

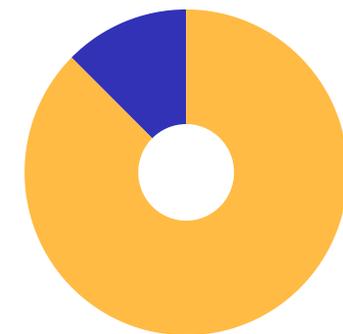
Relatório Analítico dos Investimentos em agosto de 2019

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	16.997.161,38	11,73%	1.214	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	77.617.854,81	53,55%	1.390	0,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.502.375,66	1,04%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	11.902.112,28	8,21%	701	0,39%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se ...	Não há	5.835,25	0,00%	22	2,81%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	Não se ...	Não se aplica	2.402.429,33	1,66%	6	30,28%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	3 anos	1.162.154,70	0,80%	76	0,69%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	7.500.118,97	5,17%	704	1,13%	Artigo 8º, Inciso III
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR1...	Não se ...	Não se aplica	4.247.681,95	2,93%		2,27%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	D+67 a ...	Não há	7.052.697,66	4,87%	7	5,93%	Desenquadrado - RF
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	D+67 ou...	Não há	8.123.442,05	5,60%	9	9,94%	Desenquadrado - RF
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	D+2556	3 anos	6.432.671,01	4,44%	6	2,90%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			144.946.535,05				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			308.365,53				Artigo 6º
PL Total			145.254.900,58				

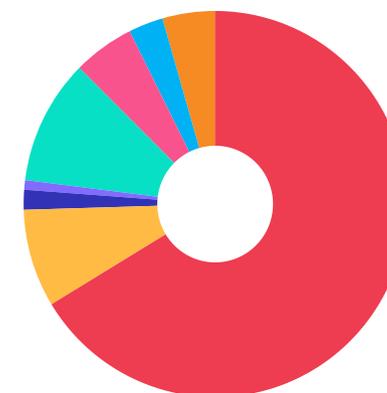
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 2019)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	144.946.535,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	96.117.391,85	66,31%	40,00%	53,00%	100,00%	48.829.143,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	144.946.535,05
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.247.326,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	60,00%	86.967.921,03
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	86.967.921,03
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	11.902.112,28	8,21%	0,00%	10,00%	40,00%	46.076.501,74
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	57.978.614,02
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	28.989.307,01
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	21.741.980,26
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' b '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	21.741.980,26
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	2.408.264,58	1,66%	0,00%	4,00%	5,00%	4.839.062,17
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	1.162.154,70	0,80%	0,00%	5,00%	5,00%	6.085.172,05
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.247.326,75
Desenquadrado - RF	0,00%	15.176.139,71	10,47%	0,00%	0,00%	0,00%	-15.176.139,71
Total Renda Fixa	100,00%	126.766.063,12	87,46%	40,00%	85,00%	570,00%	



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2019)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	43.483.960,52
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	43.483.960,52
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	28.989.307,01
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	28.989.307,01
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	7.500.118,97	5,17%	0,00%	5,00%	10,00%	6.994.534,54
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.247.326,75
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	4.247.681,95	2,93%	0,00%	5,00%	5,00%	2.999.644,80
Desenquadrado - RV	0,00%	6.432.671,01	4,44%	0,00%	0,00%	0,00%	-6.432.671,01
Total Renda Variável	30,00%	18.180.471,93	12,54%	0,00%	15,00%	120,00%	



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2019 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
125% do CDI (Benchmark)	0,63%	5,25%	1,94%	3,90%	7,91%	17,20%	-	-
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	39,97%	208,53%	10,24%	-20,62%	-73,62%	-99,42%	202,36%	112,64%
135% do CDI (Benchmark)	0,68%	5,68%	2,09%	4,22%	8,57%	18,70%	-	-
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	-16,10%	-47,16%	-36,19%	-47,89%	-45,72%	-40,64%	26,79%	0,19%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,55%	4,63%	1,86%	3,55%	7,40%	14,81%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	4,47%	1,80%	3,42%	7,19%	14,31%	0,18%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	4,50%	1,81%	3,45%	7,24%	14,42%	0,18%	0,00%
IMA-B (Benchmark)	-0,40%	16,22%	4,65%	10,75%	27,53%	33,35%	-	-
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,11%	8,32%	8,42%	8,34%	7,73%	12,51%	0,57%	0,09%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	-0,06%	8,43%	8,04%	8,26%	8,13%	13,34%	0,67%	0,08%
CDI (Benchmark)	0,50%	4,18%	1,55%	3,11%	6,28%	13,54%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	4,08%	1,51%	3,04%	6,16%	13,44%	0,01%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,11%	2,54%	0,31%	1,77%	3,43%	7,77%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	8,83%	2,72%	6,37%	15,98%	31,78%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,02%	10,97%	3,78%	8,46%	16,05%	22,03%	1,64%	0,03%

