

Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º Trimestre de 2019



Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2019)

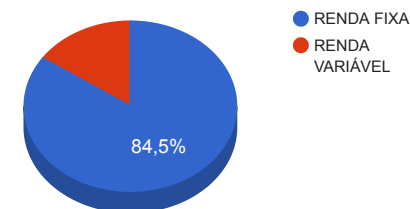
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	338.365,15	1,50%	114	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.219.490,94	9,83%	419	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	215.960,88	0,96%	267	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	973.170,64	4,31%	1.212	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.951.562,43	17,50%	552	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	604.245,32	2,68%	643	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	410.117,12	1,82%		0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	D+30 ou D+2521	Não há	1.875.217,76	8,30%	10	3,51%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.488.621,47	19,88%	25	3,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.570.385,92	6,95%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	502.284,31	2,22%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou D+150 a D+450	18 meses	587.945,97	2,60%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.505.750,74	6,67%	152	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
BRS PARTICIPAÇÕES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	4 anos	877.485,92	3,89%	33	0,90%	Artigo 8º, Inciso III
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.108.954,69	4,91%	19	0,78%	Artigo 8º, Inciso III
RHODES FIC RENDA FIXA LP	D+30 a D+1008	Não há	1.305.062,00	5,78%	6	3,75%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			22.534.621,26				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			44.941,47				Artigo 6º
Total			22.579.562,73				

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

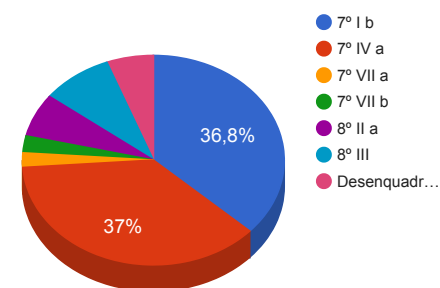
Artigos	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	8.302.795,36	36,84%	15,00%	25,00%	70,00%	7.471.439,52
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	13.520.772,76
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	8.344.342,27	37,03%	10,00%	30,00%	40,00%	669.506,23
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	502.284,31	2,23%	0,00%	5,00%	5,00%	624.446,75
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	587.945,97	2,61%	0,00%	0,00%	5,00%	538.785,09
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	1.505.750,74	6,68%	7,00%	10,00%	20,00%	3.001.173,51
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.986.440,61	8,82%	7,00%	10,00%	10,00%	267.021,52
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	1.126.731,06
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	1.126.731,06
Desenquadrado - RF	0,00%	1.305.062,00	5,79%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.305.062,00
Total Carteira		22.534.621,26					

RENDA FIXA	19.087.371,38	84,70%
RENDA VARIÁVEL	3.492.191,35	15,50%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Base: setembro / 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	8.302.795,36	36,77%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	8.344.342,27	36,96%	10,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	502.284,31	2,22%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	587.945,97	2,60%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	1.505.750,74	6,67%	7,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	1.986.440,61	8,80%	7,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Desenquadrado - RF	1.305.062,00	5,78%	0,00%	0,00%
Total	22.534.621,26	99,80%	48,00	235,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (setembro / 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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.924.733,07	21,81%	0,00%
AUSTRO GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.488.621,47	19,88%	0,35%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2.823.736,26	12,51%	0,00%
AUSTRO CAPITAL	2.752.703,68	12,19%	0,22%
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA	2.072.670,23	9,18%	1,27%
ITAÚ UNIBANCO	1.915.867,86	8,48%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.663.280,72	7,37%	0,00%
Única Administradora	1.305.062,00	5,78%	-
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	587.945,97	2,60%	6,28%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	2,86%	19,55%	3,77%	13,27%	31,37%	34,72%	-	-	-
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,83%	19,23%	3,68%	13,05%	30,90%	33,78%	0,20%	1,966%	7,31%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1,63%	10,98%	2,18%	7,17%	18,01%	-	0,00%	1,145%	5,08%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-3,98%	-2,19%	-3,48%	-2,76%	3,15%	1,90%	0,30%	6,259%	6,91%
RHODES FIC RENDA FIXA LP	-4,32%	-26,85%	-29,33%	-28,06%	-35,73%	-38,39%	0,30%	76,408%	27,70%
IMA Geral ex-C	1,46%	10,53%	2,59%	7,40%	16,57%	22,60%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	11,06%	2,62%	7,89%	17,17%	23,01%	0,30%	0,853%	3,32%
IRF-M	1,44%	9,99%	2,81%	7,53%	16,83%	23,54%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	9,69%	2,73%	7,34%	16,76%	22,99%	0,20%	0,817%	3,46%
IRF-M 1	0,64%	5,31%	1,92%	3,72%	7,44%	14,70%	-	-	-
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	5,10%	1,85%	3,58%	7,18%	14,15%	0,20%	0,115%	0,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	5,12%	1,85%	3,60%	7,22%	14,20%	0,10%	0,117%	0,47%
IPCA + 7,00% ao ano	0,53%	7,83%	2,05%	4,50%	10,07%	23,00%	-	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,92%	1,66%	-0,50%	0,76%	3,69%	-2,06%	0,00%	-	-
IMA-S	0,47%	4,68%	1,55%	3,12%	6,30%	13,39%	-	-	-
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	-5,58%	-12,00%	-	-	-24,39%	-32,88%	0,90%	8,935%	17,15%
CDI	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-	-

