

Ata nº. 044/CI/2019. Aos dezenove dias do mês de Novembro de 2019, às 10:00h, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Queimados, realizou-se a reunião extraordinária deste Comitê de Investimentos conforme a Portaria 003/2019/CI, O Coordenador do Comitê Sr. Marcelo da Silva Fernandes agradeceu a presença de todos os presentes Sr<sup>a</sup>. Camilla de Moura Brum, o Sr. Luis Antônio da Silva Melo, o Sr. Luciano da Silva Macedo, o Sr. Elizeu da Rocha Farias, obedecendo aos termos do artigo 11 do Regimento Interno do Comitê de Investimentos, começou a reunião, passando à ordem do dia expondo a pauta 1. Senha da Credito e Mercado (Sistema); 2. Carteira de Investimentos de Setembro de 2019 (Panorama) 3. Curso de capacitação (conselheiros e membros do comitê); 4. Credenciamentos; 5. Apresentação de minuta de Política de Investimentos de 2020; 6. Desinvestimentos; Deu-se inicio à reunião, passando diretamente ao **Item 1**. O coordenador do comitê informou que apenas o membro Luciano não tem a senha do sistema da Credito e Mercado e após o termino da reunião o mesmo será credenciado imediatamente para que o mesmo tenha acesso dos relatórios de onde estiver. Quanto ao **Item 2**. O coordenador do comitê informou o saldo atual da carteira de investimentos com o saldo de R\$ 96.452.659,71 (noventa e seis milhões, quatrocentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e cinquenta e nove reais e setenta e um centavos) da competência de Setembro/2019 em confronto com o valor de R\$ 93.727.321,49 (noventa e três milhões, setecentos e vinte e sete mil, trezentos e vinte e um reais e quarenta e nove centavos) competência Agosto/2019, constatando uma evolução de R\$ 2.725.338,22 (dois milhões, setecentos e vinte e cinco mil, trezentos e trinta e oito reais e vinte e dois centavos). Informou também que há um crescimento médio de 11% na carteira no ano de 2019. O relatório que consta todas essas informações segue em anexo como parte integrante da presente ata; Quanto ao **Item 3**. O coordenador do comitê informou que nos dia 26, 27 e 28 de novembro de 08:00 hrs às 17:00 hrs, a empresa Crédito e Mercado estará dando um curso do CPA-10 na Faculdade Estácio de Sá unidade de Queimados. . Quanto ao **Item 4**. O coordenador do comitê informou que houve uma mudança no nome da empresa Geração Futuro, para Genial, e o coordenador informou que o processo de credenciamento do Bradesco S.A. que foi aprovado anteriormente, teve que ser desmembrado para os processos administrativos, Credenciamento Bradesco 0186/2019/15, BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 00.066.670/0001-00, BRAM - Bradesco Asset Management S.A - DTVM CNPJ 62.375.134/0001-44. Apresentou

Marcelo da Silva Fernandes  
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
Diretor Administrativo  
Ma: 11/11/19



comprovante de remessa de email as empresas FOCO DTVM LTDA  
00.329.598/0001-67, ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA CNPJ  
10.172.364/0001-02 e FINAXIS CORRETIRA DE TÍTULOS E VALORES  
MOBILIARIOS S.A CNPJ 03.317.692/0001-94, solicitando juntada de  
documentos necessários ao credenciamento junto ao PREVIQUEIMADOS.  
Quanto ao Item 5. O coordenador do comitê deixou marcado para o dia  
03/12/2019 às 10:00hrs. próxima reunião extraordinária ficando  
automaticamente os membros cientes. Não havendo mais nada a tratar,  
encerrou-se a reunião às 11:30h, eu, Grazielly Castelo Souza, lavrei a  
presente ata e para constar vai assinada por mim e pelos demais presentes.

