



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

09.01.2020

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 09 de janeiro de 2020 às 17:30 horas para tratar dos seguintes assuntos:

a) Alocações e realocações de recursos – apresentação de assets e bancos.

A Presidente interina, Vânia Aparecida Lopes, fez a chamada, sendo registradas as presenças de: Edson Andrella, Orivaldo Benedito de Lima, Renato Aparecido Biagi e Vânia Aparecida Lopes. Ausente o membro José Onofre Lourenço.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:


Foi passada a palavra aos representantes do Banco Bradesco, Ademir José Guaris e Gabriela Marques Favaro, os quais apresentaram o portfólio do Bradesco, apresentaram fundos, cujas lâminas seguem anexas.

Ato contínuo, foi ouvido, via *call*, o Sr. Luan Augusto da Caixa Econômica Federal o qual falou sobre a Caixa, apresentou uma análise da carteira do IPMC, cenário, perspectivas e apresentou parte do portfólio destinados aos RPPS. A apresentação e as lâminas seguem anexas à presente ata.

Na sequência foi ouvida a Sra. Priscila Navarro, acompanhada do Sr. Gustavo Pereira, representantes da Grid Investimentos, os quais discorreram sobre cenário, perspectivas e apresentaram o portfólio da Grid. O material apresentado segue anexo à presente ata.

Por fim foi ouvido o Sr. Renato Ayres do Nascimento, da Atlantic Invest, agente da XP investimentos, o qual iniciou dizendo que não poderia intermediar negócios entre o IPMC e a XP por uma questão de *compliance* da asset. Falou brevemente sobre a diferença entre diversificação e pulverização, apresentando texto de Alexandre Palma, Daniel Dantas e Frederico Muniz. Apresentou também o portfólio da XP, registrando que estaria à disposição do IPMC, mesmo não podendo distribuir os produtos. O material apresentado segue anexo à presente ata.

Nada mais havendo a ser tratado, a Sra. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.


Vânia Aparecida Lopes
Presidente interina

Membros:



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Edson Andrella

Edson Andrella

Orivaldo Benedito de Lima

Renato Aparecido Biagi

RB

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo busca rentabilidade que supere as variações do Índice Brasil da Bolsa de Valores de São Paulo (IBrX), através da atuação no mercado de ações. É uma alternativa para a diversificação das aplicações, pois oferece a possibilidade de atingir retornos mais expressivos no longo prazo em função dos maiores riscos assumidos.

PÚBLICO-ALVO

O fundo destina-se a Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, aos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios e clientes do Bradesco Corporate, Bradesco Empresas e Bradesco Private, que possuam tolerância às oscilações e riscos da bolsa de valores.

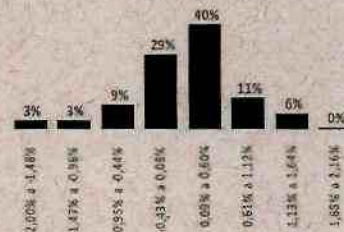
CARACTERÍSTICAS

Classificação de Risco									
0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0
Aplicação inicial	Liquidez								
-	Cotização	Fechamento							
Permanência mínima	Aplicações	D+0							
-	Resgates	D+0							
Aplicações adicionais	Liquidação	D+2							
Conceito global	Horário de movimentação	16:30							
-	Tipo Anbima	Ações Índice Ativo							
Taxa de administração	0,90%								
Taxa de performance	20% s/que exc. 100%IBrX+2%aa								
Tributação (I.R.)	Renda Variável								
Data de início	05/fev/2013								
CNPJ	14.099.976/0001-78								
Benchmark	IBrX								
	Gestor	Bradesco Asset Management S.A.							
		DTVM							

EVOLUÇÃO DO PL E RENTABILIDADE ACUMULADA (36 meses)



HISTOGRAMA



O histograma mostra a distribuição da rentabilidade nominal comparada com o benchmark que o fundo obteve nos últimos 36 meses, dividida em oito janelas iguais, sendo o valor máximo e o mínimo, respectivamente, o maior e o menor valor apurado nesse período.

COMPOSIÇÃO SETORIAL DO FUNDO



A composição da carteira apresentada acima inclui todos os ativos do fundo, inclusive os ativos do fundo investido BRAM FIA IBrX ATIVO.

2019

2018

	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)
Jan	8,77	-1,94	11,57	0,83
Fev	-1,71	0,06	1,14	0,73
Mar	0,15	0,27	0,88	0,80
Abr	1,29	0,23	0,70	-0,12
Mai	1,60	0,46	-9,48	1,43
Jun	4,27	0,17	-4,78	0,41
Jul	1,69	0,53	8,40	-0,44
Ago	0,37	0,53	-3,19	-0,07
Set	2,79	-0,42	3,49	0,26
Out	2,64	0,44	9,98	-0,44
Nov	0,67	-0,30	2,13	-0,53
Dez	7,40	0,12	0,23	1,51

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

ANÁLISE / PERÍODO	6 M	12 M	24 M	36 M	2019	2018	2017	2016	2015	DESDE INÍCIO
Retorno do fundo (%)	16,43	33,77	61,61	105,10	33,77	20,81	26,91	31,37	-12,09	121,08
Retorno do benchmark (%)	15,40	33,39	53,96	96,37	33,39	15,42	27,55	36,70	-12,41	122,24
Distância do benchmark (p.p.)	1,03	0,38	7,65	8,73	0,38	5,39	-0,64	-5,33	0,32	-1,16
Melhor mês (retorno %)	7,40	8,77	11,57	11,57	8,77	11,57	7,44	12,38	8,43	12,38
Melhor mês (data)	dez-19	jan-19	jan-18	jan-18	jan-19	jan-18	ago-17	jul-16	abr-15	jul-16
Pior mês (retorno %)	0,37	-1,71	-9,48	-9,48	-1,71	-9,48	-5,08	-9,71	-8,08	-11,41
Pior mês (data)	ago-19	fev-19	mai-18	mai-18	fev-19	mai-18	mai-17	mai-16	ago-15	set-14
Nº meses acima do benchmark	4	9	16	22	9	7	6	3	8	44
Nº meses abaixo do benchmark	2	3	8	14	3	5	6	9	4	39
Nº meses positivos	6	11	20	28	11	9	8	8	3	51
Nº meses negativos	0	1	4	8	1	3	4	4	9	32
Volatilidade fundo ano (%)	15,22	17,11	19,34	19,17	17,07	21,31	18,79	24,14	19,70	20,17
Tracking Error (%)	0,11	0,11	0,13	0,13	0,11	0,14	0,12	0,23	0,21	0,18
Sharpe (%)										
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	196,5	174,5	151,6	122,4	174,5	128,8	64,0	43,3	19,6	65,9

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os documentos podem ser encontrados em www.bradesco.com.br. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Descrição do Tipo Anbima disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022 | SAC - Ats Bradesco: 0800 704 9383 | SAC - Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099
 Ouvidoria: 0800 727 9933 | bram.bradesco.com.br | Assessoria de Investimento: capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 | Demais localidades: 0800 704 1414 | Em dias úteis, das 8h às 20h - horário de Brasília.



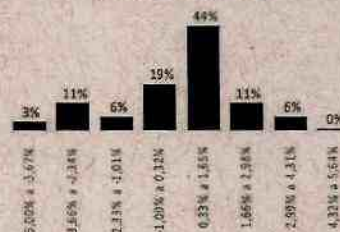
OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo busca rentabilidade que supere as variações do Ibovespa através da gestão ativa em ações de empresas com elevado potencial de valorização. Para fazer isso, o fundo possui uma carteira de ações mais concentrada, refletindo as melhores ideias de investimento da Bradesco Asset Management.

PÚBLICO-ALVO

O fundo destina-se a investidores em geral que possuam tolerância às oscilações e riscos da bolsa de valores.

HISTOGRAMA

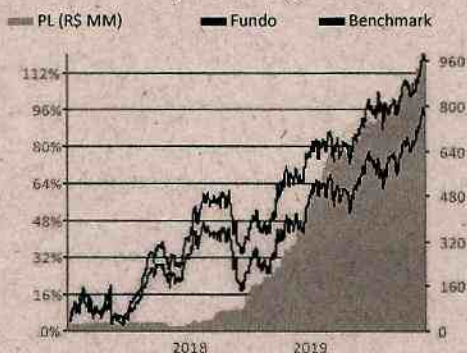


O histograma mostra a distribuição da rentabilidade nominal comparada com o benchmark que o fundo obteve nos últimos 36 meses, dividida em oito janelas iguais, sendo o valor máximo e o mínimo, respectivamente, a maior e a menor valor apurado nesse período.

CARACTERÍSTICAS

Classificação de Risco	
0,5	1,0 1,5 2,0 2,5 3,0 3,5 4,0 4,5 5,0
Aplicação inicial R\$ 20.000,00	Liquidez Cotização Fechamento
Permanência mínima R\$ 20.000,00	Aplicações D+1
Aplicações adicionais R\$ 1.000,00	Resgates D+1
Conceito global	Liquidação D+3
Taxa de administração 1,50%	Horário de movimentação 16:30
Taxa de performance Não há	Tipo Anbima Ações Índice Ativo
Tributação (I.R.) Renda Variável	Código Anbima 95664
Data de início 09/mar/2000	Código ISIN BRBDASCTF002
CNPJ 03.660.879/0001-96	Administrador BEM DTVM
Benchmark IBOVESPA	Gestor Bradesco Asset Management S.A. DTVM

EVOLUÇÃO DO PLE RENTABILIDADE ACUMULADA (36 meses)



COMPOSIÇÃO SETORIAL DO FUNDO



2019

2018

	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)
Jan	5,89	-4,92	12,79	1,65
Fev	-1,06	0,80	1,81	1,29
Mar	0,24	0,41	1,99	1,98
Abr	1,15	0,17	0,38	-0,50
Mai	1,02	0,32	-9,67	1,20
Jun	3,69	-0,37	-4,22	0,98
Jul	1,72	0,89	7,64	-1,24
Ago	2,76	3,42	-2,35	-0,86
Set	0,35	-3,22	4,25	0,78
Out	3,47	1,10	11,62	1,44
Nov	-1,45	-2,39	1,04	-1,34
Dez	7,19	0,35	0,30	2,10

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

ANÁLISE / PERÍODO	6 M	12 M	24 M	36 M	2019	2018	2017	2016	2015	DESDE INÍCIO
Retorno do fundo (%)	14,65	27,57	60,83	115,51	27,57	26,08	34,00	33,17	-18,05	931,27
Retorno do benchmark (%)	14,54	31,58	51,36	92,02	31,58	15,03	26,86	38,94	-13,31	520,08
Distância do benchmark (p.p.)	0,11	-4,02	9,47	23,50	-4,02	11,05	7,14	-5,76	-4,74	411,19
Melhor mês (retorno %)	7,19	7,19	12,79	12,79	7,19	12,79	9,34	13,86	8,76	22,35
Melhor mês (data)	dez-19	dez-19	jan-18	jan-18	dez-19	jan-18	jan-17	jul-16	fev-15	nov-01
Pior mês (retorno %)	-1,45	-1,45	-9,67	-9,67	-1,45	-9,67	-7,30	-9,22	-9,07	-21,49
Pior mês (data)	nov-19	nov-19	mai-18	mai-18	nov-19	mai-18	mai-17	mai-16	ago-15	out-08
Nº meses acima do benchmark	4	8	17	26	8	9	9	5	5	128
Nº meses abaixo do benchmark	2	4	7	10	4	3	3	7	7	110
Nº meses positivos	5	10	19	28	10	9	9	6	4	138
Nº meses negativos	1	2	5	8	2	3	3	6	8	100
Volatilidade fundo ano (%)	16,39	17,90	19,78	20,19	17,86	21,48	20,95	24,97	20,24	24,99
Tracking Error (%)	0,39	0,33	0,31	0,35	0,33	0,29	0,42	0,54	0,43	0,92
Sharpe (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	847,2	737,4	452,2	310,3	737,4	167,1	26,3	20,2	37,6	90,7

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os documentos podem ser encontrados em www.bradesco.com.br. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Descrição do Tipo Anbima disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022 | SAC - At. Bradesco: 0800 704 8383 | SAC - Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099
 Cuidador: 0800 727 9933 | bram.bradesco.com.br | Assessoria de Investimentos: capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 | Demais localidades: 0800 704 1414 | Em dias úteis, das 8h às 20h - horário de Brasília.

Gestão de Recursos

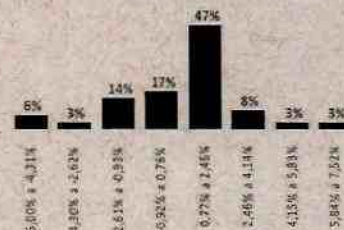
OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo busca rentabilidade que supere o Ibovespa, através da alocação em ações de empresas de pequeno e médio porte que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBRX. É uma alternativa para a diversificação das aplicações, pois oferece a possibilidade de atingir retornos mais expressivos no longo prazo em função dos maiores riscos assumidos.

PÚBLICO-ALVO

O fundo destina-se a investidores em geral que possuam tolerância às oscilações e riscos da bolsa de valores.

HISTOGRAMA



O histograma mostra a distribuição da rentabilidade nominal comparada com o benchmark que o fundo obteve nos últimos 36 meses, dividida em oito janelas iguais, sendo o valor máximo e o mínimo, respectivamente, o maior e o menor valor apurado nesse período.

CARACTERÍSTICAS

Classificação de Risco

Classificação de Risco									
0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0
Aplicação inicial R\$ 20.000,00	Liquidez Cotização	Fechamento							
Permanência mínima R\$ 20.000,00	Aplicações Resgates	D+1 D+1							
Aplicações adicionais R\$ 1.000,00	Liquidação	D+3							
Conceito global Não	Horário de movimentação 16:30								
Taxa de administração 1,50%	Tipo Anbima Ações Small Caps								
Taxa de performance Não há	Código Anbima 131679								
Tributação (I.R.) Renda Variável	Código ISIN BRSMCPCTF009								
Data de início 30/set/2004	Administrador BEM DTVM								
CNPJ 06.988.623/0001-09	Gestor Bradesco Asset Management S.A.								
Benchmark IBOVESPA	DTVM								

EVOLUÇÃO DO PL E RENTABILIDADE ACUMULADA (36 meses)



COMPOSIÇÃO SETORIAL DO FUNDO



2019

2018

	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)	RETORNO DO FUNDO (%)	DISTÂNCIA DO BENCHMARK (PONTOS PERCENTUAIS)
Jan	8,14	-2,68	5,80	-5,34
Fev	-1,78	0,08	0,12	-0,40
Mar	-0,56	-0,38	1,97	1,96
Abr	3,18	2,20	3,07	2,19
Mai	0,46	-0,24	-8,69	2,19
Jun	4,84	0,78	-2,97	2,23
Jul	5,08	4,25	4,55	-4,32
Ago	1,42	2,09	-1,68	1,53
Set	2,56	-1,01	1,29	-2,19
Out	1,25	-1,12	11,06	0,87
Nov	2,99	2,05	3,35	0,97
Dez	10,43	3,58	4,84	6,65

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

ANÁLISE / PERÍODO	6 M	12 M	24 M	36 M	2019	2018	2017	2016	2015	DESDE INÍCIO
Retorno do fundo (%)	25,87	44,48	78,58	153,44	44,48	23,60	41,92	24,76	-9,86	1.075,2
Retorno do benchmark (%)	14,54	31,58	51,36	92,02	31,58	15,03	26,86	38,94	-13,31	397,5
Distância do benchmark (p.p.)	11,33	12,90	27,22	61,42	12,90	8,57	15,06	-14,18	3,46	677,7
Melhor mês (retorno %)	10,4	10,4	11,1	11,1	10,4	11,1	9,9	9,7	4,5	16,6
Melhor mês (data)	dez-19	dez-19	out-18	out-18	dez-19	out-18	jan-17	jul-16	nov-15	abr-09
Pior mês (retorno %)	1,2	-1,8	-8,7	-8,7	-1,8	-8,7	-2,7	-6,8	-10,6	-21,3
Pior mês (data)	out-19	fev-19	mai-18	mai-18	fev-19	mai-18	mai-17	nov-16	jan-15	out-08
Nº meses acima do benchmark	4	7	15	24	7	8	9	4	8	111
Nº meses abaixo do benchmark	2	5	9	12	5	4	3	8	4	72
Nº meses positivos	6	10	19	27	10	9	8	8	7	121
Nº meses negativos	0	2	5	9	2	3	4	4	5	62
Volatilidade fundo ano (%)	15,04	15,43	17,20	17,32	15,40	18,77	17,53	18,81	15,19	19,45
Tracking Error (%)	0,64	0,65	0,61	0,59	0,65	0,58	0,53	0,91	0,91	0,93
Sharpe (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	1.194,0	871,8	575,3	445,6	871,8	278,9	186,2	100,1	180,8	296,8

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os documentos podem ser encontrados em www.bradesco.com.br. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Descrição do Tipo Anbima disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de Investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. O indicador econômico acima citado é mera referência econômica e não deve ser interpretado como meta ou parâmetro de performance do fundo.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022 | SAC - Atend. Bradesco: 0800 704 8383 | SAC - Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099. Ouvidoria: 0800 727 9933 | brom.bradesco@brm.com.br | Assistência de Investimentos: capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 | Demais localidades: 0800 704 1414 | Em dias úteis, das 8h às 20h - horário de Brasília.