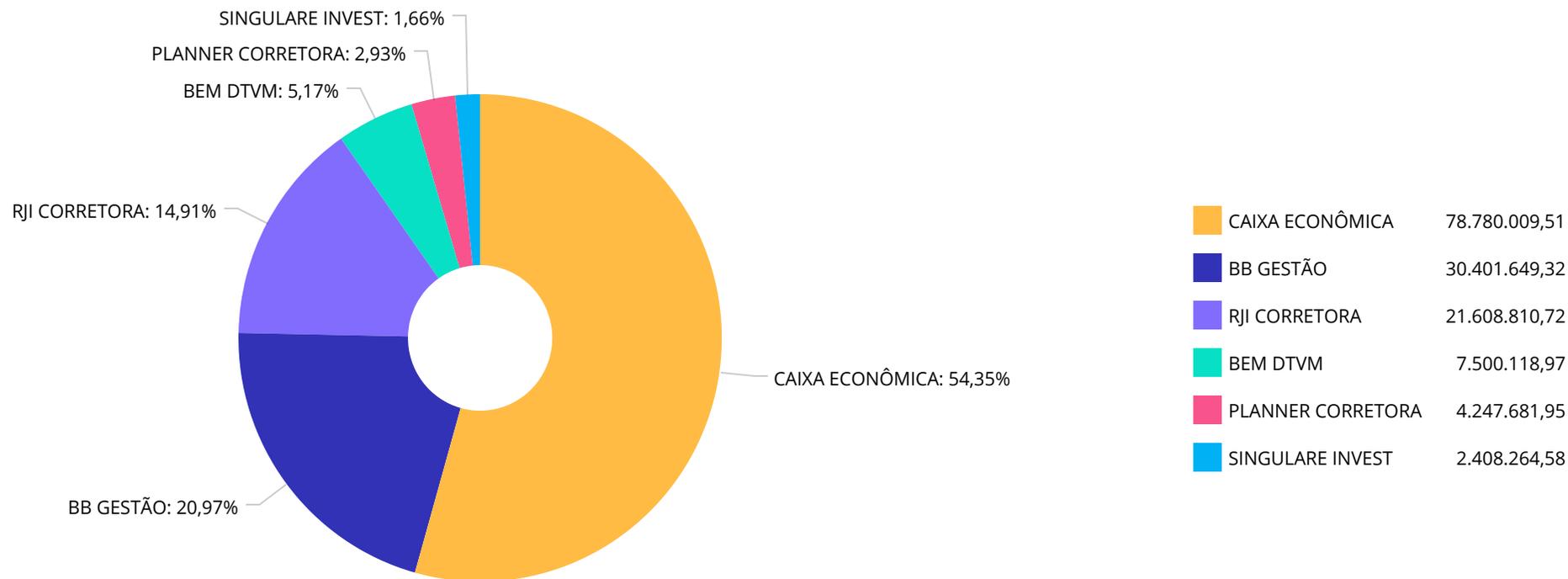
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2019 - RENDA FIXA