Marcelo da Silva Fernandes

Marcelo da Silva Fernandes  
PREVIQUEIMADOS  
Diretor Presidente  
Mat 21094

Camilla de Moura Brum

Camilla de Moura Brum

• Luis Antônio da Silva Melo

Luis Antônio da Silva Melo

Luciano da Silva Macedo

Luciano da Silva Macedo

Elizeu da Rocha Farias

Elizeu da Rocha Farias

Grazielly Castelo Souza

Grazielly Castelo Souza

## Setembro / 2019

### INTERNACIONAL

#### **EUROPA**

Destaque para a reunião do banco central europeu (BCE, na sigla em inglês), que tomou importante decisão monetária para estimular a economia da região em meio à divulgação de indicadores que sugerem contração do setor manufatureiro, em especial a indústria alemã, além das incertezas com o conflito comercial entre EUA e China. O BCE anunciou um corte na taxa de depósitos de -0,4% para -0,5%, além de reativar o programa de compra de ativos que havia encerrado em dezembro passado.

Conforme pesquisa divulgada pela IHS Markit, a leitura preliminar do índice de gerente de compras (PMI, na sigla em inglês) composto, que abrange os setores industrial e de serviços, caiu para 50,4 em setembro, ante 51,9 em agosto, atingindo o menor nível desde junho de 2013. As expectativas eram de estabilidade no número. Apesar da queda, leituras acima de 50 mostram que a atividade do bloco continua em expansão. Já o PMI industrial indica contração mais acentuada da manufatura, ao diminuir para 45,6 em setembro ante 47 em agosto.

Outro dado importante que mede a confiança dos empresários da região, recém-divulgado, dá sinais de que a desaceleração na região do Euro degradou. O índice que mede o clima econômico no bloco de 19 países caiu em setembro para o nível mais baixo em quase cinco anos, para 101,7 pontos, ante 103,1 pontos em agosto.

Do lado da inflação, a agência de notícias Eurostat informou que o índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) subiu 0,9% na comparação anual de setembro, uma desaceleração em relação ao acréscimo de 1,0% verificado em agosto e de 1,1% em julho, e abaixo das expectativas dos especialistas. O índice é o mais baixo desde novembro de 2016, e afasta a inflação da região ainda mais da meta do BCE de 2% ao ano.

Quanto ao mercado de trabalho, conforme a agência Eurostat, a taxa de desemprego na zona do euro recuou em agosto a 7,4%, o menor nível desde maio de 2008, registrando em 12,1 milhões o número de pessoas sem trabalho.

#### **EUA**

Destaque para a reunião do comitê de política monetária do banco central norte-americano (FOMC, na sigla em inglês). Em decisão dividida, o FOMC decidiu reduzir o juro básico da economia em 0,25 pontos percentuais para a faixa de 1,75% a 2,00%, mas não deu indicações claras sobre possíveis novos cortes este ano, uma vez que dirigentes da instituição mostraram divergências sobre o que fazer no futuro. Após a reunião, o presidente do Federal Reserve (FED, na sigla em inglês), Jerome Powell, disse em discurso que, caso a expansão econômica nos EUA mostre arrefecimento, a autoridade monetária agirá apropriadamente cortando ainda mais o juro.

Conforme divulgado pelo Departamento do Comércio, o PIB norte-americano do segundo trimestre apresentou crescimento de 2% anualizado. Apesar de o número vir alinhado às projeções e estimativas anteriores, mostrou desaceleração frente ao ritmo de crescimento do primeiro trimestre, quando a economia avançou 3,1% anualizado. Consumo e gastos do governo compensaram a fraqueza do investimento privado no índice.



## NACIONAL

### ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Após três meses de quedas seguidas, a produção industrial brasileira cresceu 0,8% em agosto na comparação com julho. Conforme divulgou o IBGE, a recuperação foi puxada pela indústria extrativa (minério de ferro, petróleo e gás), que cresceu 6,6% no mês.

Já o setor de serviços ganhou novo impulso em setembro, segundo dados do Markit Economics. O índice de atividade de negócios do setor cresceu de 51,4 em agosto para 51,8 em setembro. Apesar da expansão moderada, a leitura ficou acima da média de longo prazo para a pesquisa.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 11,8% no trimestre encerrado em julho, ficou estável em agosto atingindo a mesma marca. Conforme o IBGE. A população ocupada no país somou 93,7 milhões de pessoas em agosto, sendo que 41,4% se encontram na informalidade.

### SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado (Governo Central, Estados, municípios e estatais, com exceção de Petrobras e Eletrobras) registrou um déficit de R\$ 13,448 bilhões em agosto. No acumulado de janeiro a agosto, o déficit do setor público consolidado foi a R\$ 21,950 bilhões, queda de 36,7% sobre um ano antes. Em 12 meses, o rombo chegou a R\$ 95,508 bilhões, equivalente a 1,36% do PIB.