Regimes Próprios de Previdência Social

01/2020

CAIXA



**PÁTRIA AMADA
BRASIL**
GOVERNO FEDERAL



Institucional - VIART

CAIXA
A vida pede mais que um banco

Portfólio

230+ composto por
236 opções de
investimentos.

4ª Quarta maior gestora de
recursos de terceiros do
país, segundo critérios
ANBIMA.

426
R\$ bilhões
De recursos de terceiros
alocados entre fundos de
investimento e carteiras
administradas.

1ª Líder na gestão de fundos
para o segmento RPPS.

90+
94 Fundos de investimento
exclusivos destinados ao
segmento corporativo com
patrimônio de R\$ 50 bilhões.

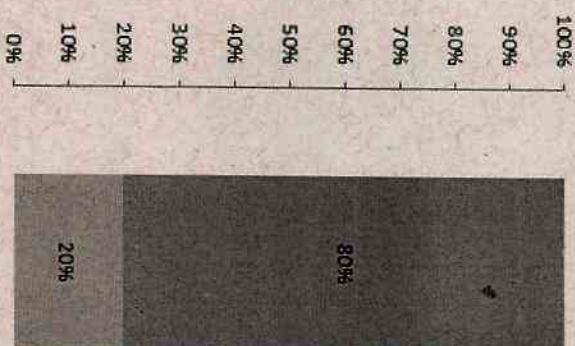
2ª Maior gestora de fundos
nos segmentos EFPC,
empresas públicas, poder
público e varejo.

5ª Maior gestora de Fundos
para Corporate e Varejo
Alta Renda

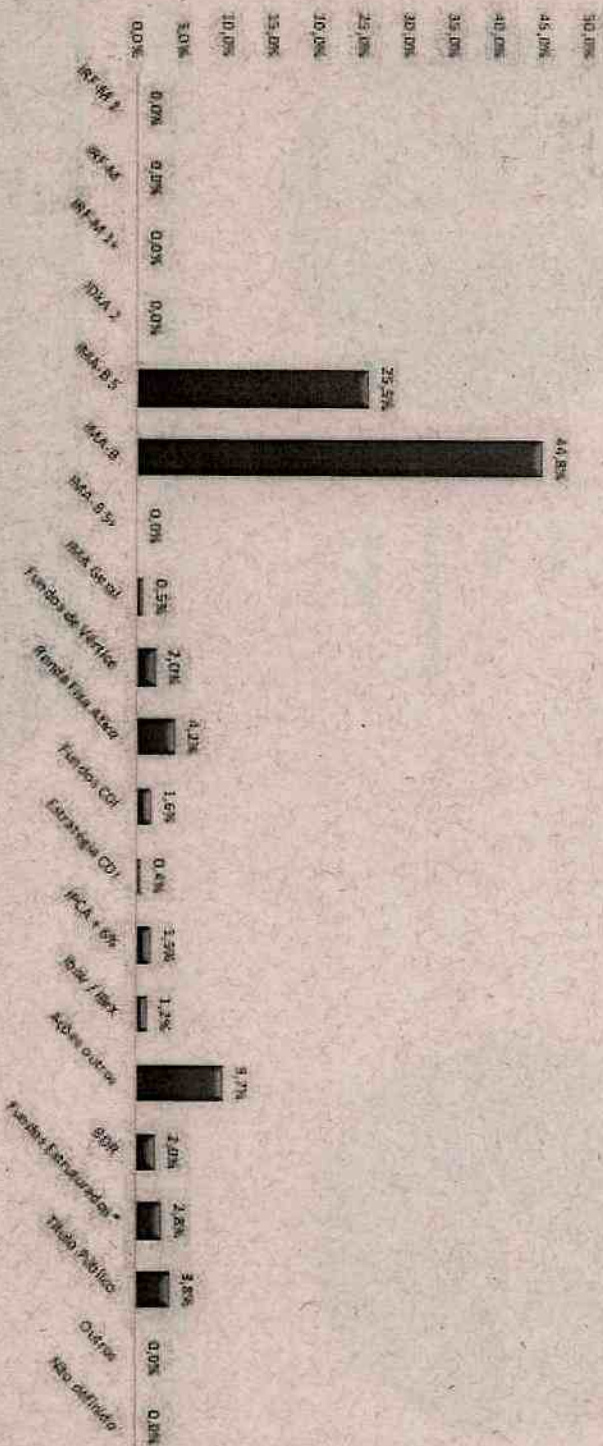
4ª Maior gestora de fundos para os segmentos EAPC –
Entidade Aberta de Previdência complementar
privada e *middle market*.

CARTEIRA 11/2019

ENQUADRAMENTO 3.922/10		Percentuais	Limite 4.695	Disponível
Artigo 7º I a	R\$ 10.759.820,74	3,6%	100%	96,4%
Artigo 7º I b	R\$ 153.102.825,17	51,0%	100%	49,0%
Artigo 7º III a	R\$ -	0,0%	60%	60,0%
Artigo 7º IV a	R\$ 69.819.791,03	23,2%	40%	16,8%
Artigo 7º VI	R\$ -	0,0%	15%	15,0%
Artigo 7º VII a	R\$ 490.791,76	0,2%	5%	4,8%
Artigo 7º VII b	R\$ 6.310.986,27	2,1%	5%	2,9%
Artigo 7º VIII c	R\$ -	0,0%	5%	5,0%
Artigo 8º I a	R\$ -	0,0%	30%	30,0%
Artigo 8º I b	R\$ -	0,0%	30%	30,0%
Artigo 8º II a	R\$ 31.027.265,74	10,3%	20%	9,7%
Artigo 8º II b	R\$ -	0,0%	20%	20,0%
Artigo 8º III	R\$ 21.270.003,90	7,1%	10%	2,9%
Artigo 8º IV a	R\$ 6.821.524,03	2,3%	5%	2,7%
Artigo 8º IV b	R\$ 799.114,87	0,3%	5%	4,7%
Artigo 9º	R\$ -	0,0%	10%	10,0%
TOTAL	R\$ 300.402.123,51	97,5%		

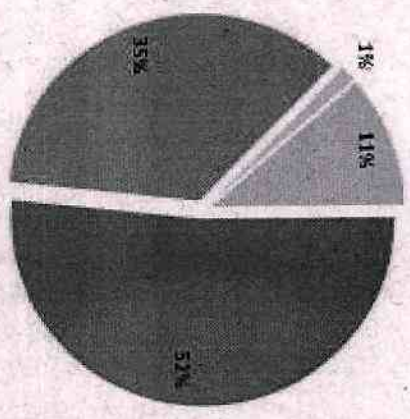


POR FATOR DE RISCO



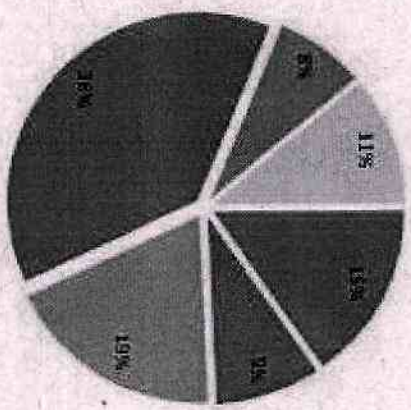
CARTEIRA 11/2019

RENTA VARIÁVEL



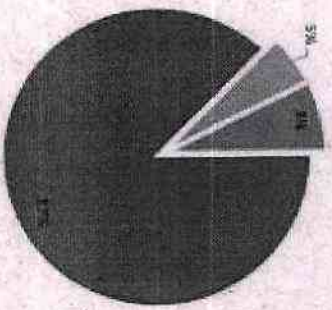
- Ações
- Multimercado
- FI
- FIIP

AÇÕES



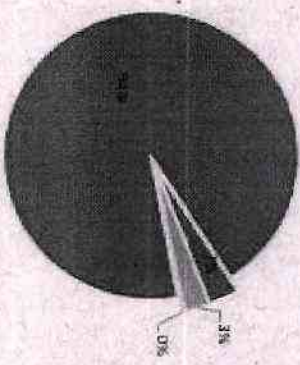
- Dividendos
- Small Cap
- BDR
- Ações Livre
- Valor
- Ibov / IBIX

POR DURAÇÃO (RENDA FIXA)



- Até 2 anos
- De 2 a 5 anos
- Acima de 5 anos

POR LIQUIDEZ



- Diária
- Até 5 anos
- Acima de 5 anos
- Mercado Secundário



Cenário

CAIXA
A vida pede mais que um banco

PREMISSAS ECONÔMICAS

BRASIL

INFLAÇÃO CONTROLADA

TAXAS JUROS BAIXOS

TAXA DE DESEMPREGO

RETOMADA CRÉDITO /
CONFIANÇA

ATIVIDADE / PIB

SITUAÇÃO FISCAL

INTERNACIONAL

INFLAÇÃO CONTROLADA

TAXAS JUROS BAIXOS

ATIVIDADE / PIB

CONDIÇÕES EMERGENTES

RISCOS GEOPOLÍTICOS

LIQUIDEZ / APETITE RISCO

CAIXA

PRÓXIMOS PONTOS

RISCO FISCAL

REFORMA PREVIDÊNCIA

REFORMA TRIBUTARIA

REFORMA
ADMINISTRATIVA

PLANO MAIS BRASIL

INFRAESTRUTURA

RISCOS GEOPOLÍTICOS

BREXIT

GUERRA
COMERCIAL

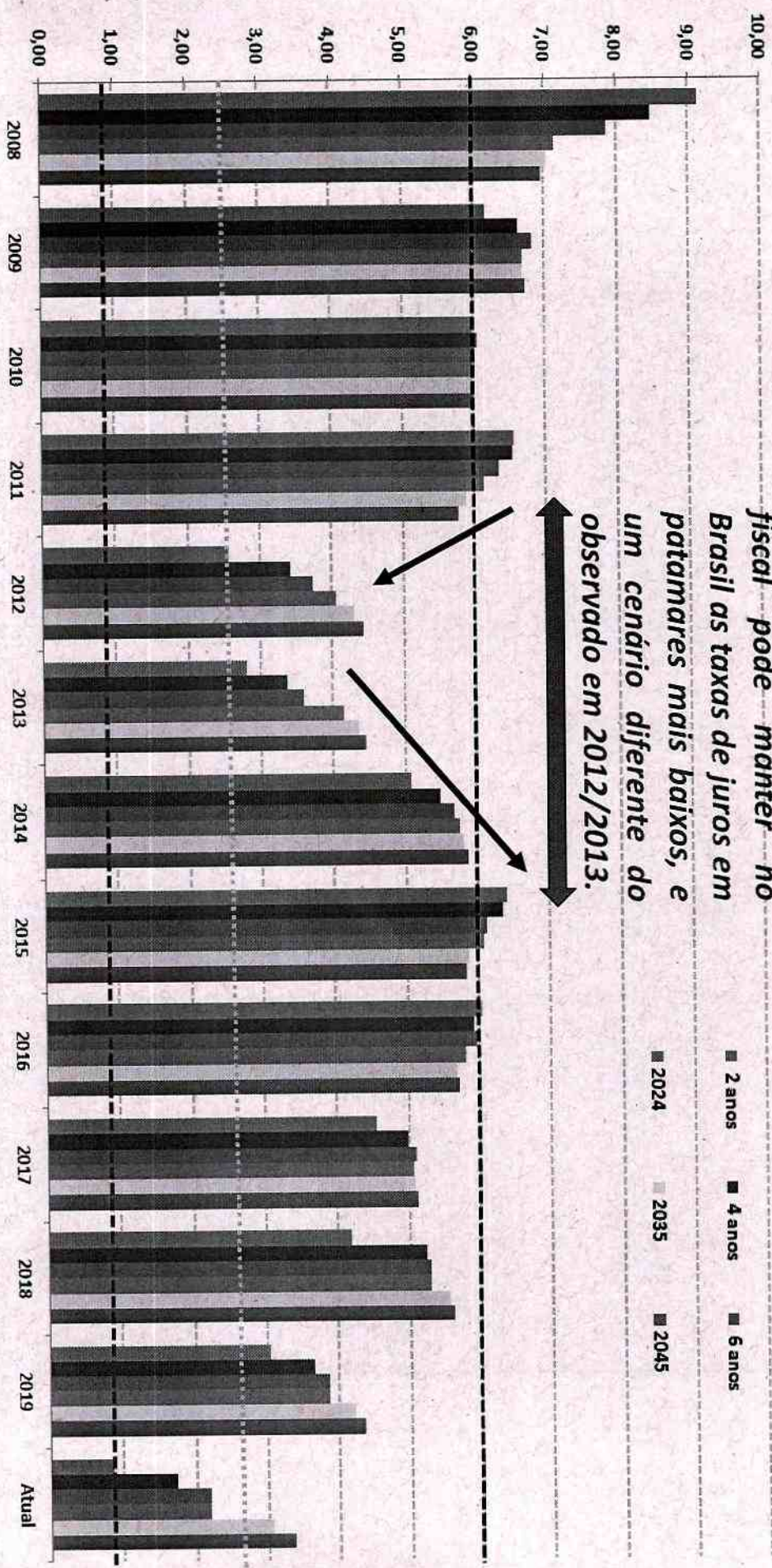
CONFLITOS
AMÉRICA LATINA

PARCEIROS COMERCIAIS

CONFLITO
IRÃ

TAXAS HISTORICAS NTN-B

Somente a consolidação fiscal pode manter no Brasil as taxas de juros em patamares mais baixos, e um cenário diferente do observado em 2012/2013.



