reunião, em que reiterou a intenção de manter os juros baixos até meados de 2020, na medida em que os riscos para o crescimento econômico aumentaram com as tensões comerciais entre os EUA e a China, União Europeia e México.

EUA

A economia norte-americana efetivamente avançou 3,1%, anualizado, no primeiro trimestre de 2019, em relação ao trimestre anterior, conforme a terceira e última estimativa do Departamento de Comércio do país. A despesa dos governos estaduais e municipais, o comércio exterior e o investimento em estoques foram os principais motores da aceleração da atividade no início do ano.

A criação de vagas de trabalho não agrícola em junho de 2019 surpreendeu e foi de 224 mil novos postos, quando a expectativa era de 160 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,6 em maio, subiu para 3,7% no mês seguinte, com o aumento do número de pessoas procurando emprego.

Em sua reunião no final de junho, o FED manteve a taxa básica de juros na faixa entre 2,25% e 2,50% ao ano, mas sustentou que as incertezas continuam altas, sinalizando cortes futuros da taxa ainda neste ano.

No final do mês, na reunião do G-20 o presidente norte-americano e o chinês anunciaram uma nova trégua na guerra comercial travada entre as duas maiores economias do mundo e apontaram para a continuidade das negociações comerciais.

ÁSIA

Na China, em maio, a atividade econômica continuou a arrefecer, com o investimento e a produção industrial perdendo vigor de forma significativa, em meio às tensões comerciais com os EUA. A produção industrial, por exemplo, avançou 5% ao ano em maio, o resultado mais fraco para o mês desde 1992. Já a economia japonesa surpreendeu ao ter confirmado um crescimento de 2,2% anualizado do PIB do primeiro trimestre deste ano, frente ao último do ano anterior.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 2,14% a.a. no final de maio, terminaram junho com rendimento de 2,00% a.a. Já os títulos emitidos pelo governo britânico rendiam 0,83% a.a., enquanto os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de junho com rendimento negativo de 0,32%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 1,83% perante o euro e se desvalorizou 0,41% e perante o yen.

Já as bolsas internacionais tiveram em junho um mês de fortes altas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) avançou 7,02% e a inglesa (FTSE 100) 3,69%, a do Japão (Nikkei 225) subiu 5,48% e a americana (S&P 500) 6,89%, alcançando novo patamar recorde com a possibilidade de corte da taxa básica de juros. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês 0,48%.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme o Banco Central, o IBC-Br, considerado uma prévia do PIB, após recuar 0,30% em março, teve queda de 0,47% em abril. Em um ano, sem os ajustes sazonais, a queda foi de 0,62%.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 12,5% no trimestre encerrado em abril, caiu para 12,3% no trimestre encerrado em maio. Cerca de 13 milhões de pessoas estravam sem trabalho.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 13,0 bilhões em maio, comparativamente a déficit de R\$ 8,2 bilhões em maio do ano anterior.

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 384,4 bilhões (5,52% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 484,7 bilhões (6,96% do PIB) no mesmo período.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em fevereiro R\$ 5.480,6 trilhões (78,7% do PIB).

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), depois de ter registrado alta de 0,13% em maio, subiu apenas 0,01% em junho, com os preços dos alimentos e dos combustíveis dando a maior contribuição para o índice baixo. No ano acumulou variação de 2,23% e em doze meses de 3,37%, bem abaixo do centro da meta do Banco Central, que é de 4,25%.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu também 0,01 em junho, após ter subido 0,15% em maio. No ano acumulou alta de 2,45% e de 3,31% em doze meses.

JUROS

Em sua reunião no final de junho, o Copom manteve a taxa Selic no seu piso histórico de 6,5% ao ano, pela décima vez seguida. Na ata da reunião, o BC indicou que há espaço maior do que o antecipado anteriormente para a queda dos juros, mas deixou claro que isso não acontecerá antes de uma evolução mais concreta da reforma da Previdência.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de junho cotada em R\$ 3,8642, com uma desvalorização de 1,94% no mês.