A dívida bruta geral do setor público, que contabiliza os passivos dos governos federal, estaduais, municipais e do INSS, subiu em agosto 0,8 ponto percentual, passando de R\$ 5,618 trilhões, o equivalente a 79% 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 0,11% em agosto, recuou -0,04% em setembro, influenciado principalmente pela queda no grupo “alimentação e bebidas” e pela fraqueza da economia, que dificulta o reajuste de preços em meio a uma demanda fraca. A variação acumulada no ano ficou em 2,49% e, nos últimos 12 meses em 2,89%, bem abaixo do centro da meta do Banco Central, que é de 4,25%.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que mede a variação da cesta de consumo de famílias com renda até cinco salários mínimos, registrou deflação de -0,05% em setembro, após subir 0,12% em agosto. O índice acumulou uma elevação de 2,63% no ano de 2019, além de avanço de 2,92% em 12 meses.

## Panorama Econômico

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 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
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	799.135,25	0,83%	334	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	11.282.743,10	11,70%	681	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	15.295.198,96	15,86%	114	1,96%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	277.493,58	0,29%	313	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.312.607,88	3,43%	913	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	7.629.836,37	7,91%	643	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	12.826.075,50	13,30%	963	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.760.981,23	3,90%	937	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.274.262,63	2,36%	1.389	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.529.780,09	2,62%	876	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.151.685,42	1,19%	267	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.691.315,92	1,75%	95	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	893.633,59	0,93%	31	0,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.396,60	0,01%	110	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+4	Não há	4.056.640,53	4,21%	140	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	7.650.694,87	7,93%	114	0,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	401.136,26	0,42%	350	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	274.595,36	0,28%	26	0,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	9.514.749,74	9,86%	271	0,61%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	5.839,66	0,01%	28	1,10%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	1.844.610,15	1,91%	98	2,14%	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	781.543,89	0,81%	14	8,35%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "

Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
BRADESCO SELECTION FII AÇÕES	D+4	Não há	1.211.100,79	1,26%	207	0,15%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	D+4382	Não há	0,01	0,00%	5	-0,00%	Artigo 8º, Inciso III
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	Não se aplica	Não se aplica	3.041.974,59	3,15%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
ÁQUILLA FII - AQLL11	Não se aplica	Não se aplica	2.648.129,96	2,75%		5,74%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FII AÇÕES	D+4	Não há	1.290.697,78	1,34%	67	0,22%	Artigo 9º - A, Inciso III
<b>Total</b>			<b>96.452.659,71</b>				

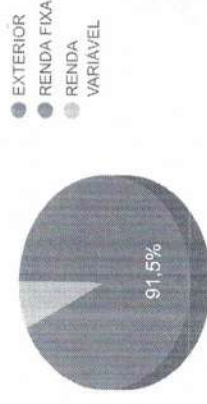


Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (setembro / 2019)

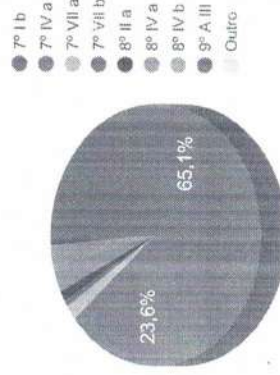
Artigos	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea " b "	100,00%	62.831.115,93	65,14%	15,00%	25,00%	70,00%	4.685.745,87
Artigo 7º, Inciso III, Alinea " a "	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	57.871.595,83
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea " a "	40,00%	22.797.846,95	23,64%	10,00%	30,00%	40,00%	15.783.216,93
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " a "	5,00%	1.850.449,81	1,92%	2,00%	4,00%	5,00%	2.972.183,18
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " b "	5,00%	781.343,89	0,81%	0,00%	1,00%	5,00%	4.041.289,10
Artigo 8º, Inciso II, Alinea " a "	20,00%	1.211.100,79	1,26%	2,00%	10,00%	20,00%	18.079.431,15
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,01	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%	9.645.265,96
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea " a "	5,00%	3.041.974,59	3,15%	2,00%	5,00%	5,00%	1.780.658,40
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea " b "	5,00%	2.648.129,96	2,75%	2,00%	5,00%	5,00%	2.174.503,03
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.290.697,78	1,34%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.290.697,78
<b>Total Carteira</b>		<b>96.452.659,71</b>					