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

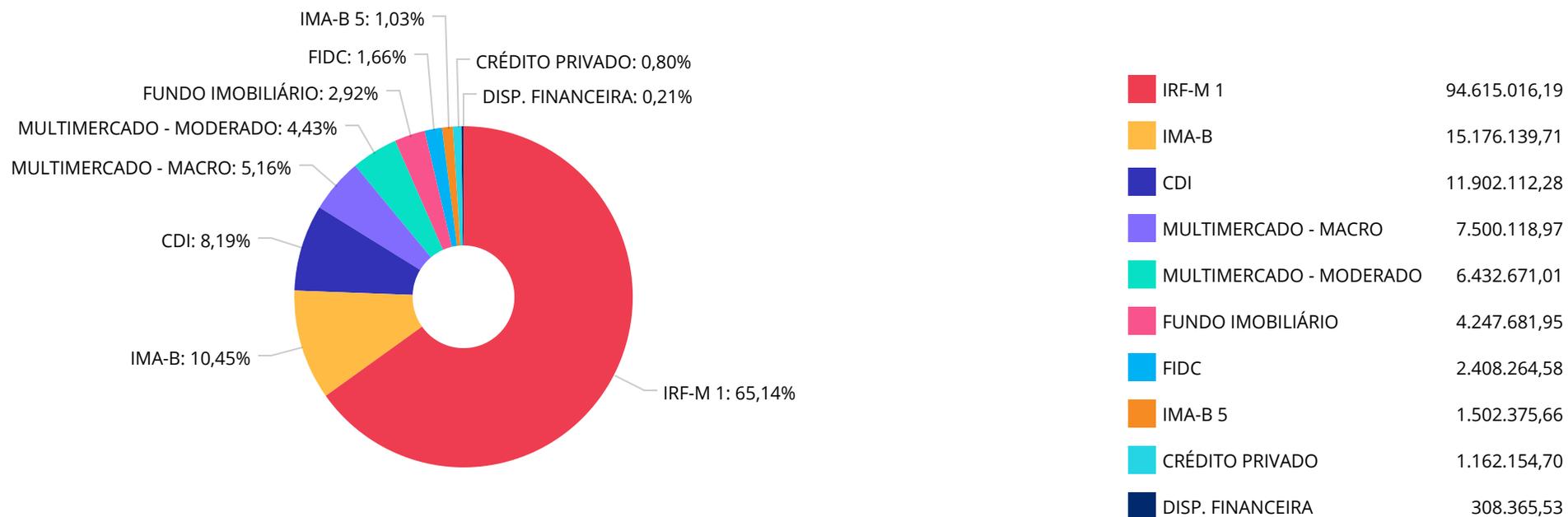
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,50%	4,18%	1,55%	3,11%	6,28%	13,54%	-	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,04%	4,41%	1,35%	3,11%	6,92%	14,08%	0,41%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,11%	2,54%	0,31%	1,77%	3,43%	7,77%	-	-
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	-0,34%	-1,46%	-0,84%	-0,81%	8,16%	3,76%	0,01%	0,11%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2019)



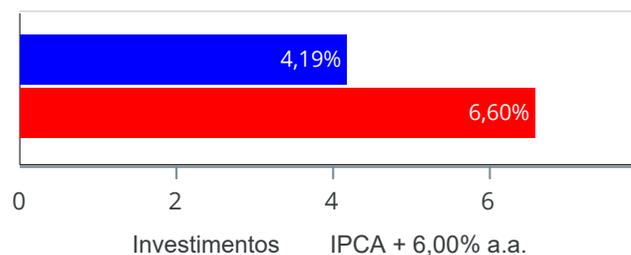
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2019)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2019

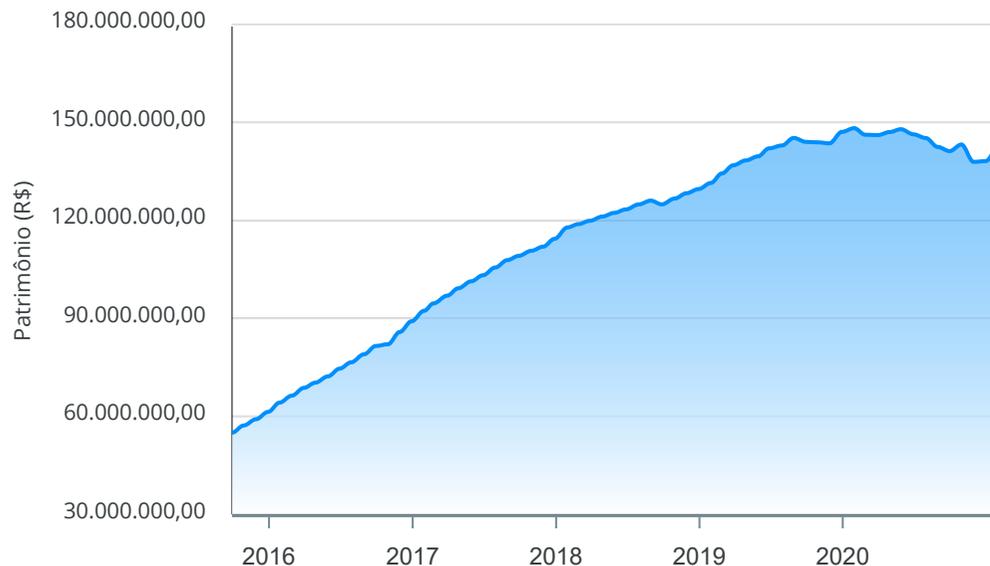
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	125.114.011,21	0,00	994.397,99	124.751.764,30	632.151,08	632.151,08	0,51%	0,51%	0,83%	0,83%	60,76%	0,21%
Fevereiro	124.751.764,30	0,00	43.000,69	125.182.017,74	473.254,13	1.105.405,21	0,38%	0,89%	0,90%	1,73%	51,11%	0,11%
Março	125.182.017,74	8.180.225,66	269.287,48	133.592.178,94	499.223,02	1.604.628,23	0,38%	1,26%	1,19%	2,95%	42,90%	0,19%
Abril	133.592.178,94	0,00	3.174.487,37	130.547.270,14	129.578,57	1.734.206,80	0,10%	1,36%	1,06%	4,04%	33,74%	0,79%
Mai	130.547.270,14	0,00	404.377,49	130.854.070,63	711.177,98	2.445.384,78	0,54%	1,92%	0,64%	4,71%	40,70%	0,71%
Junho	130.854.070,63	6.592.880,42	474.767,59	138.833.430,83	1.861.247,37	4.306.632,15	1,36%	3,30%	0,45%	5,18%	63,74%	0,82%
Julho	138.833.430,83	4.483.530,72	2.219.533,34	141.792.000,24	694.572,03	5.001.204,18	0,49%	3,81%	0,72%	5,94%	64,13%	0,69%
Agosto	141.792.000,24	6.625.591,49	5.256.724,23	143.692.359,58	531.492,08	5.532.696,26	0,37%	4,19%	0,62%	6,60%	63,58%	0,70%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