Em maio, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$ 662 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 13,9 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 7,1 bilhões em maio e acumularam US\$ 96,6 bilhões em doze meses. As reservas internacionais eram de US\$ 386,2 bilhões no final do mês.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em junho de 2019 um superávit de US\$ 5,02 bilhões, e no ano acumula superávit de US\$ 27,13 bilhões.

Importante destacar que no final do mês foi fechado o acordo comercial entre a União Europeia e o Mercosul, que deve permitir aumentar consideravelmente os intercâmbios comerciais ente as duas regiões nos próximos anos.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de junho acabou sendo o do IDKa 20A (IPCA), com alta de 6,82%, seguido

do IMA-B 5+, com alta de 5,06% e do IMA-B, com alta de 3,73%. Importante mencionar que com a perspectiva de queda dos juros básicos aqui e no exterior, por conta da atividade econômica mais frágil e com a perspectiva de aprovação das reformas, os juros reais no Brasil recuaram para a faixa de 2%, o menor nível desde 2013.

RENDA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, junho também foi um ótimo mês. A alta foi de 4,06% acumulando no semestre um avanço de 14,88% e em doze meses de 38,76%. O índice terminou o mês em 100.967 pontos.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Muito embora os últimos dados referentes à criação de novas vagas de trabalho nos EUA tenham revelado robustez acima da esperada, segue firme a ideia de que o enfraquecimento da economia mundial deve levar o banco central norte-americano a reduzir a sua taxa básica de juros. Tal fato pode acontecer até o final do mês de julho.

MERCADO NACIONAL

No Brasil as atenções ainda continuarão totalmente voltadas para o rito de aprovação da reforma da Previdência. Depois de aprovado na Comissão Especial o texto segue para votação em plenário onde é esperada a aprovação. Resta saber como será aprovado para encaminhamento para o Senado.

Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.

Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B Total) passamos agora a recomendar uma exposição de 10% (vide Nossa Visão de 01/07).

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) reduzimos a recomendação para uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação agora sugerida é de 10%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da

Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta atuarial.

Para a alocação em fundos multimercado a nossa sugestão é de 10% dos recursos e de 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado enquadrados para os RPPS. Para o investimento em ações, a nossa recomendação é de 15% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos, como já dissemos, em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de juros nas mínimas históricas. Muito embora ainda esteja no campo das expectativas, a implementação das reformas estruturais demandadas pelo mercado em muito também poderão influenciar o comportamento positivo das ações, no futuro.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) *	10%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	25%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos de Participações**	2,5%
Fundos Imobiliários **	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	0%

* Aos clientes que investem em FIDC / Crédito Privado / Fundo Debênture, utilizar como limite máximo o percentual destinado ao Médio Prazo.

** Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição de 15% aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º Trimestre e 1º semestre de 2019



Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	31.742.691,27	8,33%	1.419	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	34.551.515,24	9,07%	507	0,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	11.299.775,40	2,97%	38	6,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	22.159.680,77	5,82%	220	1,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2020	555.326,31	0,15%	119	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2030	19.469.548,00	5,11%	34	9,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+3	Não há	5.757.691,45	1,51%	1.170	9,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	5.665.859,68	1,49%	140	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	54.151.872,33	14,21%	873	0,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+1	Não há	10.158.187,24	2,67%	141	3,76%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	D+1	Não há	15.405.002,56	4,04%	130	8,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	47.270.846,45	12,41%	560	0,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	16.117.257,72	4,23%	104	2,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.923.789,64	1,03%	245	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	14.046.918,14	3,69%	744	0,43%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+1	Não há	3.322.925,98	0,87%	33	3,79%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.629.212,11	0,69%	95	1,36%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	937.637,28	0,25%	98	1,02%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou D+30 a D+2880	Não há	3.243.968,06	0,85%	74	0,58%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.877.005,14	1,28%	5.339	2,62%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL ETF IBOVESA FI AÇÕES	D+4	Não há	5.133.283,53	1,35%	29	4,77%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24 du	Não há	3.301.492,13	0,87%	29.937	0,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2019)