EXTERIOR	1.290.697,78	1,34%
RENTA FIXA	88.260.756,58	91,51%
RENTA VARIÁVEL	6.901.205,35	7,16%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Base: setembro / 2019		Limite		Limite	
	Carteira (\$)	Carteira (%)	Inferior (%)	Superior (%)	Inferior (%)	Superior (%)
Artigo 7º, Inciso I, Alinea " b "	62.831.115,93	65,14%	15,00%	70,00%		
Artigo 7º, Inciso III, Alinea " a "	0,00	0,00%	5,00%	60,00%		
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea " a "	22.797.846,95	23,64%	10,00%	40,00%		
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%		
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " a "	1.850.449,81	1,92%	2,00%	5,00%		
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " b "	781.343,89	0,81%	0,00%	5,00%		
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%		
Artigo 8º, Inciso II, Alinea " a "	1.211.100,79	1,26%	2,00%	20,00%		
Artigo 8º, Inciso III	0,01	0,00%	2,00%	10,00%		
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea " a "	3.041.974,59	3,15%	2,00%	5,00%		
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea " b "	2.648.129,96	2,75%	2,00%	5,00%		
Artigo 9º - A, Inciso III	1.290.697,78	1,34%	0,00%	0,00%		
Total	96.452.659,71	100,00%	40,00	240,00		

Inquadramentos 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
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	31.464.169,35	32,62%	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.371.954,97	32,53%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.126.408,18	25,01%	0,00%
ROMA ASSET	3.041.974,59	3,15%	40,08%
Reditus Investimentos	2.648.129,96	2,75%	-
PETRA Capital	1.844.610,15	1,91%	0,03%
Elleven Gestora de Recursos	1.168.228,95	1,21%	6,24%
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	781.343,89	0,81%	8,35%
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	5.839,67	0,01%	0,00%



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 5+	3,73%	26,55%	4,48%	17,54%	44,85%	43,66%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,71%	26,14%	4,42%	17,32%	44,24%	42,79%	0,20%	2,783%	11,11%
IMA-B	2,86%	19,55%	3,77%	13,27%	31,37%	34,72%	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,90%	19,45%	3,70%	13,17%	31,74%	34,29%	0,20%	2,006%	7,61%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,85%	19,37%	3,72%	13,12%	31,16%	34,16%	0,20%	1,975%	7,37%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,85%	19,32%	3,72%	13,15%	31,00%	34,05%	0,20%	1,966%	7,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,84%	19,23%	3,68%	13,06%	30,92%	34,05%	0,30%	1,966%	7,31%
BRDESCO 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%
IRF-M 1+	1,87%	11,89%	3,27%	9,07%	20,81%	27,25%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,85%	11,58%	3,21%	8,89%	20,82%	26,68%	0,20%	1,217%	4,71%
IMA-B 5	1,74%	10,27%	2,78%	7,17%	15,40%	22,93%	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,76%	10,13%	2,74%	7,11%	15,34%	22,33%	0,20%	1,042%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	10,08%	2,72%	7,04%	15,21%	22,44%	0,20%	1,012%	2,86%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,91%	3,19%	0,76%	4,62%	2,72%	-5,42%	0,70%	3,452%	4,73%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,90%	2,71%	3,78%	5,48%	4,83%	-17,18%	0,70%	2,139%	4,78%
IDKA IPCA 2 Anos	1,60%	9,13%	2,72%	6,49%	12,85%	22,46%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	8,58%	2,46%	5,93%	12,28%	20,88%	0,20%	0,821%	1,92%

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	8,36%	2,46%	5,73%	12,10%	20,62%	0,20%	0,887%	1,93%
IDKA PRÉ 2 ANOS	1,57%	9,85%	3,00%	7,50%	16,36%	25,24%	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,53%	9,69%	2,87%	7,44%	16,19%	24,51%	0,20%	0,843%	3,00%
CDI + 3,50% ao ano	0,75%	7,40%	2,46%	4,92%	9,98%	21,35%	-	-	-
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	14,10%	-10,04%	19,29%	-9,95%	-29,83%	-38,78%	0,20%	48,281%	51,95%
IRF-M 1	0,64%	5,31%	1,92%	3,72%	7,44%	14,70%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,63%	5,15%	1,86%	3,63%	7,28%	14,32%	0,20%	0,116%	0,46%
BRADESCO 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%
Selic	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,35%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,46%	4,62%	1,52%	3,08%	6,20%	13,18%	0,20%	0,009%	0,12%
CDI	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-	-
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%
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,29%	5,64%	1,31%	3,05%	7,10%	16,50%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,15%	-8,65%	-6,51%	-8,22%	-9,39%	-14,10%	0,15%	0,050%	6,02%
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%