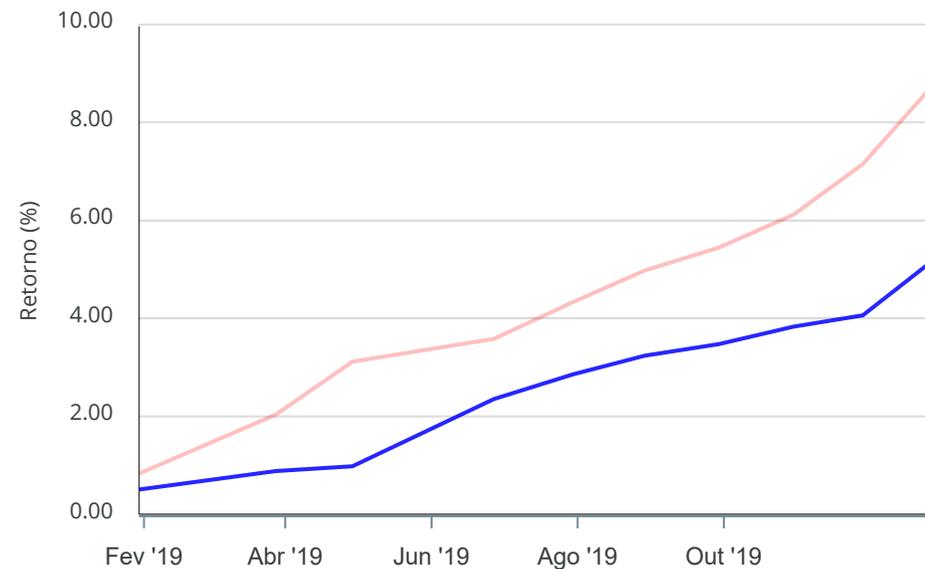
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	4.168,92	0,00	1.128,42	5.835,25	2.794,75	67,04%	39,97%	202,36%
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	2.863.431,91	0,00	481.224,19	2.402.429,33	20.221,61	0,71%	-16,10%	26,79%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	77.318.872,55	0,00	106.480,13	77.617.854,81	405.462,39	0,52%	0,52%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.063.959,86	6.875.591,49	0,00	16.997.161,38	57.610,03	0,34%	0,52%	0,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	16.381.956,35	1.000.000,00	5.538.926,45	11.902.112,28	59.082,38	0,34%	0,49%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.540.026,57	0,00	38.874,24	1.502.375,66	1.223,33	0,08%	0,08%	1,00%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	1.162.336,00	0,00	0,00	1.162.154,70	-181,30	-0,02%	-0,02%	1,64%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	7.056.615,75	0,00	0,00	7.052.697,66	-3.918,09	-0,06%	-0,08%	0,67%
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	8.132.570,35	0,00	0,00	8.123.442,05	-9.128,30	-0,11%	-0,11%	0,57%
Total Renda Fixa	124.523.938,26	7.875.591,49	6.166.633,43	126.766.063,12	533.166,80	0,42%		0,75%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	4.226.602,89	0,00	0,00	4.247.681,95	21.079,06	0,50%	0,00%	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.497.098,49	0,00	0,00	7.500.118,97	3.020,48	0,04%	0,04%	0,41%
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	6.454.848,99	0,00	0,00	6.432.671,01	-22.177,98	-0,34%	-0,34%	0,01%
Total Renda Variável	18.178.550,37	0,00	0,00	18.180.471,93	1.921,56	0,01%		0,23%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.