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

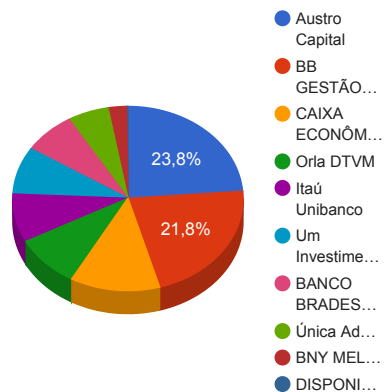
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30%	2,89%	0,99%	1,96%	-18,22%	-15,71%	1,00%	0,037%	21,27%
IPCA	-0,04%	2,49%	0,26%	0,97%	2,89%	7,55%	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2,12%	14,38%	3,11%	10,02%	18,30%	25,15%	0,002	1,371%	3,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	10,59%	2,06%	7,25%	13,67%	20,84%	0,40%	0,303%	2,74%
Não definido	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

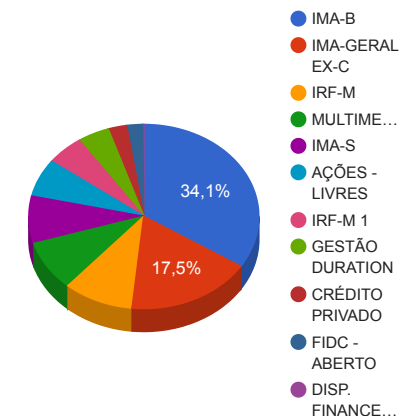
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Ibovespa	3,57%	19,18%	3,74%	9,78%	32,02%	40,99%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,48%	22,10%	6,10%	15,52%	48,78%	55,68%	2,50%	6,000%	15,22%
CDI	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-	-
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,81%	6,14%	1,86%	4,39%	8,40%	13,92%	0,50%	1,295%	2,14%
IPCA	-0,04%	2,49%	0,26%	0,97%	2,89%	7,55%	-	-	-
BRS PARTICIPAÇÕES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,13%	-1,53%	-0,42%	-0,81%	9,44%	3,44%	1,50%	0,000%	11,89%

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

Administrador	Valor	%
Austro Capital	5.366.107,39	23,77%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.924.733,07	21,81%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2.823.736,26	12,51%
Orla DTVM	2.072.670,23	9,18%
Itaú Unibanco	1.915.867,86	8,48%
Um Investimentos	1.875.217,76	8,30%
BANCO BRADESCO	1.663.280,72	7,37%
Única Administradora	1.305.062,00	5,78%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	587.945,97	2,60%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	44.941,47	0,20%