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
<b>BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</b>	1,48%	10,44%	2,53%	7,33%	16,59%	-	0,40%	0,855%	3,23%



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%	-	-	-
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	0,35%	16,71%	4,89%	11,13%	32,02%	51,15%	1,50%	5,462%	11,91%
IFIX	1,04%	14,15%	2,21%	8,11%	25,74%	20,86%	-	-	-
AQUILLA FII - AQLL11	0,00%	20,51%	-2,05%	13,25%	17,50%	4,62%	1,50%	0,000%	23,90%
IPCA + 8,00% ao ano	0,60%	8,58%	2,30%	5,00%	11,09%	25,29%	-	-	-
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	3,26%	45,12%	10,57%	23,57%	62,86%	-104,29%	0,12%	0,170%	2,44%

Não definido

CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11

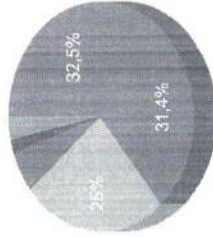
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-

Retorno dos investimentos no Exterior e Benchmark's - base (setembro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	2,71%	28,17%	10,43%	13,08%	6,23%	62,44%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIÇÕES	2,66%	27,41%	10,26%	12,74%	5,65%	58,09%	0,70%	5,841%	23,02%

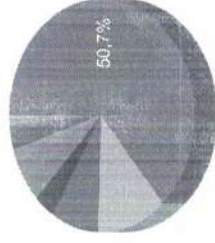
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (setembro / 2019)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.371.954,97	32,53%
BANCO BRADESCO	30.253.068,56	31,37%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.126.408,18	25,01%
Foco DTVM	5.690.104,55	5,90%
FINAXIS Corretora	1.844.610,15	1,91%
BEM DTVM	1.211.100,79	1,26%
RJI Corretora de Valores	1.168.228,95	1,21%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	781.343,89	0,81%
Genial Investimentos	5.839,66	0,01%
Única Administradora	0,01	0,00%



- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BANCO BRADESCO
- BB
- GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- Foco DTVM
- FINAXIS Corretora
- BEM DTVM
- RJI
- Corretora de Valores
- BNY
- MELLON...
- Outro

Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	48.925.163,90	50,72%
IMA-B 5	12.131.531,70	12,58%
GESTÃO DURATION	11.686.476,90	12,12%
IDKA IPCA 2A	7.982.077,24	8,28%
IRF-M 1	3.425.948,05	3,55%
FIP	3.041.974,59	3,15%
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.648.129,96	2,75%
FIDC - FECHADO	1.850.449,81	1,92%
BDR NIVEL I	1.290.697,78	1,34%
AÇÕES - LIVRES	1.211.100,79	1,26%
IMA-B 5+	799.135,25	0,83%
CRÉDITO PRIVADO	781.343,89	0,81%
CDI	401.136,26	0,42%
IRF-M 1+	277.493,58	0,29%
MULTIMERCADO	0,01	0,00%



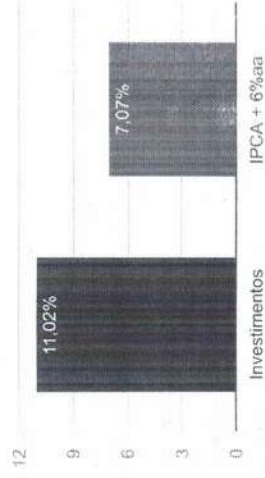
- IMA-B
- IMA-B 5
- GESTÃO DURATION
- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- FIP
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- FIDC - FECHADO
- BDR NIVEL I
- AÇÕES - LIVRES
- IMA-B 5+
- CRÉDITO PRIVADO
- CDI
- IRF-M 1+
- Outro