PROJEÇÕES

Expectativas do Mercado FOCUS / CAIXA

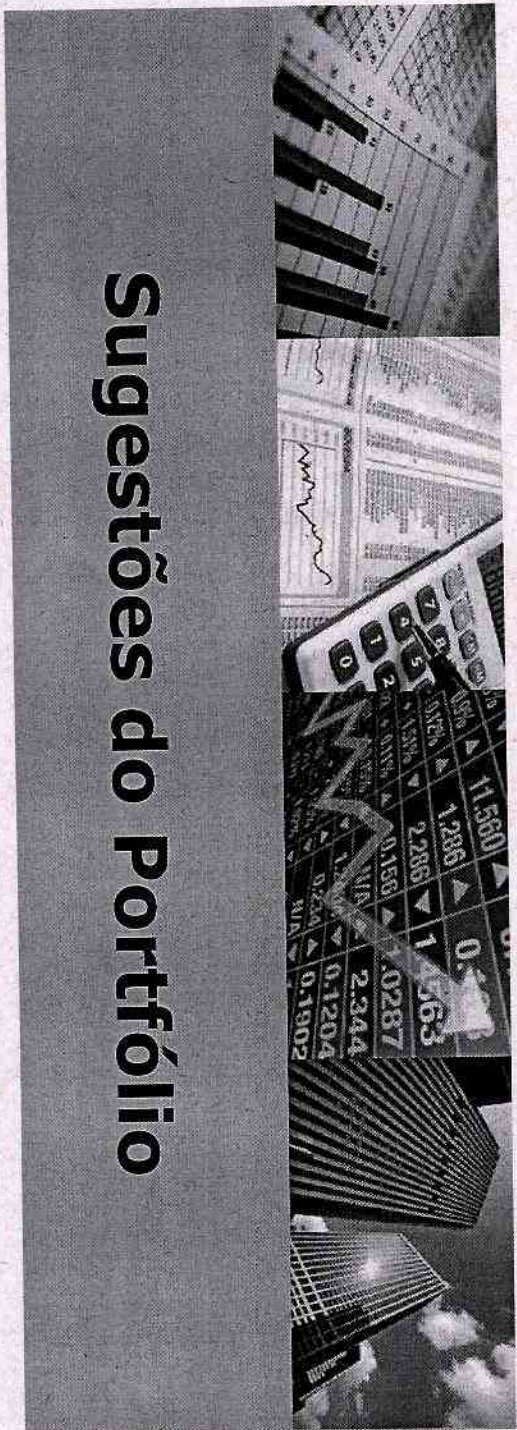
INDICADOR	2019	2020
IPCA	4,13% 4,23%	3,60% 3,45%
SELIC	4,50% 4,50%	4,50% 4,50%
PIB	1,17% 0,85%	2,30% 2,31%
CÂMBIO	R\$ 4,10 R\$ 4,07	R\$ 4,09 R\$ 4,00

Fonte: Banco Central e CAIXA/GERAT

■ Projeções Relatório FOCUS (22/11/2019)

■ Projeções VIART/CAIXA (27/12/2019)

CAIXA



Sugestões do Portfólio

HISTÓRICO DE EXPOSIÇÃO

Fundo	Patrimônio	Rentabilidade	IPCA + 6,0% a.a.	DEZEMBRO/2019	CDI
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	R\$ 587.424.602,29	67,42%	683,94%	1131,21%	
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	R\$ 728.075.712,70	55,42%	562,25%	929,95%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 1.147.989.407,83	54,75%	555,42%	918,65%	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 484.754.191,32	54,32%	551,04%	911,40%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 842.981.450,04	42,07%	426,78%	705,88%	
CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R\$ 90.586.554,94	35,96%	364,77%	603,31%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 658.217.495,50	34,46%	349,57%	578,18%	
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 280.875.650,31	31,77%	322,32%	533,10%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 543.162.917,23	31,00%	314,49%	520,16%	
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 121.096.920,37	30,58%	310,20%	513,05%	
CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE FI AÇÕES	R\$ 13.784.147,99	30,48%	309,21%	511,42%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.752.338.613,28	29,73%	301,65%	498,91%	
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R\$ 1.154.965.783,83	29,44%	298,68%	494,00%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.698.026.543,95	22,59%	229,16%	379,03%	
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 3.047.753.091,50	22,46%	227,90%	376,93%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 6.549.214.461,54	18,08%	183,43%	303,39%	
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 187.928.458,22	16,48%	167,22%	276,58%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 9.818.666.120,10	16,43%	166,70%	275,72%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.077.044.204,00	13,89%	140,89%	233,03%	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.504.561.373,12	13,70%	139,02%	229,93%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 9.819.854.122,58	12,85%	130,41%	215,69%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.431.995.533,36	12,33%	125,07%	206,87%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 14.821.342.261,54	11,68%	118,52%	196,02%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 8.750.821.084,96	11,19%	113,50%	187,72%	
INPC + 6,00%		9,89%	100,33%	165,94%	
IPCA + 6,00%		9,86%	-	165,40%	
IPCA + 5,50%		9,34%	94,72%	156,67%	
INPC + 5,00%		8,85%	89,77%	148,47%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 10.910.469.036,62	6,55%	66,47%	109,93%	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 723.804.825,28	6,22%	63,09%	104,35%	
CDI		5,96%	60,46%		
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.186.970.307,05	5,91%	59,99%	99,22%	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.108.750.074,25	5,87%	59,56%	98,50%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.527.790.510,67	5,72%	57,98%	95,89%	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 454.779.429,74	5,07%	51,47%	85,13%	
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	R\$ 566.893.586,49	4,93%	49,98%	82,67%	

RENDIA FIXA

CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF




CNPJ: 23.215.097/0001-55

Esse fundo permite aos cotistas a diversificação estratégica dos investimentos, através de alocações em todos os sub-índices IMA permitidos aos RPPS, via cotas de fundos (IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1, IRFM 1+, IDKA 2A) a depender da visão do Gestor acerca do cenário prospectivo. Opção de fundo ativo para a carteira de investimentos renda fixa do RPPS.

 **Público Alvo:** RPPS, Entes Públicos e Investidores Institucionais.

 **Aplicação Mínima** R\$ 1.000,00

 **Tx. Administração** 0,20% a 0,40% a.a.

 **Perfil de Risco:** Moderado

 **Liquidez:** D+0 / D+0



Análise de Cenário



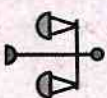
Gestão Profissional



Expertise do gestor



Carteira 100% títulos públicos



Carteira Dinâmica e Balanceada



Gestão Ativa

CAIXA
A vida pede mais que um banco

HISTÓRICO DE EXPOSIÇÃO

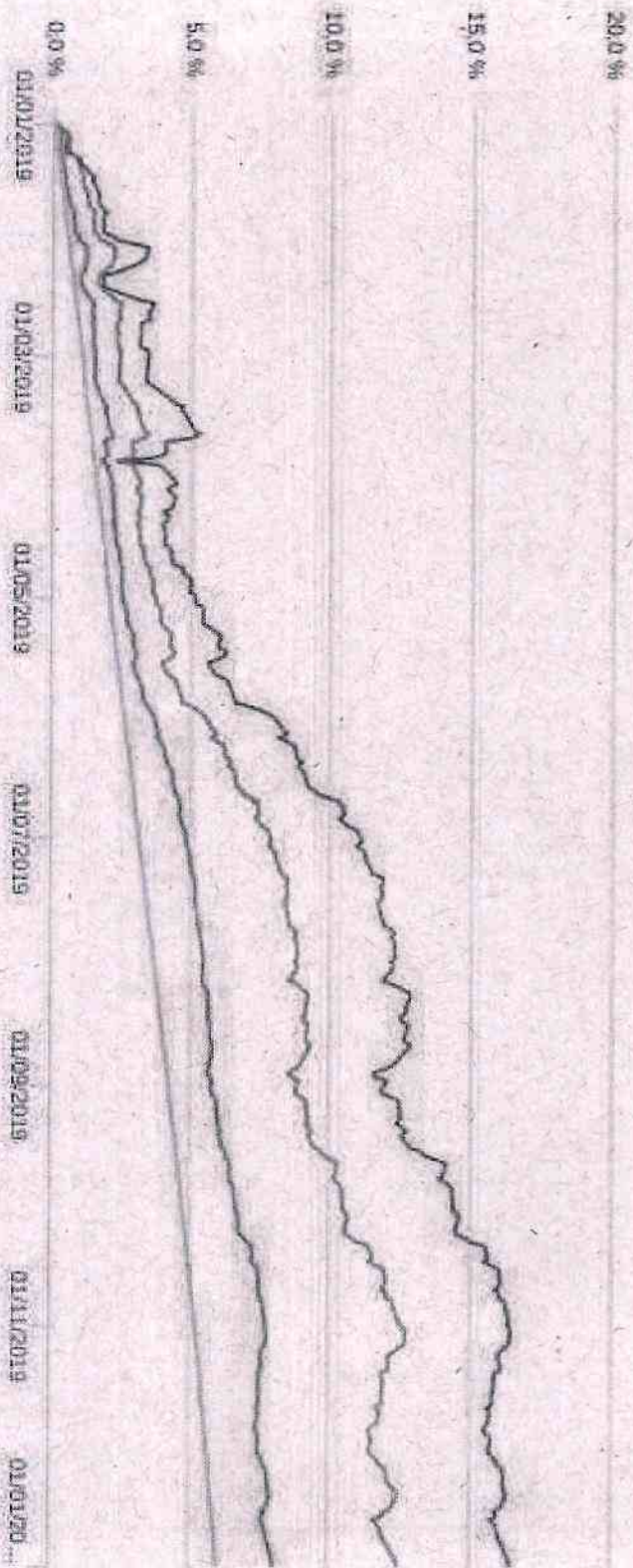
	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18
CDI	-	-	20	20	20	20	20	20	20	-	-	-
IRF-M 1	40	40	-	-	40	40	40	40	40	-	-	-
IRF-M	20	20	40	40	-	-	-	-	-	30	30	-
IMA-B 5	40	40	30	30	40	40	40	40	40	70	70	100
IMA-B	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-

	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1	-	-	-	30	30	30	-	-	-	-	-	-
IRF-M	-	-	-	-	-	-	50	50	50	100	-	-
IMA-B 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMA-B	100	100	100	70	70	70	50	50	50	-	-	-

COMPARATIVO

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/01/2019 até 31/12/2019 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16,43 %	0,08 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	12,43 %	-0,18 %
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	7,98 %	0,07 %
CDI	5,96 %	0,07 %

MULTIMERCADO

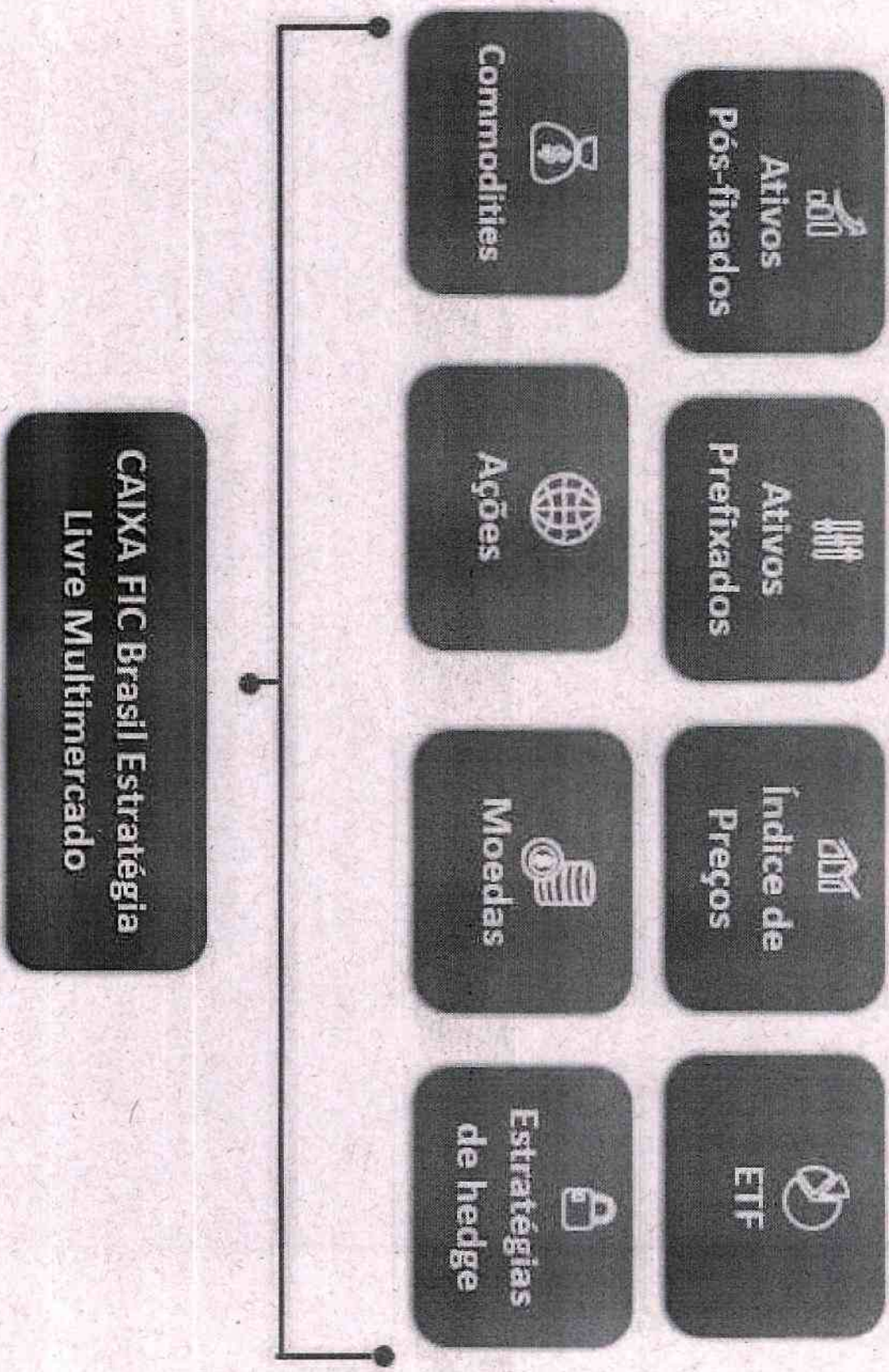
CNPJ - 34.660.276/0001-18

FIC CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MM

Tipo	Multimercado Estratégia Livre
Estratégia	Fundo multimercado com estratégia dinâmica e ativa de gestão, que busca por meio de seleção criteriosa, oportunidades de ganhos em mercados diversificados (renda fixa, renda variável, commodities, ETF).
Início:	21/10/2019
Condomínio	Aberto, com prazo indeterminado
Público Alvo	RPPS e PJ Pública
Aplicação Mínima	R\$ 50.000,00
Taxa de Administração	1,5% a.a., já englobando a taxa do fundo investido
Horário de Movimentações	Até as 14h30 (Horário de Brasília)
Carência	Não há
Resgate	Conversão em D+13 e crédito em D+15 (dias úteis)
Enquadramento 3.922/10*	Artigo 8º - Inciso III - Até 10% do PL do RPPS, limitado a 5% do PL do Fundo

* Alterada pela Resolução CMN 4.695/18.

MULTIMERCADO



CAIXA FIC Brasil Estratégia
Livre Multimercado

RENDIA VARIÁVEL



CAIXA FIC Ações Valor RPPS

CNPJ: 14.507.699/0001-95

Ações Livre

Esse fundo é uma parceria da CAIXA com a VINCI Equities, que atua como Gestora. As alocações são feitas em estratégias de alta convicção, no segmento de small cap, que possam ser capazes de oferecer aos cotistas retornos absolutos superiores em horizontes de 3 a 5 anos, quando ocorre o amadurecimento dos investimentos (estratégia de valor).

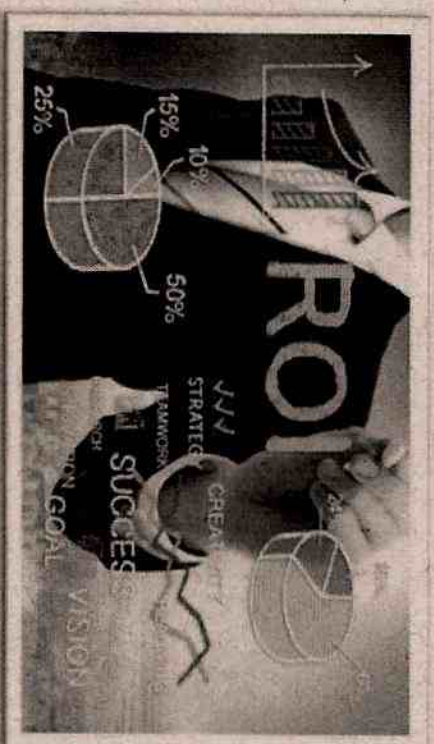
Público Alvo: RPPS e Investidores em Geral.