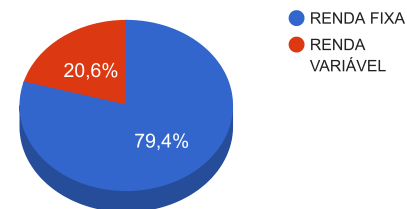
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.446.125,53	1,17%	4.851	0,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	14.440.783,65	3,79%	6.711	1,49%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	5.539.780,27	1,45%	139	2,88%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	7.956.859,95	2,09%	870	9,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	8.129.488,66	2,13%	232	1,41%	Artigo 8º, Inciso III
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	16.990.517,30	4,46%	35	4,65%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	2.631.227,15	0,69%	4.581	1,03%	Artigo 8º, Inciso III
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	5.175.888,75	1,36%	77	3,54%	Artigo 8º, Inciso III
Total			381.032.157,69				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (junho / 2019)

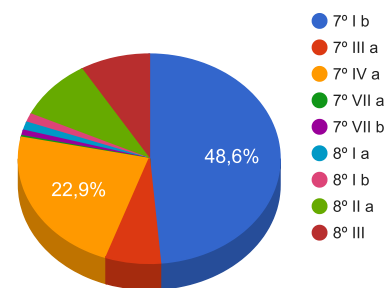
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	185.353.960,45	48,65%	15,00%	35,00%	70,00%	81.368.549,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	25.563.189,80	6,71%	5,00%	10,00%	60,00%	203.056.104,81
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	87.310.950,04	22,91%	10,00%	23,00%	40,00%	65.101.913,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	937.637,28	0,25%	0,00%	1,00%	5,00%	18.113.970,60
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	3.243.968,06	0,85%	0,00%	1,00%	5,00%	15.807.639,82
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	4.877.005,14	1,28%	0,00%	1,00%	2,00%	2.743.638,01
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	30,00%	5.133.283,53	1,35%	0,00%	1,00%	2,00%	2.487.359,62
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	35.685.041,53	9,37%	7,00%	10,00%	20,00%	40.521.390,01
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	32.927.121,86	8,64%	7,00%	10,00%	10,00%	5.176.093,91
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	19.051.607,88
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	19.051.607,88
Total Carteira		381.032.157,69					

RENDA FIXA	302.409.705,63	79,37%
RENDA VARIÁVEL	78.622.452,06	20,63%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: junho / 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	185.353.960,45	48,65%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	25.563.189,80	6,71%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	87.310.950,04	22,91%	10,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	937.637,28	0,25%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	3.243.968,06	0,85%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	4.877.005,14	1,28%	0,00%	2,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	5.133.283,53	1,35%	0,00%	2,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	35.685.041,53	9,37%	7,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	32.927.121,86	8,64%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	381.032.157,69	100,00%	37,00	244,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (junho / 2019)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	137.075.825,42	35,97%	0,03%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	125.221.953,56	32,86%	0,01%
SICREDI	25.563.189,80	6,71%	0,08%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	21.518.136,33	5,65%	0,06%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	16.990.517,30	4,46%	0,01%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	16.117.257,72	4,23%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	13.714.551,40	3,60%	0,30%
INFINITY ASSET MANAGEMENT	11.128.026,84	2,92%	1,57%
ITAÚ UNIBANCO	7.225.281,77	1,90%	0,00%
META ASSET MANAGEMENT	5.539.780,27	1,45%	2,44%
PETRA Capital	937.637,28	0,25%	0,02%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B 5+	5,06%	21,12%	12,50%	21,12%	40,78%	49,39%	-	-	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,90%	4,92%	2,25%	4,92%	12,56%	24,28%	0,50%	0,421%	3,86%
IMA-B	3,73%	15,21%	9,15%	15,21%	28,76%	39,31%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,83%	14,98%	9,22%	14,98%	28,52%	38,74%	0,20%	2,299%	7,54%
IRF-M	2,16%	6,98%	4,59%	6,98%	15,72%	26,07%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	2,17%	7,03%	4,65%	7,03%	15,90%	26,05%	0,20%	1,183%	4,02%
IMA Geral	2,00%	7,90%	4,78%	7,90%	15,90%	25,71%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,92%	7,58%	4,61%	7,58%	15,44%	24,63%	0,20%	1,018%	3,44%
IMA Geral ex-C	1,95%	7,74%	4,69%	7,74%	15,64%	25,19%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17%	8,23%	5,14%	8,23%	15,98%	25,74%	0,30%	1,213%	3,59%
IMA-B 5	1,72%	7,28%	4,27%	7,28%	14,65%	25,81%	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,73%	7,19%	4,25%	7,19%	14,54%	25,45%	0,20%	1,378%	3,09%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,65%	6,88%	4,06%	6,88%	13,80%	23,91%	0,50%	1,335%	2,96%
IDKA IPCA 2 Anos	1,23%	6,25%	3,68%	6,25%	13,24%	24,54%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	5,76%	3,19%	5,76%	11,97%	22,82%	0,20%	0,911%	1,98%
IRF-M 1	0,58%	3,32%	1,77%	3,32%	7,23%	15,60%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	3,23%	1,74%	3,23%	7,09%	15,23%	0,20%	0,148%	0,49%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 2019)