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	78.828.877,72	1.233.485,47	1.621.374,10	79.813.128,50	1.372.139,41	1,74%	0,83%	209,31%	1,92%
Fevereiro	79.813.128,50	10.743.516,43	10.644.425,35	80.356.708,12	444.488,54	0,56%	0,90%	62,11%	1,51%
Março	80.356.708,12	2.401.763,05	1.537.803,44	81.528.777,96	308.110,23	0,38%	1,19%	31,78%	2,58%
Abril	81.528.777,96	2.071.482,80	1.708.070,68	82.732.328,13	840.138,05	1,03%	1,06%	96,83%	1,21%
Mai	82.732.328,13	1.741.188,91	1.680.280,94	84.493.611,71	1.700.375,61	2,05%	0,64%	320,57%	1.499.950,64%
Junho	84.493.611,71	4.824.713,34	3.348.779,30	87.698.989,88	1.729.444,13	2,01%	0,45%	446,71%	1,75%
Julho	87.698.989,88	1.585.010,81	1.737.833,64	88.304.917,52	758.750,47	0,87%	0,72%	119,46%	1,13%
Agosto	88.304.917,52	1.940.905,02	1.745.404,14	88.364.321,13	-136.097,27	-0,15%	0,62%	-24,78%	2,09%
Setembro	88.364.321,13	2.608.906,92	1.756.267,12	91.060.972,90	1.844.011,97	2,07%	0,45%	462,85%	1,59%
Acumulado no ano					8.861.361,14	11,02%	7,07%	155,86%	

Acumulado no Ano



Investimentos  
IPCA + 6%ata

0

3

6

9

12

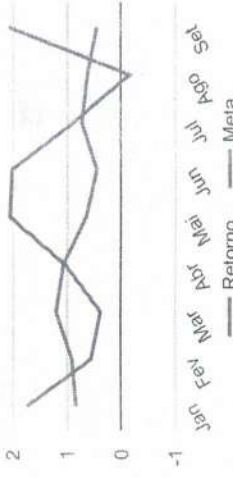
3

2

1

0

-1



Retorno — Meta

Jan

Fev

Mar

Abr

Mai

Jun

Jul

Ago

Set

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(%)
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR		5.117,93	0,00	0,00	5.839,66	721,73	14,10%	48,28%	14,10%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		770.566,61	0,00	0,00	799.135,25	28.568,64	3,71%	2,78%	3,71%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA		6.216,41	0,00	0,00	6.396,60	180,19	2,90%	2,01%	2,90%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		10.970.350,83	0,00	0,00	11.282.743,10	312.392,27	2,85%	1,97%	2,85%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		9.252.083,72	0,00	0,00	9.514.749,74	262.666,02	2,84%	1,97%	2,84%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.184.318,60	1.304.453,46	0,00	12.826.075,50	337.303,44	2,70%	1,98%	2,85%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		13.589.365,09	1.304.453,46	0,00	15.295.198,96	401.380,41	2,69%	1,97%	2,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA		7.471.564,71	0,00	0,00	7.629.836,37	158.271,66	2,12%	1,37%	2,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		272.440,17	0,00	0,00	277.493,58	5.053,41	1,85%	1,22%	1,85%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5		7.518.516,72	0,00	0,00	7.650.694,87	132.178,15	1,76%	1,04%	1,76%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		3.256.590,50	0,00	0,00	3.312.607,88	56.017,38	1,72%	1,01%	1,72%
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		3.997.435,53	0,00	0,00	4.056.640,53	59.205,00	1,48%	0,86%	1,48%
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA		2.532.252,40	0,00	878.133,56	1.691.315,92	37.197,08	1,47%	0,84%	1,53%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		3.746.470,17	0,00	38.819,84	3.760.981,23	53.330,90	1,42%	0,82%	1,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.494.549,46	0,00	0,00	2.529.780,09	35.230,63	1,41%	0,89%	1,41%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5		272.128,12	0,00	0,00	274.595,36	2.467,24	0,91%	3,45%	0,91%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA		885.679,91	0,00	0,00	893.633,59	7.953,68	0,90%	2,14%	0,90%
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		1.183.194,21	0,00	38.819,84	1.151.685,42	7.311,05	0,62%	0,12%	0,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		3.133.650,23	0,00	878.133,56	2.274.262,63	18.745,96	0,60%	0,12%	0,63%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		399.311,94	0,00	0,00	401.136,26	1.824,32	0,46%	0,01%	0,46%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP		778.999,27	0,00	0,00	781.343,89	2.344,62	0,30%	0,04%	0,30%
PREMIUM FIDC SÊNIOR		1.847.428,56	0,00	0,00	1.844.610,15	-2.818,41	-0,15%	0,05%	-0,15%
	Total Renda Fixa					1.917.525,37	2,22%	1,52%	