Aplicação Mínima R\$ 100.000,00

Tx. Administração 1,72% a.a.

Perfil de Risco: Arrojado

Liquidez: D+20 / D+22



Utiliza-se da análise fundamentalista de ações para definir as melhores opções de investimento.

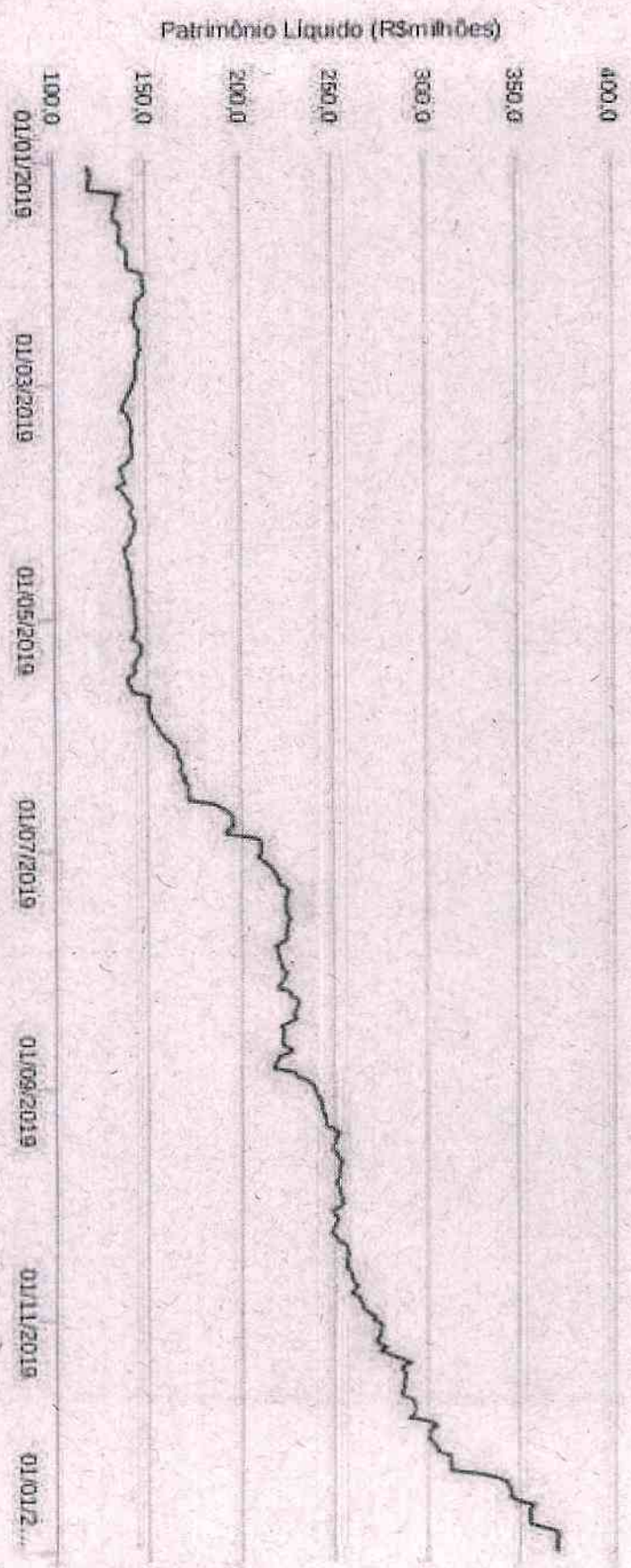
Ações com preço descontado ou com melhores perspectivas de valorização diante do cenário previsto.

Utilização de estratégias defensiva e estratégias agressivas vislumbrando equilíbrio da carteira.

RENDA VARIÁVEL

GRÁFICO

Evolução do patrimônio líquido de 01/01/2019 a 31/12/2019 em (R\$ milhões) (diária)

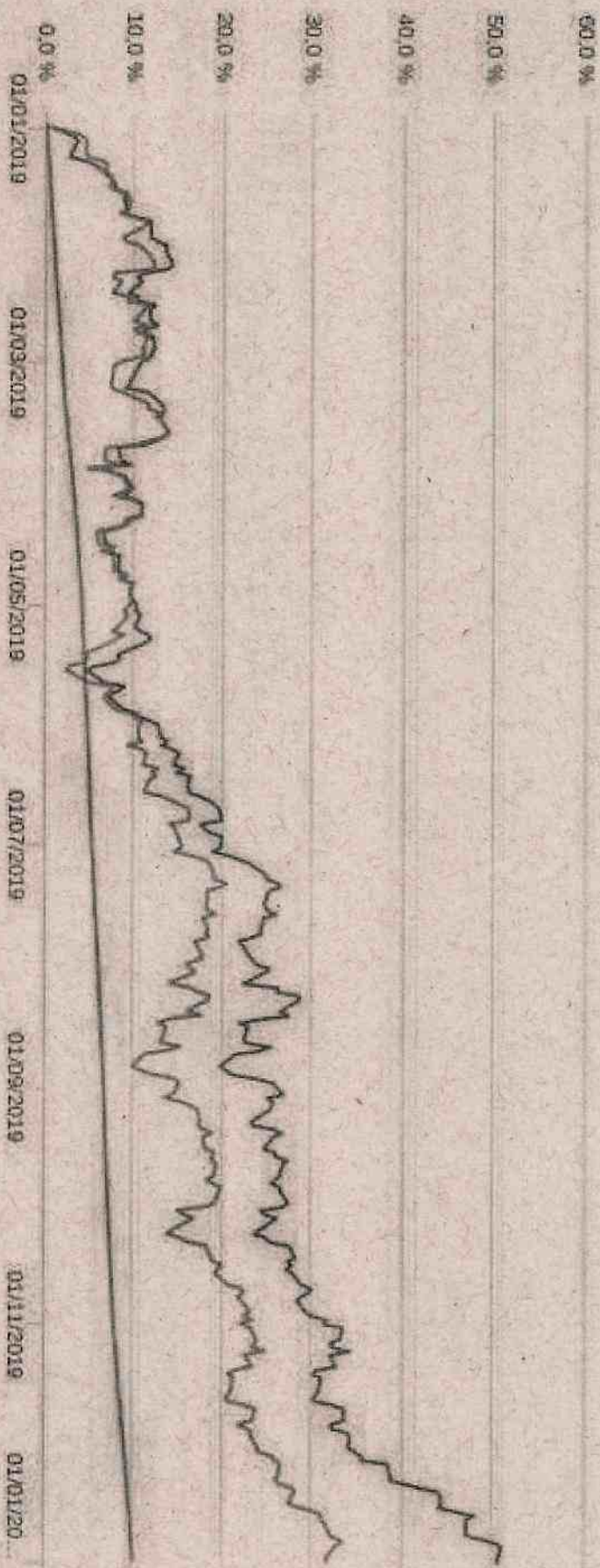


PL Atual

R\$ 377.526.062,53

RENDA VARIÁVEL

Retorno acumulado - 01/01/2019 até 31/12/2019 (diária)



	Anno	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES		50,52 %	1,81 %
Ibovespa		31,58 %	0,98 %
IPCA+6%		9,86 %	0,16 %

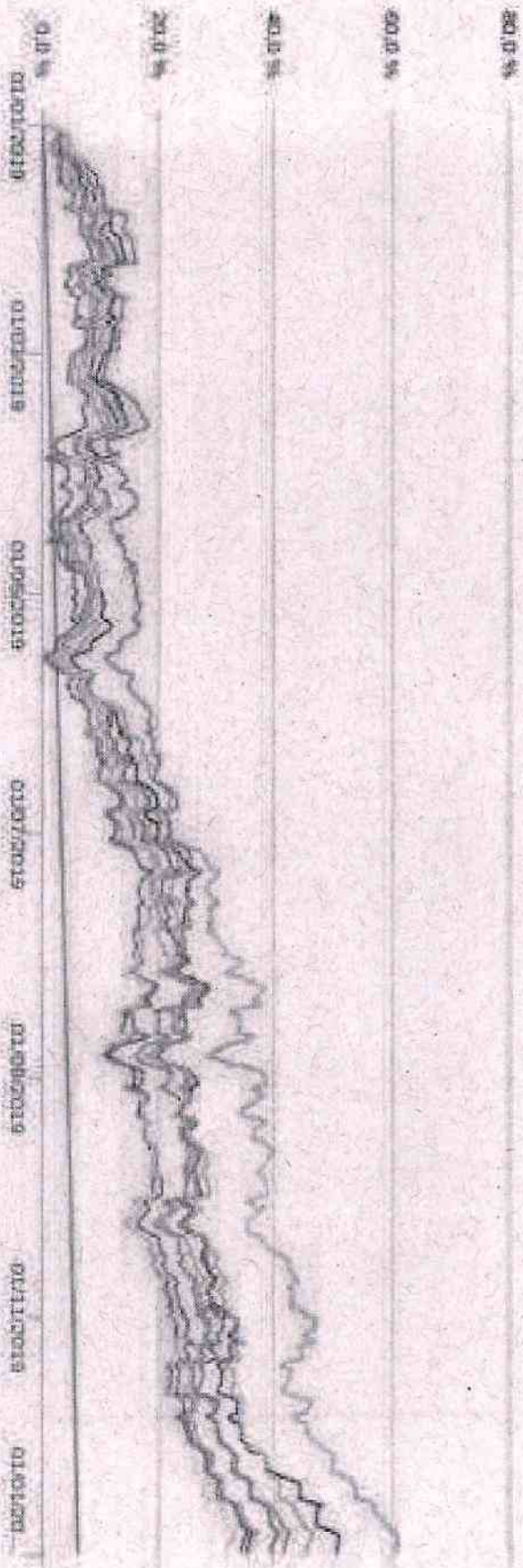
CAIXA

A vida pede mais que um banco

RENDIA VARIÁVEL

GRÁFICO

Retorno acumulada - 01/01/2019 até 31/12/2019 (Anual)



	Alvo	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES		50.52 %	1.61 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		39.23 %	1.16 %
CONSTANÇIA LEGAM BRASIL FI AÇÕES		35.09 %	1.55 %
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES		45.27 %	0.89 %
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		60.73 %	1.18 %
FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FIC AÇÕES		34.10 %	1.43 %
OCCAM FIC AÇÕES		35.45 %	1.64 %
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES		41.43 %	1.11 %
CDI		5.96 %	0.07 %
livrespa		31.58 %	0.88 %

RENDIA VARIÁVEL

CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR



CNPJ: 30.068.224/0001-04

O objetivo do fundo é superar a variação do Ibovespa através da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimentos, selecionados com base na expertise do Gestor CAIXA.

O FIC FIA MULTIGESTOR viabiliza o acesso, através de um único veículo de investimento, às melhores estratégias dos gestores mais renomados no segmento de renda variável.

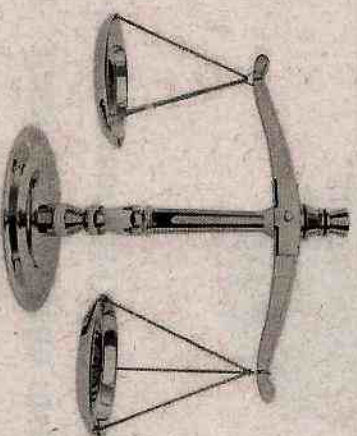
 **Público Alvo:** Investidores em Geral.

 **Aplicação Mínima** R\$ 50.000,00

 **Tx. Administração** 1,50% a.a.

 **Perfil de Risco:** Arrojado

 **Liquidez:** D+23 / D+25



Carteira diversificada com objetivo de superar o Ibovespa, com uma volatilidade igual ou inferior ao índice.

A construção do portfólio busca reunir somente opções com gestão ativa:

- ✓ 20% mais conservador com posições em empresas de qualidade, baixa alavancagem e geração de caixa
- ✓ 20% mais agressivo com posições em fundos de Small/Mid Caps e/ou perfil de crescimento
- ✓ 60% em fundos versáteis e equilibrados

CAIXA
A vida pede mais que um banco

RENDA VARIÁVEL

PROCESSO DE SELEÇÃO

Screening

- Screening, ou filtragem, visa selecionar fundos elegíveis conforme a macro alocação desejada, levando em conta parâmetros como classe ANBIMA, liquidez, tempo de atividade, PL, entre outros

800 fundos

Classificação

- Classificação dos fundos do screening, conforme fatores diversos tais como Consistência, retorno ajustado a risco, Draw Downs, Retorno Bruto, etc.

40 fundos

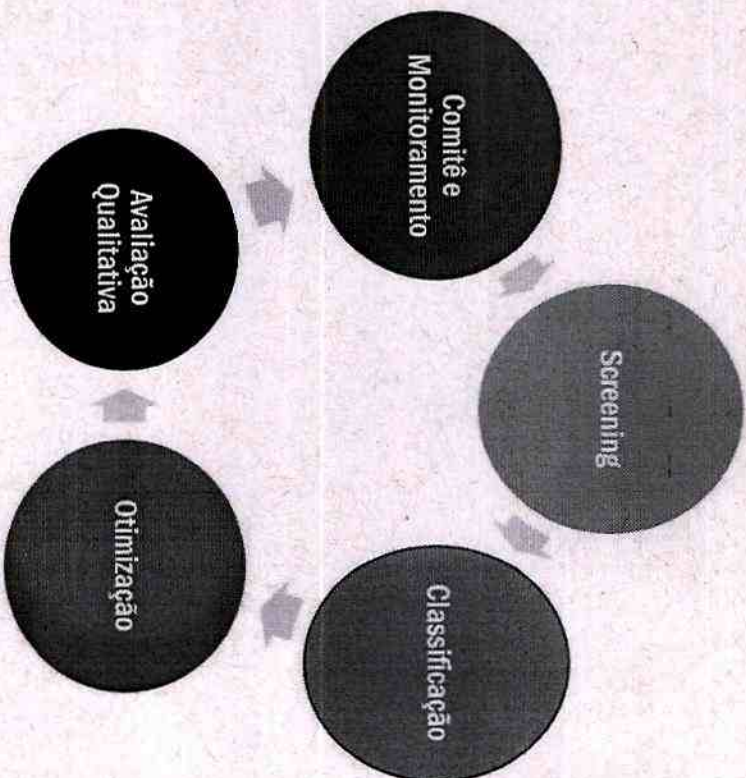
Otimização

- Geração de carteiras e propostas de alocações combinando os 20 melhores, de acordo com a volatilidade e retornos esperados, bem como *backtests* de comportamento passado. Revisitação dos relatórios de diligência e acompanhamento para dimensionamento das posições

Due Dilligence e Avaliação de cada fundo, sob aspecto de Pessoas, Produtos, Processo e Performance