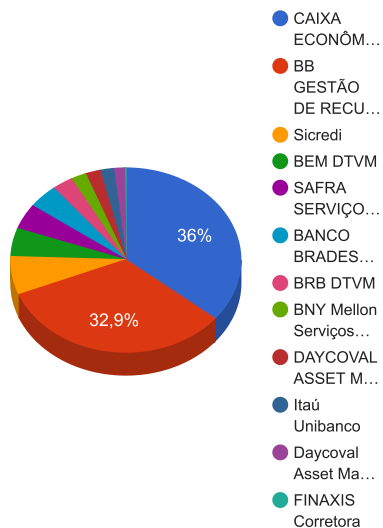
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,47%	3,07%	1,54%	3,07%	6,32%	14,14%	-	-	-
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,56%	3,41%	1,76%	3,41%	7,05%	15,47%	0,75%	0,158%	0,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,01%	1,50%	3,01%	6,19%	14,07%	0,20%	0,003%	0,11%
IPCA + 6,00% ao ano	0,45%	5,18%	2,17%	5,18%	9,49%	21,07%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,59%	7,23%	4,17%	7,23%	20,06%	32,13%	0,20%	1,199%	5,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	4,36%	2,12%	4,36%	9,53%	20,32%	0,15%	0,460%	1,54%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	2,29%	2,67%	2,29%	4,04%	7,95%	0,20%	0,135%	4,24%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	2,31%	2,66%	2,31%	4,09%	8,04%	0,20%	0,135%	4,17%
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,31%	4,27%	1,71%	4,27%	7,56%	16,85%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,14%	-2,29%	-1,83%	-2,29%	-3,96%	-10,66%	0,15%	0,031%	1,25%
IPCA	0,01%	2,23%	0,71%	2,23%	3,37%	7,91%	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2,73%	10,92%	6,70%	10,92%	16,74%	26,22%	0,002	1,653%	3,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,55%	8,36%	5,08%	8,36%	12,90%	24,68%	0,40%	1,493%	2,83%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,31%	6,74%	3,73%	6,74%	14,93%	27,15%	0,20%	0,882%	3,10%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (junho / 2019)