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(%)
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	1.206.927,86	0,00	0,00	1.211.100,79	4.172,93	0,35%	5,46%	0,35%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,17%	3,26%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	3.042.815,56	0,00	0,00	3.041.974,59	-840,97	-0,03%	-	-
ÁQUILLA FII - AOLL11	2.652.104,95	0,00	0,00	2.648.129,96	-3.974,99	-0,15%	0,00%	0,00%
			Total Renda Variável		-643,03	-0,01%	1,71%	



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

Ativos de Investimentos no Exterior	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	1.257.242,02	0,00	0,00	1.290.697,78	33.455,76	2,66%	5,84%	2,66%
<b>Total Exterior</b>					<b>33.455,76</b>	<b>2,66%</b>	<b>5,84%</b>	

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 (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	11.741.146,33	3.067.411,38	0,00	15.295.198,96	486.641,25	3,43%	3,68%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.352.998,76	3.067.411,37	0,00	12.826.075,50	405.665,37	3,44%	3,72%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.877.556,35	0,00	0,00	11.282.743,10	405.186,75	3,72%	3,72%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.177.249,78	0,00	0,00	9.514.749,74	337.499,96	3,68%	3,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI REIIDA FIXA	7.399.362,94	0,00	0,00	7.629.836,37	230.473,43	3,11%	3,11%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	7.446.533,75	0,00	0,00	7.650.694,87	204.161,12	2,74%	2,74%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.956.649,62	0,00	0,00	4.056.640,53	99.990,91	2,53%	2,53%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.823.059,92	0,00	154.233,22	3.760.981,23	92.154,53	2,46%	2,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.224.907,77	0,00	0,00	3.312.607,88	87.700,11	2,72%	2,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.821.538,63	0,00	2.619.752,45	2.274.262,63	72.476,45	1,81%	1,86%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	2.499.237,17	0,00	878.133,56	1.691.315,92	70.212,31	2,81%	2,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.468.995,85	0,00	0,00	2.529.780,09	60.784,24	2,46%	2,46%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.009.545,98	0,00	1.895.852,11	1.151.685,42	37.991,55	1,80%	1,85%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	765.281,62	0,00	0,00	799.135,25	33.853,63	4,42%	4,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	268.873,07	0,00	0,00	277.493,58	8.620,51	3,21%	3,21%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	773.709,39	0,00	0,00	781.343,89	7.634,50	0,99%	0,99%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	886.830,30	0,00	0,00	893.633,59	6.803,29	0,77%	3,78%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	395.118,69	0,00	0,00	401.136,26	6.017,57	1,52%	1,52%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	272.531,79	0,00	0,00	274.595,36	2.063,57	0,76%	0,76%
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	4.895,17	0,00	0,00	5.839,66	944,49	19,29%	19,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	6.168,17	0,00	0,00	6.396,60	228,43	3,70%	3,70%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	1.972.972,42	0,00	0,00	1.844.610,15	-128.362,27	-6,51%	-6,51%
				Total Renda Fixa	2.528.741,70	2,95%	

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 (%)
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES		1.154.626,89	0,00	0,00	1.211.100,79	56.473,90	4,89%	4,89%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO LP		0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	10,57%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11		3.044.563,40	0,00	0,00	3.041.974,59	-2.588,81	-0,09%	-
ÁQUILLA FII - AQLL11		2.725.078,93	0,00	0,00	2.648.129,96	-76.948,97	-2,82%	-2,06%
	<b>Total Renda Variável</b>					<b>-23.063,88</b>	<b>1,20%</b>	

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

	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
Ativos de Investimentos no Exterior	1.170.623,96	0,00	0,00	1.290.697,78	120.073,82	10,26%	10,26%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES			Total Exterior		120.073,82	10,26%	