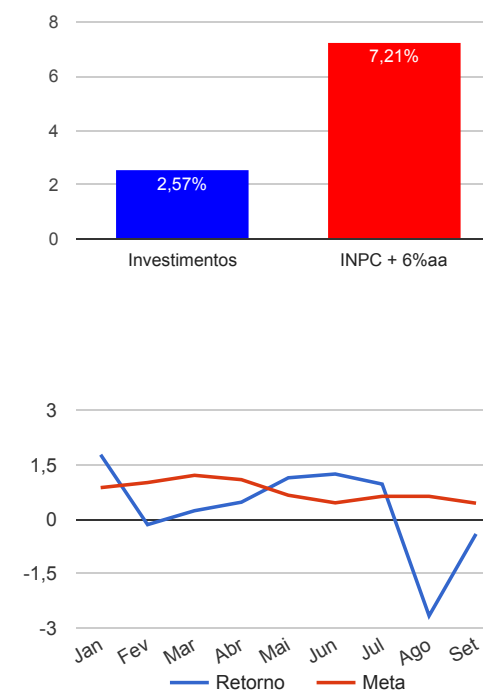
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	7.702.434,54	34,11%
IMA-GERAL EX-C	3.951.562,43	17,50%
IRF-M	2.219.490,94	9,83%
MULTIMERCADO	1.986.440,61	8,80%
IMA-S	1.875.217,76	8,30%
AÇÕES - LIVRES	1.505.750,74	6,67%
IRF-M 1	1.189.131,52	5,27%
GESTÃO DURATION	1.014.362,44	4,49%
CRÉDITO PRIVADO	587.945,97	2,60%
FIDC - ABERTO	502.284,31	2,22%
DISP. FINANCEIRA	44.941,47	0,20%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	19.869.598,32	665.395,35	768.000,00	20.120.406,73	353.413,06	1,78%	0,87%	204,02%	1,07%
Fevereiro	20.120.406,73	3.066.710,00	1.970.907,65	21.184.040,39	-32.168,69	-0,15%	1,01%	-15,07%	6,53%
Março	21.184.040,39	1.354.000,00	935.417,35	21.652.879,05	50.256,01	0,23%	1,21%	19,17%	2,30%
Abril	21.652.879,05	603.001,23	493.117,54	21.864.748,70	101.985,96	0,47%	1,09%	43,01%	1,04%
Mai	21.864.748,70	971.114,84	762.934,61	22.324.872,34	251.943,41	1,14%	0,66%	172,74%	1,32%
Junho	22.324.872,34	1.241.516,89	965.520,59	22.882.409,22	281.540,58	1,25%	0,45%	276,61%	1,34%
Julho	22.882.409,22	1.164.976,00	1.484.671,49	22.784.100,17	221.386,44	0,97%	0,63%	152,66%	1,43%
Agosto	22.784.100,17	673.000,00	476.485,76	22.367.635,13	-612.979,28	-2,67%	0,63%	-422,99%	4,92%
Setembro	22.367.635,13	1.241.250,14	981.664,14	22.534.621,26	-92.599,87	-0,41%	0,44%	-93,75%	7,43%
Acumulado no ano					522.777,62	2,57%	7,21%	35,58%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	329.045,75	0,00	0,00	338.365,15	9.319,40	2,83%	1,97%	2,83%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	591.710,99	0,00	0,00	604.245,32	12.534,33	2,12%	1,37%	2,12%	
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.545.162,36	0,00	0,00	1.570.385,92	25.223,56	1,63%	1,15%	1,54%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.893.206,17	0,00	0,00	3.951.562,43	58.356,26	1,50%	0,85%	1,50%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.188.341,63	0,00	0,00	2.219.490,94	31.149,31	1,42%	0,82%	1,42%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	406.931,93	0,00	0,00	410.117,12	3.185,19	0,78%	0,30%	0,78%	
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	214.627,65	0,00	0,00	215.960,88	1.333,23	0,62%	0,12%	0,62%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	707.556,89	1.241.250,14	981.664,14	973.170,64	6.027,75	0,31%	0,12%	0,62%	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	586.181,69	0,00	0,00	587.945,97	1.764,28	0,30%	0,04%	0,30%	
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	1.878.270,33	0,00	0,00	1.875.217,76	-3.052,57	-0,16%	8,93%	-5,58%	
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	506.962,99	0,00	0,00	502.284,31	-4.678,68	-0,92%	-	-	
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.674.785,86	0,00	0,00	4.488.621,47	-186.164,39	-3,98%	6,26%	-3,98%	
RHODES FIC RENDA FIXA LP	1.364.016,18	0,00	0,00	1.305.062,00	-58.954,18	-4,32%	76,41%	-4,32%	
Total Renda Fixa						-103.956,51	-0,54%	8,27%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1.089.240,55	0,00	0,00	1.108.954,69	19.714,14	1,81%	1,29%	1,81%
BRS PARTICIPAÇÕES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	878.650,99	0,00	0,00	877.485,92	-1.165,07	-0,13%	0,00%	-0,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.512.943,17	0,00	0,00	1.505.750,74	-7.192,43	-0,48%	6,00%	-0,48%
Total Renda Variável					11.356,64	0,33%	3,00%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.808.211,70	43.000,00	0,00	3.951.562,43	100.350,73	2,62%	2,62%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.963.080,68	200.000,00	0,00	2.219.490,94	56.410,26	2,71%	2,73%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.536.875,67	0,00	0,00	1.570.385,92	33.510,25	2,18%	2,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.211.096,01	2.686.226,14	2.942.821,39	973.170,64	18.669,88	1,06%	1,85%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	437.870,04	150.000,00	0,00	604.245,32	16.375,28	2,79%	3,11%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	326.369,59	0,00	0,00	338.365,15	11.995,56	3,68%	3,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	401.839,84	0,00	0,00	410.117,12	8.277,28	2,06%	2,06%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	582.201,16	0,00	0,00	587.945,97	5.744,81	0,99%	0,99%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	212.040,02	0,00	0,00	215.960,88	3.920,86	1,85%	1,85%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	504.786,61	0,00	0,00	502.284,31	-2.502,30	-0,50%	-0,50%
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	2.011.954,12	0,00	0,00	1.875.217,76	-136.736,36	-6,80%	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.650.386,88	0,00	0,00	4.488.621,47	-161.765,41	-3,48%	-3,48%
RHODES FIC RENDA FIXA LP	1.846.602,16	0,00	0,00	1.305.062,00	-541.540,16	-29,33%	-29,33%
				Total Renda Fixa	-587.289,32	-3,03%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.419.240,23	0,00	0,00	1.505.750,74	86.510,51	6,10%	6,10%
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1.088.704,38	0,00	0,00	1.108.954,69	20.250,31	1,86%	1,86%
BRS PARTICIPAÇÕES FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	881.150,13	0,00	0,00	877.485,92	-3.664,21	-0,42%	-0,42%
Total Renda Variável						103.096,61	3,04%