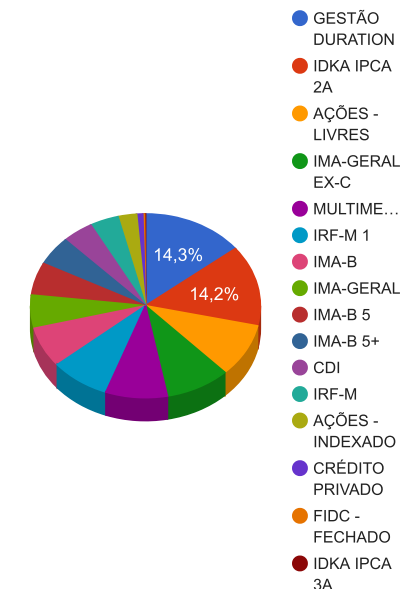
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	6,99%	19,26%	10,91%	19,26%	41,71%	61,51%	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,50%	11,30%	9,50%	11,30%	35,83%	80,50%	2,00%	6,583%	18,02%
S&P 500	6,89%	17,35%	3,79%	17,35%	8,22%	21,39%	-	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,08%	18,79%	4,73%	18,79%	12,04%	32,58%	1,00%	4,643%	18,45%
IBX	4,10%	15,59%	6,40%	15,59%	40,78%	61,42%	-	-	-
META VALOR FI AÇÕES	5,89%	9,82%	3,78%	9,82%	36,52%	72,40%	2,50%	8,597%	20,12%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	3,85%	14,23%	5,67%	14,23%	37,28%	53,89%	1,50%	7,161%	16,13%
Ibovespa	4,06%	14,88%	5,82%	14,88%	38,76%	60,52%	-	-	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,22%	18,16%	10,36%	18,16%	42,83%	74,12%	1,90%	7,359%	15,73%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	3,95%	14,46%	5,67%	14,46%	37,79%	58,16%	0,50%	7,523%	16,21%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3,75%	16,00%	6,41%	16,00%	40,74%	63,19%	2,50%	7,466%	16,29%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3,39%	9,97%	5,70%	9,97%	32,46%	71,65%	2,00%	7,647%	16,33%
CDI	0,47%	3,07%	1,54%	3,07%	6,32%	14,14%	-	-	-
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,05%	1,93%	1,43%	1,93%	-	-	1,50%	0,944%	1,58%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,69%	4,16%	2,26%	4,16%	7,97%	17,52%	0,60%	0,283%	1,50%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,64%	3,52%	1,89%	3,52%	6,84%	15,58%	1,00%	0,195%	0,38%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (junho / 2019)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	137.075.825,42	35,97%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	125.221.953,56	32,86%
Sicredi	25.563.189,80	6,71%
BEM DTVM	18.886.909,18	4,96%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	16.990.517,30	4,46%
BANCO BRADESCO	16.117.257,72	4,23%
BRB DTVM	11.128.026,84	2,92%
BNY Mellon Serviços Financeiros	8.171.007,42	2,14%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	7.956.859,95	2,09%
Itaú Unibanco	7.225.281,77	1,90%
Daycoval Asset Management	5.757.691,45	1,51%
FINAXIS Corretora	937.637,28	0,25%