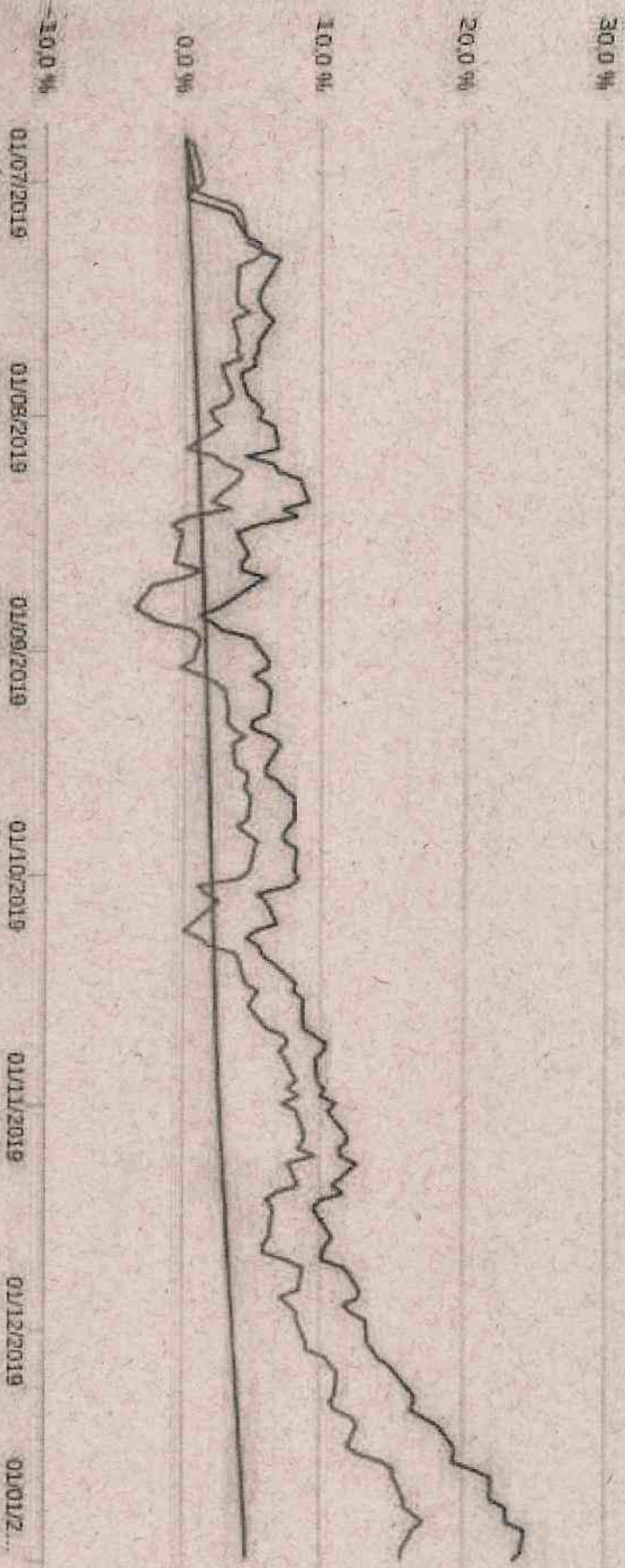
FOCO DE PESQUISA

- ✓ Fundos > 24 meses
- ✓ Gestoras AuM > R\$300mm
- ✓ PL > R\$ 20 milhões
- ✓ Classificação ANBIMA
- ✓ Prazo de Liquidação resgate até 34 dias
- ✓ Adequados à CMN 3922



RENDIA VARIÁVEL

Retorno acumulado - 26/06/2019 até 31/12/2019 (diária)

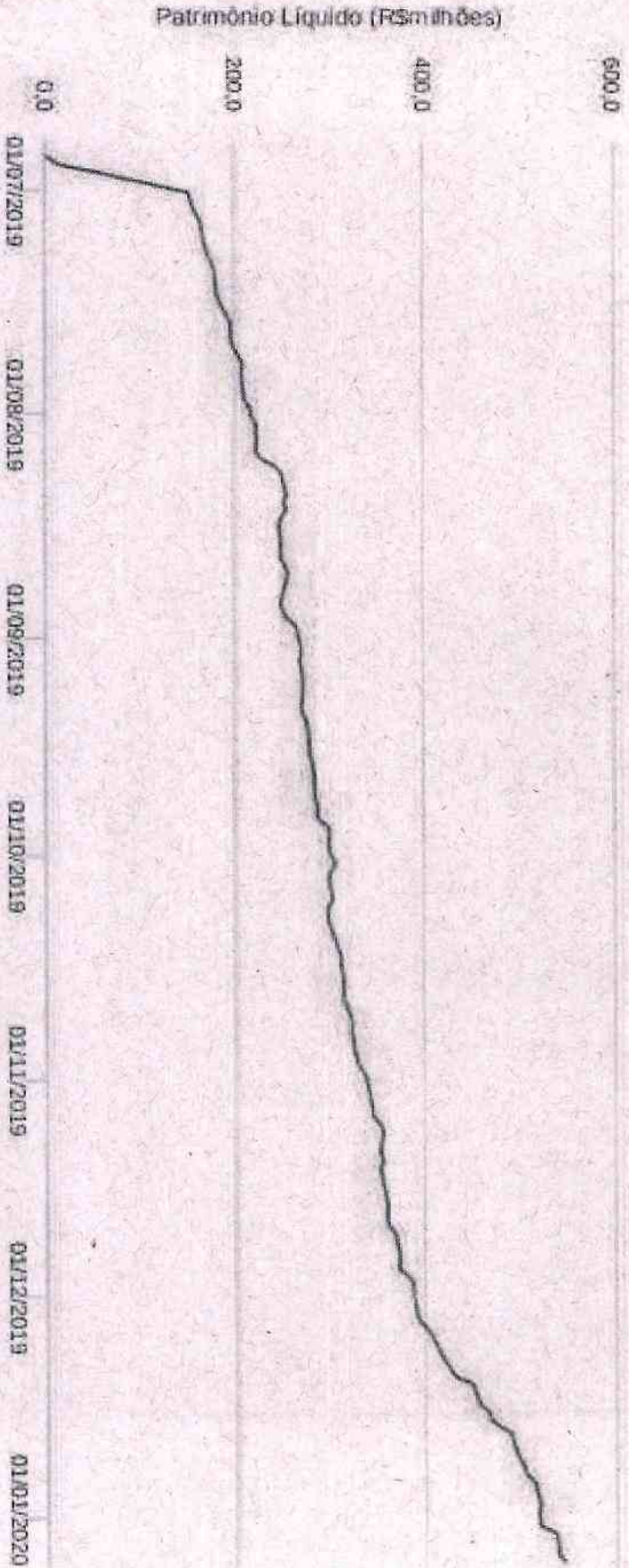


Ativo

	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	23,58 %	1,39 %
Ibovespa	15,54 %	0,88 %
IPCA+6%	4,52 %	0,16 %

RENDIA VARIÁVEL

Evolução do patrimônio líquido de 26/06/2019 a 07/01/2020 em (R\$ milhões) (diária)



CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES

Ativo

PL Atual*

2019

PL Médio

R\$ 546.366.683,33 R\$ 518.790.442,59 R\$ 303.318.764,32

CAIXA

A vida pede mais que um banco


RENDA VARIÁVEL

CAIXA FIA Infraestrutura




CNPJ: 10.551.382/0001-03

Através do FI CAIXA INFRAESTRUTURA o RPPS tem a possibilidade de investimento no setor da economia que mais se beneficia do crescimento do país. O fundo possui carteira diversificada estrategicamente nos principais segmentos do setor de infraestrutura.

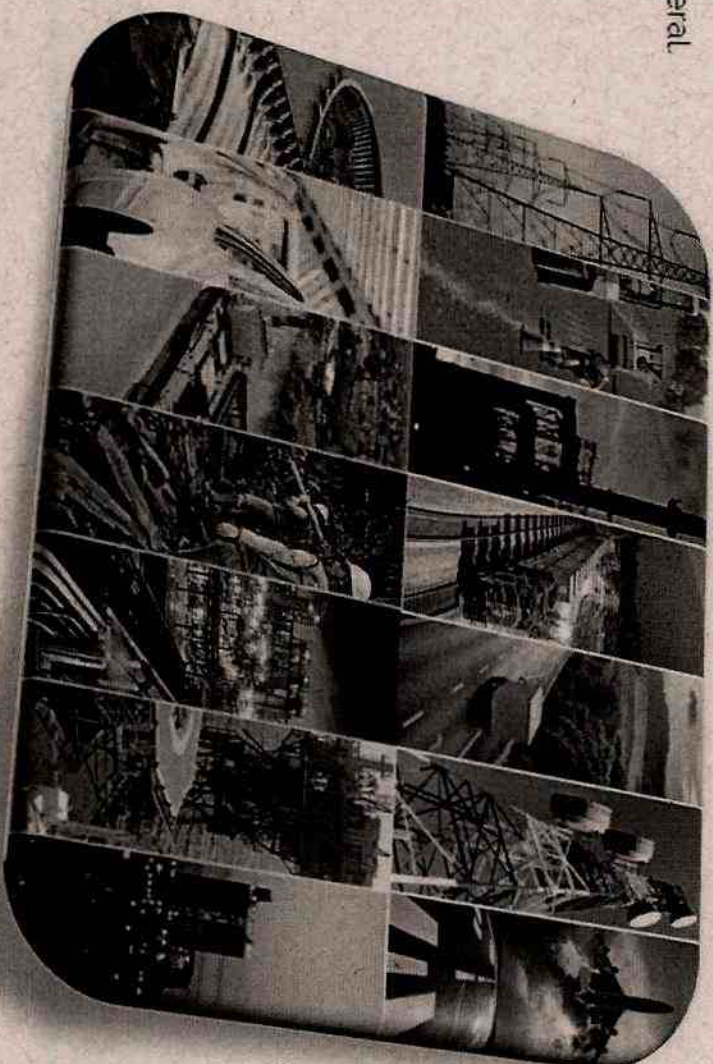
 **Público Alvo:** RPPS e Investidores em geral

 **Aplicação Mínima** R\$ 1.000,00

 **Tx. Administração** 2,00% a.a.

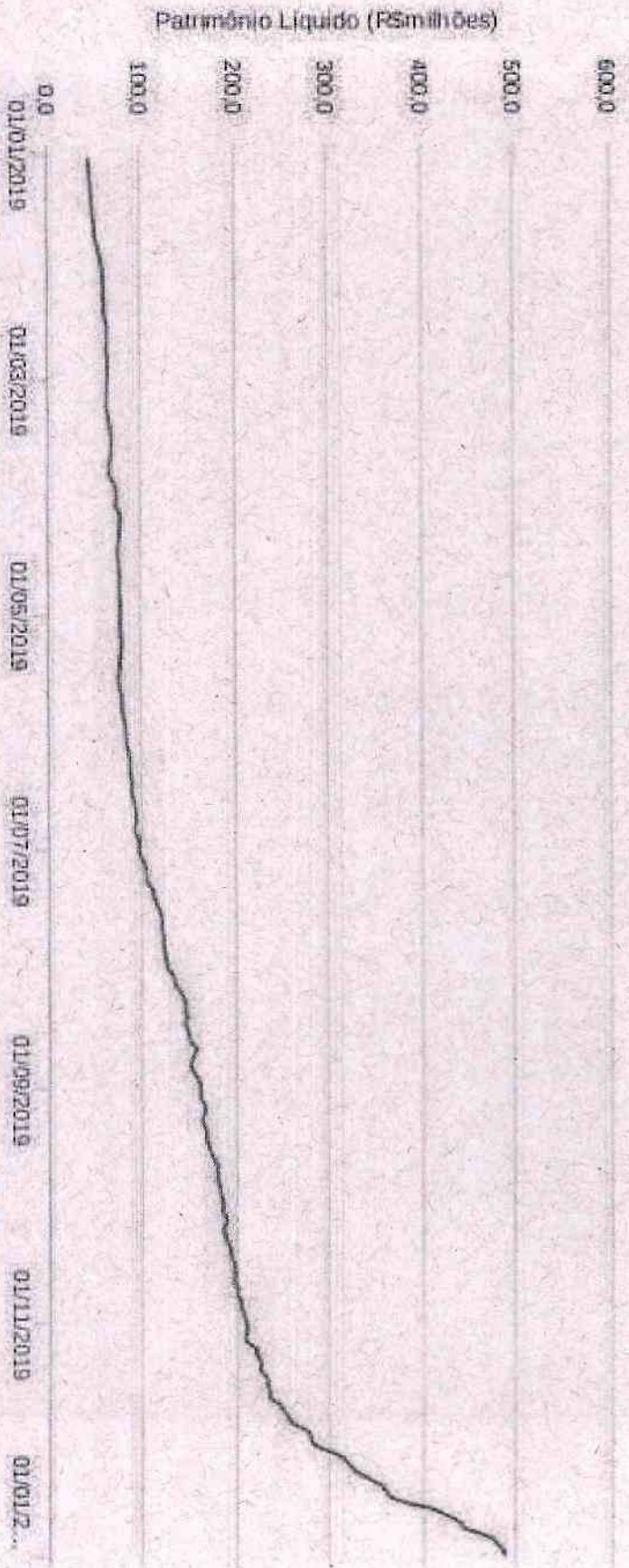
 **Perfil de Risco:** Arrojado

 **Liquidez:** D+1 / D+4



RENDA VARIÁVEL

Evolução do patrimônio líquido de 01/01/2019 a 31/12/2019 em (R\$ milhões) (diária)



CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES

Ativo

PL Atual*

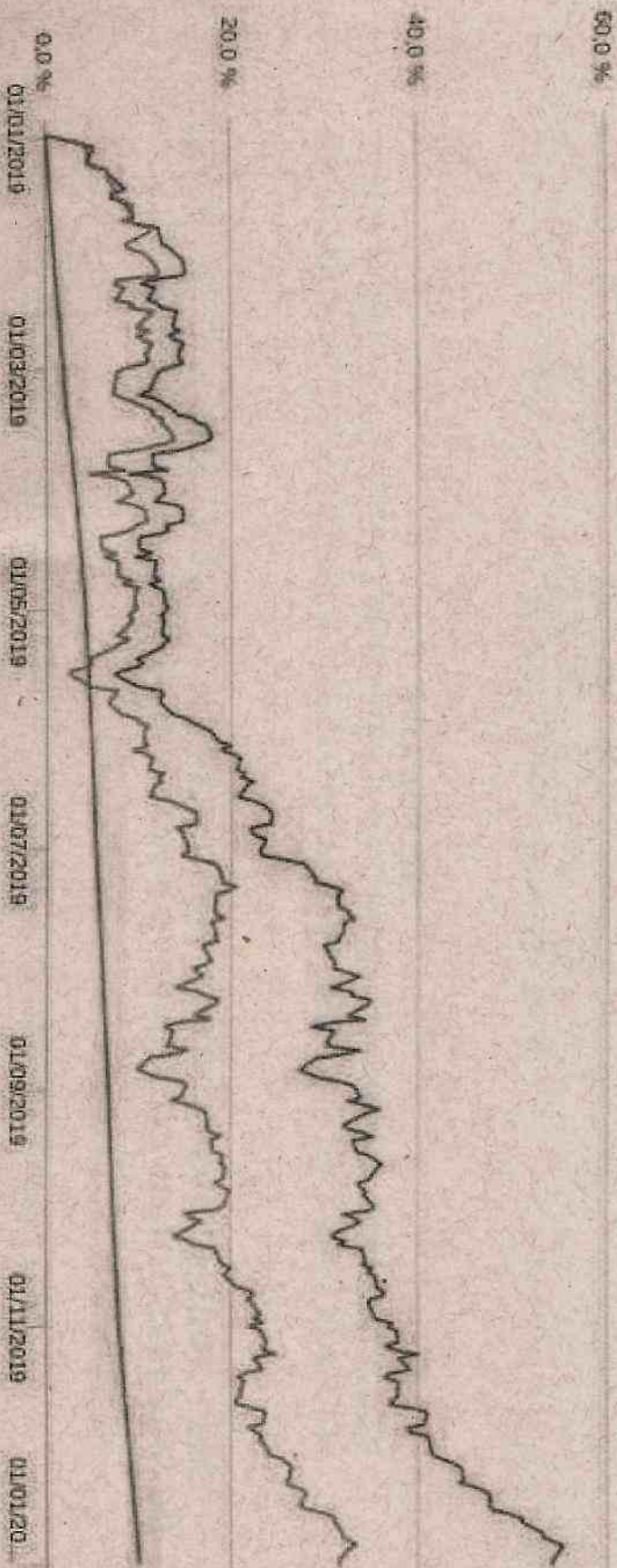
2019

PL Médio

R\$ 540.041.518,93 R\$ 484.754.191,32 R\$ 138.052.699,46

RENDA VARIÁVEL

Retorno acumulado - 01/01/2019 até 31/12/2019 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	54,32 %	0,46 %
Ibovespa	31,58 %	0,88 %
IPCA+6%	9,86 %	0,16 %

DISCLAIMER

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR – FGC.