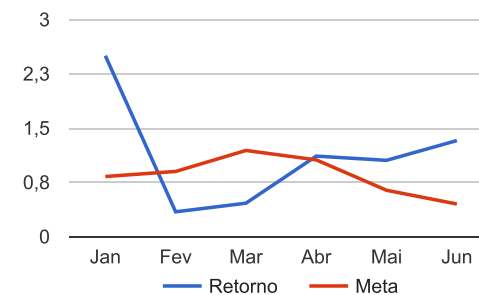
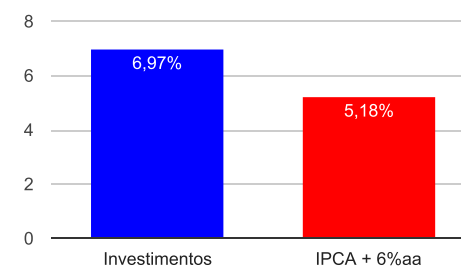
Sub-segmento	Valor	%
GESTÃO DURATION	54.517.562,07	14,31%
IDKA IPCA 2A	54.151.872,33	14,21%
AÇÕES - LIVRES	35.685.041,53	9,37%
IMA-GERAL EX-C	34.551.515,24	9,07%
MULTIMERCADO	32.927.121,86	8,64%
IRF-M 1	31.742.691,27	8,33%
IMA-B	27.123.822,32	7,12%
IMA-GERAL	22.159.680,77	5,82%
IMA-B 5	21.874.949,17	5,74%
IMA-B 5+	19.469.548,00	5,11%
CDI	16.676.130,25	4,38%
IRF-M	15.405.002,56	4,04%
AÇÕES - INDEXADO	10.010.288,67	2,63%
CRÉDITO PRIVADO	3.243.968,06	0,85%
FIDC - FECHADO	937.637,28	0,25%
IDKA IPCA 3A	555.326,31	0,15%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	338.698.482,70	2.388.132,80	2.955.000,00	346.597.646,16	8.466.030,66	2,50%	0,83%	300,57%	1,80%
Fevereiro	346.597.646,16	20.879.689,29	19.054.433,97	349.614.374,81	1.191.473,33	0,34%	0,90%	38,19%	2,43%
Março	349.614.374,81	7.225.362,59	662.397,19	357.820.393,30	1.643.053,09	0,46%	1,19%	38,65%	2,97%
Abril	357.820.393,30	14.300.855,20	13.853.447,01	362.251.680,30	3.983.878,81	1,11%	1,06%	104,95%	1,61%
Mai	362.251.680,30	4.344.315,87	3.786.264,13	366.632.140,95	3.822.408,91	1,05%	0,64%	164,45%	2,83%
Junho	369.619.940,44	6.423.749,08	0,00	381.032.157,69	4.988.468,17	1,33%	0,45%	294,57%	1,86%
Acumulado no ano					24.095.312,97	6,97%	5,18%	134,71%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	9.783.375,28	0,00	0,00	10.158.187,24	374.811,96	3,83%	2,30%	3,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	46.012.496,07	0,00	0,00	47.270.846,45	1.258.350,38	2,73%	1,65%	2,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.826.314,45	0,00	0,00	3.923.789,64	97.475,19	2,55%	1,49%	2,55%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	15.077.347,56	0,00	0,00	15.405.002,56	327.655,00	2,17%	1,18%	2,17%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.917.701,31	5.979.959,08	0,00	34.551.515,24	653.854,85	1,93%	1,21%	2,17%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.742.457,42	0,00	0,00	22.159.680,77	417.223,35	1,92%	1,02%	1,92%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.843.623,56	0,00	0,00	16.117.257,72	273.634,16	1,73%	1,38%	1,73%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.664.386,77	0,00	0,00	5.757.691,45	93.304,68	1,65%	1,33%	1,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.577.037,64	0,00	0,00	5.665.859,68	88.822,04	1,59%	1,20%	1,59%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	3.202.168,27	0,00	0,00	3.243.968,06	41.799,79	1,31%	0,88%	1,31%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	53.559.784,56	0,00	0,00	54.151.872,33	592.087,77	1,11%	0,91%	1,11%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.293.242,77	0,00	0,00	3.322.925,98	29.683,21	0,90%	0,42%	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	551.932,66	0,00	0,00	555.326,31	3.393,65	0,61%	0,46%	0,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31.561.697,92	0,00	0,00	31.742.691,27	180.993,35	0,57%	0,15%	0,57%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.614.634,15	0,00	0,00	2.629.212,11	14.577,96	0,56%	0,16%	0,56%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.382.916,00	0,00	0,00	19.469.548,00	86.632,00	0,45%	0,14%	0,45%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.250.081,90	0,00	0,00	11.299.775,40	49.693,50	0,44%	0,14%	0,44%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16.528.674,30	443.790,00	2.997.153,43	14.046.918,14	71.607,27	0,42%	0,00%	0,46%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	938.994,90	0,00	0,00	937.637,28	-1.357,62	-0,14%	0,03%	-0,14%
Total Renda Fixa					4.654.242,49	1,56%	0,96%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.079.085,07	0,00	0,00	3.301.492,13	222.407,06	7,22%	7,36%	7,22%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	15.867.863,85	0,00	0,00	16.990.517,30	1.122.653,45	7,08%	4,64%	7,08%
META VALOR FI AÇÕES	5.231.405,32	0,00	0,00	5.539.780,27	308.374,95	5,89%	8,60%	5,89%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	13.687.590,51	0,00	0,00	14.440.783,65	753.193,14	5,50%	6,58%	5,50%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.938.239,98	0,00	0,00	5.133.283,53	195.043,55	3,95%	7,52%	3,95%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	4.696.134,05	0,00	0,00	4.877.005,14	180.871,09	3,85%	7,16%	3,85%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	7.669.193,63	0,00	0,00	7.956.859,95	287.666,32	3,75%	7,47%	3,75%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.300.485,65	0,00	0,00	4.446.125,53	145.639,88	3,39%	7,65%	3,39%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.603.819,57	0,00	0,00	2.631.227,15	27.407,58	1,05%	0,94%	1,05%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	8.074.102,31	0,00	0,00	8.129.488,66	55.386,35	0,69%	0,28%	0,69%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	5.143.153,01	0,00	0,00	5.175.888,75	32.735,74	0,64%	0,19%	0,64%
Total Renda Variável					3.331.379,11	4,42%	5,32%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	38.733.365,56	5.569.347,00	0,00	47.270.846,45	2.968.133,89	6,70%	6,70%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.477.935,83	0,00	0,00	54.151.872,33	1.673.936,50	3,19%	3,19%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.326.434,93	8.793.926,67	0,00	34.551.515,24	1.431.153,64	4,85%	5,14%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.182.694,90	0,00	0,00	22.159.680,77	976.985,87	4,61%	4,61%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	9.301.023,63	0,00	0,00	10.158.187,24	857.163,61	9,22%	9,22%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	14.720.495,68	0,00	0,00	15.405.002,56	684.506,88	4,65%	4,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.460.528,23	0,00	0,00	16.117.257,72	656.729,49	4,25%	4,25%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31.200.114,04	0,00	0,00	31.742.691,27	542.577,23	1,74%	1,74%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.962.706,00	0,00	0,00	19.469.548,00	506.842,00	2,67%	2,67%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.007.503,10	0,00	0,00	11.299.775,40	292.272,30	2,66%	2,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.438.990,82	0,00	0,00	5.665.859,68	226.868,86	4,17%	4,17%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.533.204,41	0,00	0,00	5.757.691,45	224.487,04	4,06%	4,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.212.269,52	7.902.188,00	9.281.252,72	14.046.918,14	213.713,34	1,23%	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	3.786.264,13	0,00	3.923.789,64	137.525,51	3,63%	5,08%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	3.127.273,62	0,00	0,00	3.243.968,06	116.694,44	3,73%	3,73%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.249.882,50	0,00	0,00	3.322.925,98	73.043,48	2,25%	2,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	3.734.062,51	0,00	3.786.264,13	0,00	52.201,62	1,40%	-
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.583.647,98	0,00	0,00	2.629.212,11	45.564,13	1,76%	1,76%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.553.218,01	0,00	7.569.347,72	0,00	16.129,71	0,21%	9,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	543.801,76	0,00	0,00	555.326,31	11.524,55	2,12%	2,12%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	955.140,94	0,00	0,00	937.637,28	-17.503,66	-1,83%	-1,83%
Total Renda Fixa					11.690.550,43	4,06%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	13.187.974,88	0,00	0,00	14.440.783,65	1.252.808,77	9,50%	9,50%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	16.222.888,59	0,00	0,00	16.990.517,30	767.628,71	4,73%	4,73%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	7.477.373,51	0,00	0,00	7.956.859,95	479.486,44	6,41%	6,41%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	986.981,12	2.000.000,00	0,00	3.301.492,13	314.511,01	10,53%	10,36%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.857.911,49	0,00	0,00	5.133.283,53	275.372,04	5,67%	5,67%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	4.615.288,24	0,00	0,00	4.877.005,14	261.716,90	5,67%	5,67%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.206.288,56	0,00	0,00	4.446.125,53	239.836,97	5,70%	5,70%