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.



A presente instituição aderiu ao
Código ANBIMA de Regulação e
Melhores Práticas para os Fundos
de Investimento.

CAIXA

A vida pede mais que um banco

Relacionamento com RPPS

Julio Alves Bittencourt

(11) 3572-4615

Julio.bittencourt@caixa.gov.br

Luan Augusto

(11) 3572.4239

Luan.costa@caixa.gov.br

CAIXA



PÁTRIA AMADA
BRASIL
GOVERNO FEDERAL

CAIXA
A vida pede mais que um banco

Análise: Catanduva
Data base: 03/01/2020

Art. 8º II, a - Fundos de Ações Ativos	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
OCCAM FIC AÇÕES	2,55%	35,45%	34,64%	67,35%	116,08%
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	1,88%	33,58%	32,00%	61,34%	112,92%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,41%	42,62%	39,10%	74,54%	115,59%
GERAÇÃO FI AÇÕES	1,85%	31,95%	31,13%	48,64%	56,46%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,69%	49,67%	49,84%	91,33%	176,15%
FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FIC AÇÕES	2,26%	34,10%	32,96%	57,07%	112,09%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,02%	60,73%	59,65%	97,46%	180,36%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,01%	39,23%	39,26%	70,04%	124,36%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	2,00%	35,09%	31,79%	62,62%	103,71%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,92%	45,27%	43,36%	77,51%	133,07%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,92%	41,43%	38,02%		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,45%	34,46%	41,47%	51,84%	82,37%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,74%	35,55%	40,81%	51,15%	81,86%
Ibovespa	1,78%	31,58%	28,16%	51,12%	96,90%
Art. 8º I, a - Fundos de Ações Passivos	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA IBX FI AÇÕES	1,88%	34,92%	31,72%	63,88%	100,96%
IBX	1,92%	33,39%	30,34%	54,08%	101,59%
Art. 7º VII, b - Fundo Crédito Privado	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,04%	12,09%	11,68%	23,63%	41,92%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,01%	12,20%	11,72%	24,22%	43,41%
MONGERAL AEGON FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,02%	5,36%	5,31%	12,60%	24,51%
IMA-B 5	-0,02%	13,15%	12,64%	24,01%	40,17%
CDI	0,03%	5,96%	5,92%	12,77%	24,12%
Fundo IMA-B 5	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	-0,01%	12,93%	12,42%	23,75%	39,93%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,01%	15,95%	15,19%	29,11%	48,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,02%	12,85%	12,33%	23,46%	39,30%
IMA-B 5	-0,02%	13,15%	12,64%	24,01%	40,17%
Fundo IMA-B 5+	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-0,53%	29,93%	26,39%	47,75%	68,95%
IMA-B 5+	-0,53%	30,37%	26,84%	48,58%	70,28%
Fundo Multimercado	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,03%	6,08%	5,61%	12,44%	22,55%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	0,63%	4,10%	5,04%	13,41%	23,48%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	0,49%	32,29%	32,54%	29,31%	67,92%
CDI	0,03%	5,96%	5,92%	12,77%	24,12%
Fundo Pré-Fixado	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	0,14%	16,91%	16,38%	33,16%	57,29%
IRF-M 1+	0,09%	14,24%	13,85%	27,77%	49,94%
Fundo Diversos	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,07%	11,60%	11,39%	23,90%	44,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	6,49%	6,46%	13,68%	26,22%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,04%	7,98%	7,77%	16,65%	29,76%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP	0,03%	5,81%	5,77%	12,45%	23,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	5,68%	5,64%	13,59%	25,31%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,03%	5,07%	5,04%	10,91%	21,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	4,82%	4,78%	10,36%	20,29%
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	-0,01%	-38,93%	-38,93%		
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,02%	11,76%	10,78%	17,92%	27,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,03%	13,85%	13,15%	25,46%	43,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,05%	10,46%	9,96%	21,05%	36,22%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,05%	12,33%	11,67%	22,73%	38,96%
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,07%	12,43%	11,73%	23,00%	
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,07%	2,95%	2,52%	6,13%	14,50%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,30%	22,56%	20,45%	37,16%	56,53%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,31%	22,59%	20,41%	37,20%	56,22%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,31%	22,85%	20,69%	37,51%	57,18%

Fonte: Quantum Axis.

Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Ações Dividendos
CNPJ	08.279.304/0001-41
Código ANBIMA	173126
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	KPMG
Lançamento	24/10/2006
Benchmark	-
PL Atual	R\$ 2.163.582.481
PL Médio (12m)	R\$ 1.070.294.982
Taxa de Administração	2,000% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 20.000,00
Movimentação Mínima*	R\$ 5.000,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 20.000,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações	Depósito em
(dias úteis)	Cota em
Resgate	Cota em
(dias úteis)	Pagamento em
Tributação	IR
	Alíquota de 15% sobre o rendimento, recolhido no momento do resgate.
	IOF
Dados para Aplicação:	Banco 237
	Agência 2856-8
	Conta Corrente 585268-4
	Favorecido ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA

Descrição

O fundo baseia-se na estratégia de dividendos consiste em 2 pilares: 1) capacidade da empresa crescer e distribuir bons lucros / dividendos com boa previsibilidade e 2) dos investidores obterem ganhos de capital. Priorizamos uma alocação qualitativa da carteira: Além do dividend yield esperado, também levamos em consideração a geração de caixa, crescimento, confiabilidade na administração - bom histórico de execução e estratégia bem definida - e distribuição de lucros das empresas investidas. A nossa gestão privilegia a diversificação da carteira.

Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²
janeiro	12,32%	10,71%	8,84%	10,74%	3,63%	7,21%	-1,86%	-6,25%
fevereiro	-1,97%	-1,76%	-0,54%	0,42%	2,61%	3,30%	3,41%	5,29%
março	-0,81%	-0,11%	4,01%	0,08%	0,90%	-2,35%	10,64%	15,41%
abril	3,61%	1,06%	-1,06%	0,82%	0,41%	0,88%	3,56%	7,14%
maio	2,33%	1,14%	-10,52%	-10,91%	-1,10%	-3,66%	-4,41%	-9,41%
junho	5,06%	4,10%	-4,03%	-5,19%	2,07%	0,30%	3,20%	6,48%
julho	2,32%	1,17%	5,36%	8,84%	2,31%	4,91%	7,74%	11,31%
agosto	1,47%	-0,16%	-1,49%	-3,13%	3,60%	7,35%	1,20%	1,12%
setembro	2,64%	3,21%	0,50%	3,23%	2,65%	4,69%	0,01%	0,60%
outubro	1,86%	2,20%	13,18%	10,42%	-0,73%	-0,13%	5,73%	10,75%
novembro	0,46%	0,97%	5,30%	2,66%	-0,77%	-3,38%	-5,13%	-5,00%
dezembro	7,51%	7,27%	2,28%	-1,29%	4,01%	6,35%	-0,35%	-2,55%

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²
Acum. Anos	42,62%	33,39%	21,64%	15,42%	21,23%	27,55%	25,02%	36,70%
Acum. Início	497,51%	281,26%	318,96%	185,83%	244,43%	147,64%	184,12%	94,16%

Retornos	5 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²	Fundo	IBrX-100 ²
	14,85%	12,49%	38,92%	28,96%	73,47%	53,96%	115,91%	101,69%

Nível de Risco



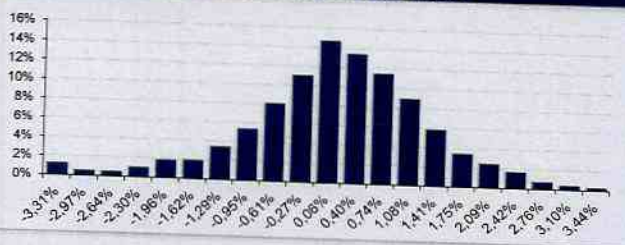
Rentabilidade Acumulada x IBrX-100²



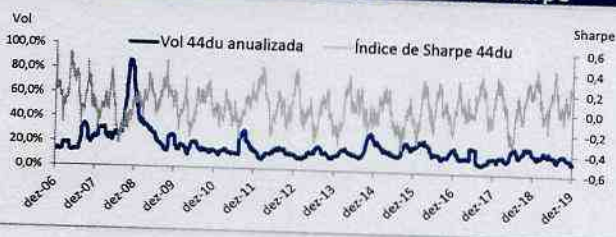
Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses >0	34 (71%)
Nº Meses <0	14 (29%)
Nº Meses > Benchmark ²	22 (46%)
Nº Meses < Benchmark ²	26 (54%)
Maior Rentabilidade Mensal	13,18% - 10/2018
Menor Rentabilidade Mensal	-10,52% - 05/2018
Maximum Drawdown ¹	-53,65%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	14,39%
Índice de Sharpe (12m)	12,32%

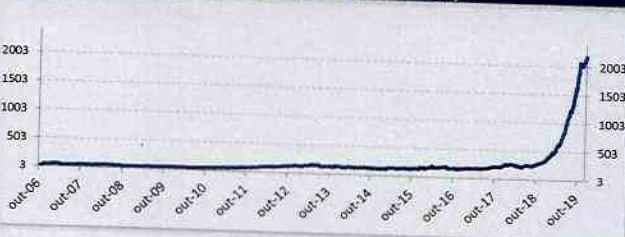
Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo de cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, de última de www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.
²As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multimercados Macro
CNPJ	26.680.228/0001-63
Código ANBIMA	431192
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	KPMG
Lançamento	28/dez/16
Benchmark	CDI
PL Atual	R\$ 95.772.160
PL Médio (12m)	R\$ 104.917.852
Taxa de Administração	0,500% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do CDI
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 500,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações (dias úteis)	Depósito em D+0 Cota em D+0
Resgate (dias úteis)	Cota em D+1 Pagamento em D+2
Tributação	IR Alíquota de 22,5% a 15%, a depender do prazo, sobre o rendimento no resgate ou 15% recolhido semestralmente nos meses de maio e novembro. IOF Alíquota regressiva sobre o rendimento de aplicações de prazo inferior a 30 dias
Dados para Aplicação:	Banco 237 Agência 2856-8 Conta Corrente 016180-2 Favorecido ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FIM

Descrição

O fundo busca atingir retornos significativamente superiores ao CDI (Certificado de Depósito Interfinanceiro) por meio da utilização de estratégias baseadas em operações direcionais nos mercados local e internacional de taxas de juros, câmbio, ações, índice de ações e títulos da dívida pública, tanto no mercado à vista quanto nos seus derivativos. As operações de arbitragem deverão ter papel secundário no resultado do fundo, priorizando operações que estejam relacionadas a movimentos específicos de mercado e buscando uma diversificação eficiente da carteira.

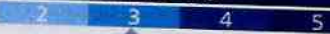
Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI
janeiro	1,20%	221,80%	1,25%	213,53%	1,07%	98,70%		
fevereiro	0,17%	34,52%	0,48%	103,90%	0,96%	111,28%		
março	0,27%	58,51%	0,58%	109,31%	1,11%	105,99%		
abril	0,45%	87,72%	0,50%	96,33%	0,48%	60,63%		
maio	0,70%	128,62%	0,16%	30,73%	-0,15%	-		
junho	0,76%	162,28%	0,88%	170,48%	0,73%	90,42%		
julho	0,34%	60,04%	0,38%	70,40%	1,42%	177,82%		
agosto	0,03%	6,90%	0,67%	118,25%	0,67%	84,18%		
setembro	0,59%	127,72%	0,12%	26,60%	0,83%	128,69%		
outubro	0,88%	182,71%	0,54%	99,25%	0,38%	58,84%		
novembro	-0,06%	-	0,08%	15,62%	0,07%	13,12%		
dezembro	0,57%	152,44%	0,37%	75,66%	0,77%	142,17%	0,09%	89,12%

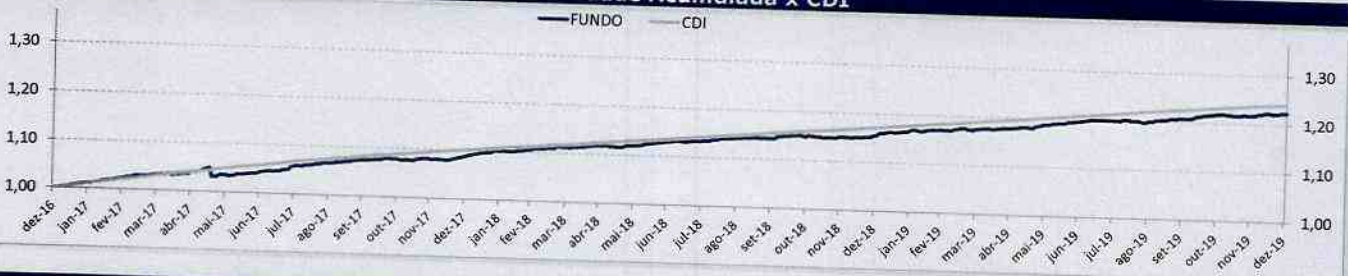
	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI
Acum. Ano	6,08%	101,84%	6,18%	96,22%	8,68%	87,17%	0,09%	89,12%
Acum. Início	22,52%	93,33%	15,50%	90,44%	8,77%	87,18%	0,09%	89,12%

	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI	Fundo	% CDI
Retornos	2,20%	81,38%	5,79%	97,53%	12,66%	98,87%	-	-

Nível de Risco



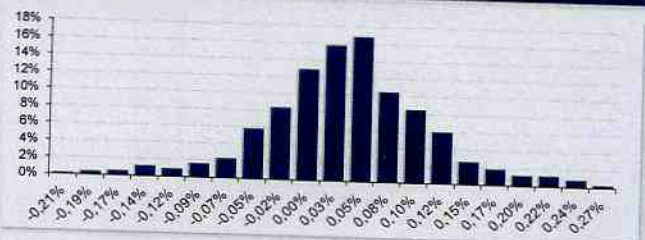
Rentabilidade Acumulada x CDI



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses >=0	35 (95%)
Nº Meses <=0	2 (5%)
Nº Meses = Benchmark	16 (43%)
Nº Meses > Benchmark	21 (57%)
Maior Rentabilidade Mensal	1,42% - 07/2017
Menor Rentabilidade Mensal	-0,15% - 05/2017
Maximum Drawdown ¹	-1,82%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	1,07%
Índice de Sharpe (12m)	-0,78%

Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

*As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Ações Índice Ativo
CNPJ	06.224.719/0001-92
Código ANBIMA	127558
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	Deloitte
Lançamento	18/05/2004
Benchmark	IBRX-100
PL Atual	R\$ 179.074.947
PL Médio (12m)	R\$ 130.044.594
Taxa de Administração	0,550% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IBRX100
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 500,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações	Depósito em D+0
(dias úteis)	Cota em D+1
Resgate	Cota em D+1
(dias úteis)	Pagamento em D+3
Tributação	IR
	Alíquota de 15% sobre o rendimento, recolhido no momento do resgate.
	IOF
Dados para Aplicação:	Banco 237
	Agência 2856-8
	Conta Corrente 583835-5
	Favorecido ICATU VANGUARDA IBX FIA

Nível de Risco



Descrição

Obter, a longo prazo, rentabilidade superior ao IBRX-100 através da seleção criteriosa de ações.

Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100
jan/06	10,92%	10,71%	12,33%	10,74%	6,61%	7,21%	-5,90%	-6,25%
fev/06	-1,56%	-1,76%	0,97%	0,42%	2,46%	3,30%	4,59%	5,29%
mar/06	-0,18%	-0,11%	1,09%	0,08%	-3,01%	-2,35%	13,58%	15,41%
abr/06	1,20%	1,06%	0,53%	0,82%	0,03%	0,88%	6,43%	7,14%
maio	1,15%	1,14%	-10,93%	-10,91%	-3,57%	-3,66%	-8,23%	-9,41%
jun/06	4,28%	4,10%	-5,15%	-5,19%	0,48%	0,30%	5,44%	6,48%
jul/06	0,93%	1,17%	9,43%	8,84%	4,09%	4,91%	11,52%	11,31%
ago/06	0,21%	-0,16%	-3,58%	-3,13%	6,58%	7,35%	2,04%	1,12%
set/06	3,43%	3,21%	3,83%	3,23%	5,20%	4,69%	0,61%	0,60%
out/06	2,52%	2,20%	11,78%	10,42%	-0,99%	-0,13%	10,54%	10,75%
nov/06	0,79%	0,97%	2,56%	2,66%	-4,45%	-3,38%	-4,46%	-5,00%
dez/06	7,28%	7,27%	-1,00%	-1,29%	5,70%	6,35%	-2,76%	-2,55%

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100
Acum. Anos	34,92%	33,39%	21,07%	15,42%	19,84%	27,55%	35,35%	36,70%
Acum. Início	283,91%	354,66%	184,54%	240,85%	135,02%	195,31%	96,11%	131,53%

Retornos	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100	Fundo	IBRX-100
	13,29%	12,49%	30,47%	28,96%	63,36%	53,96%	100,75%	101,69%

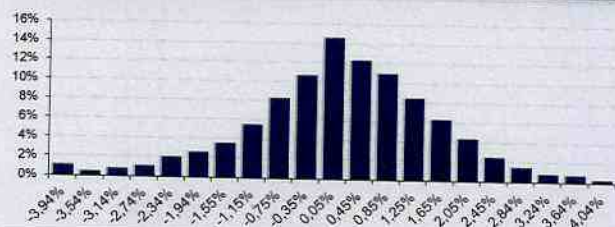
Rentabilidade Acumulada x IBRX-100



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses = 0	34 (71%)
Nº Meses = 1	14 (29%)
Nº Meses = Benchmark	26 (54%)
Nº Meses = Benchmark	22 (46%)
Maior Rentabilidade Mensal	13,58% - 03/2016
Menor Rentabilidade Mensal	-10,93% - 05/2018
Maximum Drawdown ²	-60,55%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	17,20%
Índice de Sharpe (12m)	8,17%

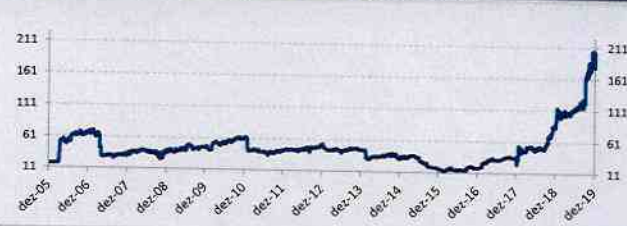
Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹ Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

² As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Descrição

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	RF Duração Média Grau de Inv.
CNPJ	19.719.727/0001-51
Código ANBIMA	367354
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	Deloitte
Lançamento	25/04/2014
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 554.579.402
PL Médio (12m)	R\$ 365.031.240
Taxa de Administração	0,400% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IMA B-5
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 500,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações (dias úteis)	Depósito em D+0 Cota em D+0
Resgate (dias úteis)	Cota em D+5 Pagamento em D+6
Tributação	IR Aliquota de 22,5% a 15%, a depender do prazo, sobre o rendimento no resgate ou 15% recolhido semestralmente nos meses de maio e novembro. IOF Aliquota regressiva sobre o rendimento de aplicações de prazo inferior a 30 dias.
Dados para Aplicação:	Banco 237 Agência 2856-8 Conta Corrente 003112-7 Favorecido ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FIRF LP

O objetivo do Icatu Vanguarda CP Inflação é gerar retornos reais no médio e longo prazo, através de gestão ativa em crédito privado (ultra high grade) e risco de mercado (juros e inflação).

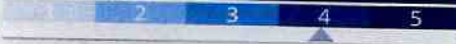
Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
jan	1,53%	1,54%	1,37%	1,33%	1,43%	1,16%	4,07%	2,97%
fev	0,62%	0,55%	0,55%	0,54%	1,81%	1,49%	1,59%	1,54%
mar	0,76%	0,78%	1,66%	1,62%	1,48%	1,39%	0,85%	0,76%
abr	1,10%	1,11%	0,53%	0,42%	0,70%	0,71%	1,84%	1,54%
maio	1,41%	1,39%	-1,28%	-1,56%	0,49%	0,08%	1,50%	0,80%
jun	1,68%	1,72%	0,41%	0,45%	0,79%	0,52%	0,93%	0,94%
jul	0,87%	0,97%	1,57%	1,48%	2,56%	2,85%	1,34%	1,21%
ago	0,12%	0,05%	0,03%	-0,26%	1,36%	1,25%	1,34%	1,09%
set	1,61%	1,74%	0,73%	0,89%	1,24%	1,01%	1,58%	1,41%
out	1,49%	1,65%	2,94%	3,10%	0,54%	0,48%	0,55%	0,46%
nov	-0,85%	-0,28%	0,29%	0,14%	0,11%	0,10%	0,59%	0,40%
dez	1,16%	1,24%	1,32%	1,36%	0,92%	0,88%	1,47%	1,39%

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
Acum Ano	12,09%	13,15%	10,54%	9,87%	14,28%	12,58%	19,10%	15,48%
Acum Inicial	108,42%	100,06%	85,94%	76,81%	68,21%	60,93%	47,20%	42,95%

Retornos	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
	4,13%	5,12%	11,79%	12,82%	23,94%	24,35%	42,15%	40,45%

Nível de Risco



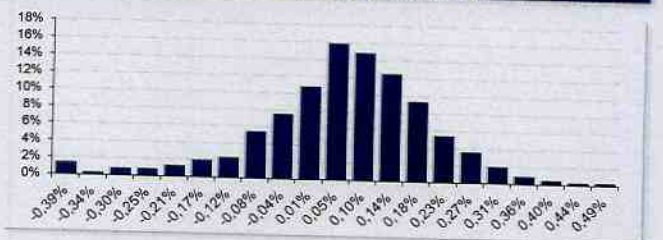
Rentabilidade Acumulada x IMA-B 5



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses >0	46 (96%)
Nº Meses =0	2 (4%)
Nº Meses > Benchmark	32 (67%)
Nº Meses < Benchmark	16 (33%)
Maior Rentabilidade Mensal	4,07% - 01/2016
Menor Rentabilidade Mensal	-1,28% - 05/2018
Maximum Drawdown ²	-2,80%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	1,94%
Índice de Sharpe (12m)	17,53%

Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

²As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Descrição

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	RF Duração Média Grau de Inv.
CNPJ	10.922.432/0001-03
Código ANBIMA	231932
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	EY
Lançamento	23/07/2009
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 665.777.410
PL Médio (12m)	R\$ 457.436.072
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima*	Não há
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 1.000.000,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações (dias úteis)	Depósito em D+0 Cota em D+0
Resgate (dias úteis)	Cota em D+0 Pagamento em D+1
Tributação	IR Alíquota de 22,5% a 15%, a depender do prazo, sobre o rendimento no resgate ou 15% recolhido semestralmente nos meses de maio e novembro. IOF Alíquota regressiva sobre o rendimento de aplicações de prazo inferior a 30 dias.
Dados para Aplicação:	Banco 237 Agência 2856-8 Conta Corrente Favorecido 612971-4 ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIRF LP

Fundo destinado para investidores que desejam se proteger da inflação e garantir retornos reais em janelas de curto e médio prazo. O fundo investe em NTN-B's (Título Público Indexado ao IPCA e emitido pelo Tesouro), com vencimentos curtos.

Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
janeiro	1,54%	1,54%	1,35%	1,33%	1,18%	1,16%	2,96%	2,97%
fevereiro	0,52%	0,55%	0,54%	0,54%	1,54%	1,49%	1,49%	0,76%
março	0,76%	0,78%	1,65%	1,62%	1,37%	1,39%	0,81%	1,54%
abril	1,08%	1,11%	0,41%	0,42%	0,67%	0,71%	1,56%	1,54%
maio	1,40%	1,39%	-1,62%	-1,56%	0,15%	0,08%	0,88%	0,80%
junho	1,73%	1,72%	0,45%	0,45%	0,49%	0,52%	0,95%	0,94%
julho	0,92%	0,97%	1,47%	1,48%	2,86%	2,85%	1,21%	1,21%
agosto	0,02%	0,05%	-0,23%	-0,26%	1,26%	1,25%	1,11%	1,09%
setembro	1,74%	1,74%	0,85%	0,89%	1,02%	1,01%	1,38%	1,41%
outubro	1,67%	1,65%	3,15%	3,10%	0,44%	0,48%	0,46%	0,46%
novembro	-0,37%	-0,28%	0,14%	0,14%	0,07%	0,10%	0,37%	0,40%
dezembro	1,23%	1,24%	1,38%	1,36%	0,92%	0,88%	1,39%	1,39%

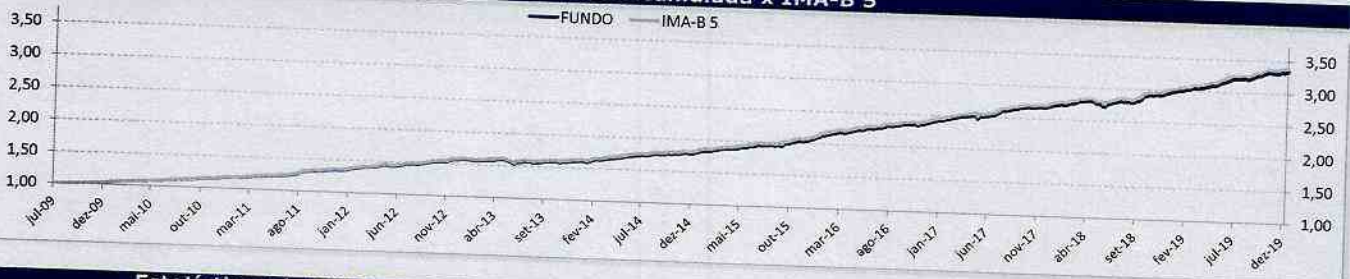
	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
Acum. Anu.	12,93%	13,15%	9,86%	9,87%	12,61%	12,58%	15,54%	15,48%
Acum. Início	233,26%	239,32%	195,12%	199,88%	168,63%	172,95%	138,55%	142,45%

	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
Retornos	4,97%	5,12%	12,59%	12,82%	24,09%	24,35%	40,20%	40,45%

Nível de Risco



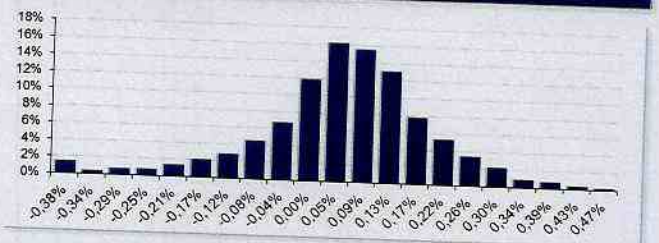
Rentabilidade Acumulada x IMA-B 5



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses >0	45 (94%)
Nº Meses <0	3 (6%)
Nº Meses > Benchmark	24 (50%)
Nº Meses < Benchmark	24 (50%)
Maior Rentabilidade Mensal	3,15% - 10/2018
Menor Rentabilidade Mensal	-1,62% - 05/2018
Maximum Drawdown ¹	-4,57%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	2,01%
Índice de Sharpe (12m)	19,12%

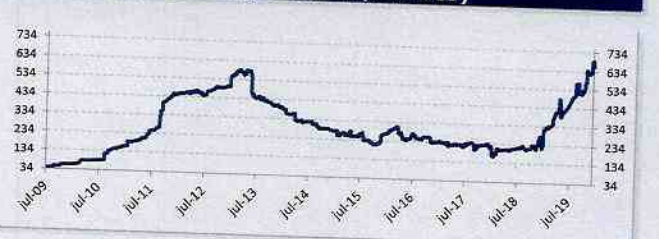
Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do Fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

*As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	RF Duração Alta Grau de Inv.
CNPJ	10.756.541/0001-06
Código ANBIMA	244953
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	EY
Lançamento	26/06/2009
Benchmark	IMA-B 5+
PL Atual	R\$ 1.315.613.512
PL Médio (12m)	R\$ 824.358.159
Taxa de Administração	0,250% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima*	Não há
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 1.000.000,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações	Depósito em D+0
(dias úteis)	Cota em D+0
Resgate	Cota em D+0
(dias úteis)	Pagamento em D+1
Tributação	IR Aliquota de 22,5% a 15%, a depender do prazo, sobre o rendimento no resgate ou 15% recolhido semestralmente nos meses de maio e novembro.
	IOF Aliquota regressiva sobre o rendimento de aplicações de prazo inferior a 30 dias.
Dados para Aplicação:	Banco 237
	Agência 2856-8
	Conta Corrente 612857-2
	Favorecido ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FIRF LP

Descrição

Fundo que investe preponderantemente em NTNBS, porém com vencimentos mais longos. Trata-se de um fundo para investidores que desejam "perpetuar" a taxa de juros real do Brasil. Como a duração da carteira é bastante elevada, (atualmente gira em torno de 12,5 anos), o fundo possui uma volatilidade elevada devido a marcação a mercado dos títulos. Logo, o horizonte de retorno deste fundo deverá ser de longo prazo. Se você acredita que no futuro de médio/longo prazo o Brasil irá operar com juros reais em níveis mais baixos (parecido com juros praticados por países desenvolvidos), este será o produto/ativo que mais se beneficiará na concretização deste movimento. O fundo é elegível a receber crédito privado indexado a IPCA exclusivamente.

Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+
janeiro	6,58%	6,61%	4,97%	4,95%	2,24%	2,24%	1,14%	1,21%
fevereiro	0,52%	0,55%	0,56%	0,56%	5,09%	5,06%	2,74%	2,75%
março	0,38%	0,43%	0,38%	0,38%	0,87%	0,88%	8,39%	8,30%
abril	1,75%	1,79%	-0,66%	-0,63%	-0,86%	-0,82%	5,38%	5,37%
maio	5,14%	5,20%	-4,73%	-4,65%	-1,83%	-1,78%	-0,73%	-0,73%
junho	5,04%	5,06%	-1,12%	-1,08%	-0,13%	-0,06%	2,59%	2,57%
julho	1,44%	1,51%	3,12%	3,15%	4,68%	4,67%	3,32%	3,34%
agosto	-0,81%	-0,77%	-0,52%	-0,52%	1,34%	1,36%	0,84%	0,87%
setembro	3,73%	3,73%	-1,08%	-1,03%	2,39%	2,40%	1,73%	1,67%
outubro	4,71%	4,67%	10,69%	10,66%	-1,06%	-1,01%	0,72%	0,73%
novembro	-4,14%	-4,07%	1,53%	1,52%	-1,43%	-1,40%	-2,07%	-2,04%
dezembro	2,60%	2,60%	1,85%	1,88%	0,80%	0,79%	3,67%	3,71%

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+
Acum. Ano	29,93%	30,37%	15,17%	15,41%	12,49%	12,75%	31,03%	31,04%
Acum. Início	338,87%	349,93%	237,78%	245,12%	193,28%	199,05%	160,72%	165,23%

	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+	Fundo	IMA-B 5+
Retornos	7,13%	7,24%	29,22%	29,66%	49,69%	50,50%	70,91%	72,28%

Nível de Risco



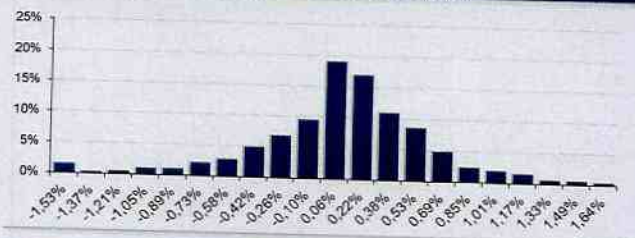
Rentabilidade Acumulada x IMA-B 5+



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses > 0	34 (71%)
Nº Meses = 0	14 (29%)
Nº Meses > Benchmark	15 (31%)
Nº Meses < Benchmark	33 (69%)
Maior Rentabilidade Mensal	10,69% - 10/2018
Menor Rentabilidade Mensal	-4,73% - 05/2018
Maximum Drawdown*	-22,82%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	7,40%
Índice de Sharpe (12m)	17,16%

Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do Fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

*As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	RF Duração Alta Grau de Inv.
CNPJ	19.418.031/0001-95
Código ANBIMA	366153
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	Deloitte
Lançamento	11/04/2014
Benchmark	IRF-M 1+
PL Atual	R\$ 325.029.347
PL Médio (12m)	R\$ 226.872.548
Taxa de Administração	0,300% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IRF-M 1+
Tipo de Cota	Fechamento
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 5.000,00
Movimentação Mínima*	R\$ 200,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 1.000,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações (dias úteis)	Depósito em D+0 Cota em D+0
Resgate (dias úteis)	Cota em D+0 Pagamento em D+1
Tributação	IR Alíquota de 22,5% a 15%, a depender do prazo, sobre o rendimento no resgate ou 15% recolhido semestralmente nos meses de maio e novembro. IOF Alíquota regressiva sobre o rendimento de aplicações de prazo inferior a 30 dias.
Dados para Aplicação:	Banco 237 Agência 2856-8 Conta Corrente 002459-7 Favorecido ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP

Descrição

O fundo tem como objetivo estar sempre pré fixado "nominal" com uma duration longa (atualmente entre 4 e 6 anos). A estratégia é implementada através da venda de DIs futuros e compra de LTNs e NTNFS.