META VALOR FI AÇÕES	5.337.936,91	0,00	0,00	5.539.780,27	201.843,36	3,78%	3,78%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	7.949.469,42	0,00	0,00	8.129.488,66	180.019,24	2,26%	2,26%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	5.079.855,07	0,00	0,00	5.175.888,75	96.033,68	1,89%	1,89%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.594.131,54	0,00	0,00	2.631.227,15	37.095,61	1,43%	1,43%
Total Renda Variável					4.106.352,73	5,51%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	21.989.706,79	21.291.133,00	0,00	47.270.846,45	3.990.006,66	10,69%	10,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.202.034,89	0,00	0,00	54.151.872,33	2.949.837,44	5,76%	5,76%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.051.407,01	14.521.353,65	0,00	34.551.515,24	1.978.754,58	7,81%	8,23%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.598.253,35	0,00	0,00	22.159.680,77	1.561.427,42	7,58%	7,58%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.834.687,83	0,00	0,00	10.158.187,24	1.323.499,41	14,98%	14,98%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.036.124,54	0,00	0,00	16.117.257,72	1.081.133,18	7,19%	7,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	40.676.752,92	0,00	10.000.000,00	31.742.691,27	1.065.938,35	3,16%	3,23%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	14.393.676,18	0,00	0,00	15.405.002,56	1.011.326,38	7,03%	7,03%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.033.378,00	0,00	560.951,13	19.469.548,00	997.121,13	5,35%	2,29%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.044.730,70	0,00	319.901,62	11.299.775,40	574.946,32	5,31%	2,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21.052.806,77	13.446.159,70	20.910.567,85	14.046.918,14	458.519,52	2,49%	3,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.162.175,05	0,00	7.569.347,72	0,00	407.172,67	5,69%	15,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.427.546,35	0,00	146.514,09	5.665.859,68	384.827,42	7,22%	7,23%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.386.877,40	0,00	0,00	5.757.691,45	370.814,05	6,88%	6,88%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1.067.270,84	2.000.000,00	0,00	3.243.968,06	176.697,22	6,76%	6,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	3.620.947,08	0,00	3.786.264,13	0,00	165.317,05	4,57%	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.167.040,52	0,00	0,00	3.322.925,98	155.885,46	4,92%	4,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	3.786.264,13	0,00	3.923.789,64	137.525,51	3,63%	8,36%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.542.478,34	0,00	0,00	2.629.212,11	86.733,77	3,41%	3,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	547.079,67	0,00	15.149,19	555.326,31	23.395,83	4,35%	4,36%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	959.625,37	0,00	0,00	937.637,28	-21.988,09	-2,29%	-2,29%
Total Renda Fixa					18.878.891,28	6,79%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	14.302.553,01	0,00	0,00	16.990.517,30	2.687.964,29	18,79%	18,79%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.974.490,35	0,00	0,00	14.440.783,65	1.466.293,30	11,30%	11,30%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	6.859.404,23	0,00	0,00	7.956.859,95	1.097.455,72	16,00%	16,00%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.484.946,04	0,00	0,00	5.133.283,53	648.337,49	14,46%	14,46%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	3.809.479,95	500.000,00	0,00	4.877.005,14	567.525,19	14,43%	14,23%
META VALOR FI AÇÕES	5.044.460,87	0,00	0,00	5.539.780,27	495.319,40	9,82%	9,82%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.042.886,56	0,00	0,00	4.446.125,53	403.238,97	9,97%	9,97%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	7.804.461,31	0,00	0,00	8.129.488,66	325.027,35	4,16%	4,16%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,00	3.000.000,00	0,00	3.301.492,13	301.492,13	9,09%	18,16%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	4.999.673,45	0,00	0,00	5.175.888,75	176.215,30	3,52%	3,52%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.581.527,33	0,00	0,00	2.631.227,15	49.699,82	1,93%	1,93%
Total Renda Variável					8.218.568,96	12,00%	