O fundo destina-se àqueles clientes que querem estar pré fixados em ativos nominais e não reais, aproveitando, por exemplo, momentos de inflação implícita alta.

Tabela de Rentabilidades¹

	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+
janeiro	2,17%	1,71%	2,20%	1,55%	3,22%	2,66%	3,76%	3,79%
fevereiro	0,11%	0,23%	1,58%	1,31%	2,91%	2,37%	2,29%	1,93%
março	0,60%	0,63%	1,74%	1,57%	1,61%	1,63%	6,16%	5,21%
abril	0,64%	0,65%	0,13%	0,45%	0,14%	0,41%	6,01%	4,80%
maio	2,79%	2,17%	-4,21%	-2,62%	-0,54%	0,09%	-0,63%	-0,14%
junho	3,81%	2,72%	-0,22%	-0,15%	1,62%	1,51%	3,38%	2,66%
julho	1,45%	1,27%	2,53%	1,79%	3,40%	2,76%	1,61%	1,47%
agosto	-0,24%	0,10%	-2,84%	-1,47%	1,05%	1,11%	0,78%	0,87%
setembro	2,25%	1,87%	1,86%	1,57%	1,99%	1,73%	2,57%	2,33%
outubro	2,76%	2,22%	7,52%	4,71%	-0,67%	-0,07%	1,80%	1,35%
novembro	-1,30%	-0,83%	1,42%	1,17%	-0,44%	-0,08%	-0,95%	0,03%
dezembro	0,80%	0,72%	2,39%	1,92%	1,74%	1,46%	2,33%	2,11%

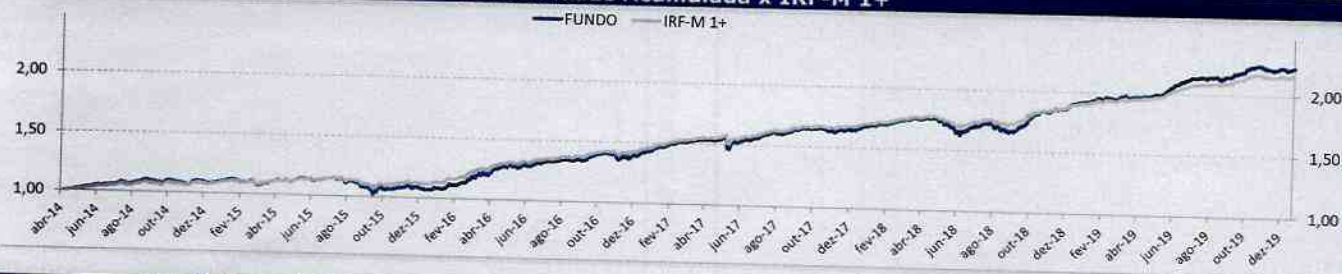
	2019		2018		2017		2016	
	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+
Acum. Ano	16,91%	14,24%	14,52%	12,27%	17,15%	16,67%	33,00%	29,64%
Acum. Início	122,41%	116,28%	90,24%	89,33%	66,11%	68,64%	41,80%	44,54%

Retorno	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+	Fundo	IRF-M 1+
	5,16%	4,95%	16,31%	13,79%	33,93%	28,29%	57,23%	49,90%

Nível de Risco



Rentabilidade Acumulada x IRF-M 1+



Estatísticas de 2016 a 2019

Descrição	Estatísticas
Nº Meses > 0	38 (79%)
Nº Meses < 0	10 (21%)
Nº Meses > benchmark	29 (60%)
Nº Meses < benchmark	19 (40%)
Mayor Rentabilidade Mensal	7,52% - 10/2018
Menor Rentabilidade Mensal	-4,21% - 05/2018
Maximum Drawdown ¹	-12,04%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	4,30%
Índice de Sharpe (12m)	13,81%

Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

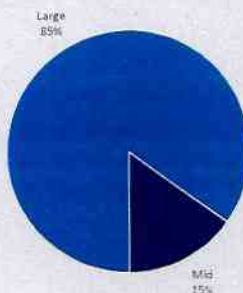
*As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, consulte o regulamento.



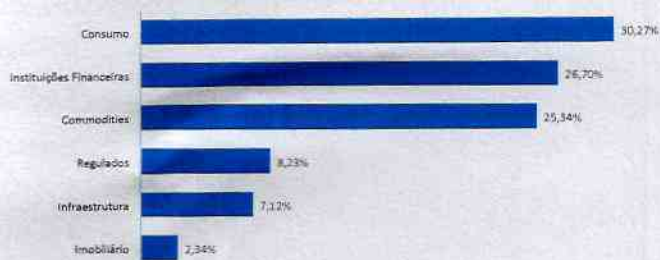
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR SETOR

Setores	Mês	Ano	Total
Consumo	-0,81%	9,02%	53,74%
Imobiliário	0,03%	2,18%	4,02%
Commodities	2,04%	4,99%	89,31%
Infraestrutura	0,10%	2,60%	30,59%
Instituições Financeiras	-1,06%	6,75%	101,88%
Regulados	-0,61%	1,35%	36,12%
Índice	0,00%	0,00%	-2,32%
Retorno Bruto	-0,31%	26,84%	113,34%
Despesa	-0,16%	-1,93%	-45,57%
Cash	0,02%	0,28%	20,10%
Retorno	-0,45%	25,18%	287,88%

ALOCÇÃO POR MARKET CAP



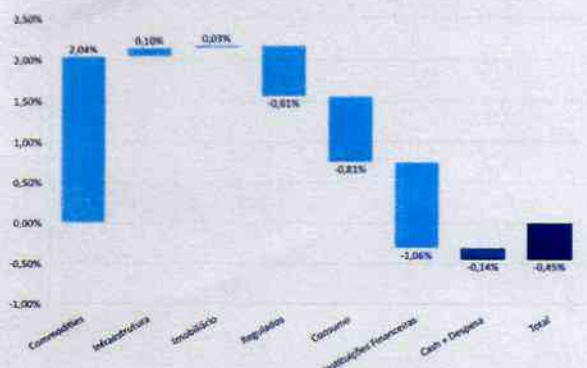
ALOCÇÃO POR SEGMENTO



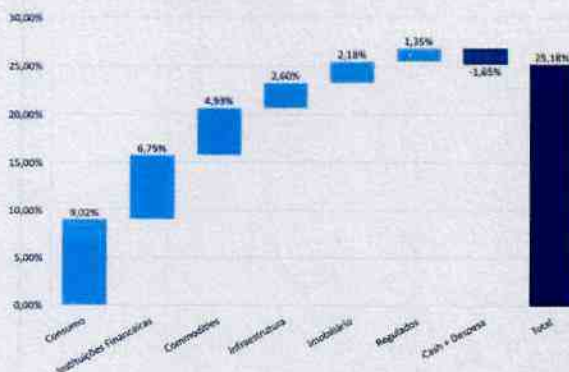
ALOCÇÃO POR LIQUIDEZ



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO MÊS



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO ANO





INST DE PREV DOS MUNICIPIARIOS DE CATANDUVA
R SERGIPE, 796
15800-100 - CENTRO - CATANDUVA - SP

Extrato Mensal

Período: 29/11/2019 a 31/12/2019

Extrato para simples conferência, saldos sujeitos a confirmação

Resumo de Investimentos

Produto	C.N.P.J	Saldo em 29/11/2019	Saldo em 31/12/2019	Participação 31/12/2019
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	4.775.717,86	5.134.516,27	82,63%
ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP	19.719.727/0001-51	1.067.027,55	1.079.452,83	17,37%
Total		5.842.745,41	6.213.969,10	100,00%

Movimentação no período de 29/11/2019 a 31/12/2019

Administrador

C.N.P.J

BEM DISTR DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
CIDADE DE DEUS S/N 06029-900 - OSASCO - SP

00.066.670/0001-00

012803 - ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA

Data	Histórico	Valor da Cota	Quantidade Cotas	Valor Bruto	I.R. ⁽¹⁾	I.O.F. ⁽²⁾	Valor Líquido
29/11/2019	Saldo Inicial	5,55759710	859.313,43505170	4.775.717,86	0,00	0,00	4.775.717,86
31/12/2019	Saldo Final	5,97513790	859.313,43505170	5.134.516,27	0,00	0,00	5.134.516,27
	Rendimento Bruto			358.798,41			

Mensagem

012292 - ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP

Data	Histórico	Valor da Cota	Quantidade Cotas	Valor Bruto	I.R. ⁽¹⁾	I.O.F. ⁽²⁾	Valor Líquido
29/11/2019	Saldo Inicial	2,06025670	517.910,00112170	1.067.027,55	0,00	0,00	1.067.027,55
31/12/2019	Saldo Final	2,08424790	517.910,00112170	1.079.452,83	0,00	0,00	1.079.452,83
	Rendimento Bruto			12.425,28			

Mensagem

Rentabilidade⁽³⁾

	Mês	Mês Anterior	Ano	12 Meses
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	7,51%	0,46%	42,62%	42,62%
ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP	1,16%	(0,85%)	12,09%	12,09%
CDI	0,38%	0,38%	5,97%	5,97%
IBOVESPA FECHAMENTO	6,85%	0,95%	31,58%	31,58%
IBOVESPA MÉDIO	7,56%	1,05%	33,33%	33,33%
IPCA	0,51%	0,10%	3,27%	3,27%
PTAXV	(4,58%)	5,49%	4,02%	4,02%

Central de Atendimento

BEM DTVM LTDA.
Endereço: Cidade de Deus, s/n - Prédio Amarelo - 2º andar.
Vila Yara - Osasco - SP - CEP 06029-900
Email: www.bradescobemdtvm.com.br - centralbemdtvm@bradesco.com.br
Telefone: (11) 3684-9432

Valores em Reais

Extrato emitido em: 02/01/2020

(1) Imposto de Renda retido na fonte sobre rendimentos auferidos no período

(2) Imposto sobre Operações Financeiras relativas a títulos e valores mobiliários de acordo com portaria do Ministério da Fazenda nº 264 de 30/06/1999

(3) Rentabilidade líquida das taxas de Administração e Performance

Neste extrato somente estão demonstradas as movimentações convertidas em cotas no período de abrangência.



INST PREV DOS MUN DE CATANDUVA
R SERGIPE - ATE 929930 796
15800-100 - CENTRO - CATANDUVA - SP

Período: 29/11/2019 a 31/12/2019

Extrato Mensal

Extrato para simples conferência, saldos sujeitos a confirmação

Resumo de Investimentos

Produto	C.N.P.J	Saldo em 29/11/2019	Saldo em 31/12/2019	Participação 31/12/2019
OCCAM FIC FIA	11.628.883/0001-03	1.332.457,76	1.431.035,73	100,00%
Total		1.332.457,76	1.431.035,73	100,00%

Movimentação no período de 29/11/2019 a 31/12/2019

Administrador

BEM DISTR DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA
CIDADE DE DEUS S/N 06029-900 - OSASCO - SP

C.N.P.J

00.066.670/0001-00

016543 - OCCAM FIC FIA

Data	Histórico	Valor da Cota	Quantidade Cotas	Valor Bruto	I.R. (1)	I.O.F. (2)	Valor Líquido
29/11/2019	Saldo Inicial	3,02205430	440.911,25598370	1.332.457,76	0,00	0,00	1.332.457,76
31/12/2019	Saldo Final	3,24563210	440.911,25598370	1.431.035,73	0,00	0,00	1.431.035,73
	Rendimento Bruto			98.577,97			

Mensagem

Rentabilidade (3)

	Mês	Mês Anterior	Ano	12 Meses
OCCAM FIC FIA	7,40%	(1,16%)	35,45%	35,45%
CDI	0,38%	0,38%	5,97%	5,97%
IBOVESPA FECHAMENTO	6,85%	0,95%	31,58%	31,58%
IBOVESPA MÉDIO	7,56%	1,05%	33,33%	33,33%
IPCA	0,51%	0,10%	3,27%	3,27%
PTAXV	(4,58%)	5,49%	4,02%	4,02%

Central de Atendimento

BEM DTVM LTDA.
Endereço: Cidade de Deus, s/n - Prédio Amarelo - 2º andar.
Vila Yara - Osasco - SP - CEP 06029-900
Email: www.bradescobemdtvm.com.br - centralbemdtvm@bradesco.com.br
Telefone: (11) 3684-9432

Valores em Reais

Extrato emitido em: 02/01/2020

(1) Imposto de Renda retido na fonte sobre rendimentos auferidos no período

(2) Imposto sobre Operações Financeiras relativas a títulos e valores mobiliários de acordo com portaria do Ministério da Fazenda nº 264 de 30/06/1999

(3) Rentabilidade líquida das taxas de Administração e Performance

Neste extrato somente estão demonstradas as movimentações convertidas em cotas no período de abrangência.


BNY MELLON

06/01/2020 10:58:17

Highly Confidential Info

Relatório para simples conferência, saldos sujeitos a confirmação.

Código	Cliente	Data	Valor Bruto	I.R.	I.O.F.	Valor Líquido	Rendimento Líquido	Rendimento Bruto	Receita em Carência
30090382	INST PREV DOS MUN DE CATANDUVA	29/11/2019	1.650.506,83	0,00	0,00	1.650.506,83	650.506,83	650.506,83	0,00
		31/12/2019	1.824.042,75	0,00	0,00	1.824.042,75	824.042,75	824.042,75	0,00

Resumo de Investimentos

Fundo	CNPJ	Saldo em 29/11/2019	Saldo em 31/12/2019	Rendimento Período	Rendimento Bruto	% Carteira
EQUITAS SELECTION INST FIC DE	*****0148	1.650.506,83	1.824.042,75	173.535,92	824.042,75	100,00
Total		1.650.506,83	1.824.042,75	173.535,92	824.042,75	100,00

Fundo: EQUITAS SELECTION INST FIC DE

Data	Histórico	Data da Movimentação	Tipo Transfer.	Data da Coligação	Aplicação Original	Aplicação Descontada*	Quantidade de Quotas	Data da Quota	Valor da Quota	Valor Bruto	I.R.	I.O.F.	Valor Líquido	Rendimento Bruto	Receita em Carência	Idade Nota (dias)
29/11/2019	Posição Inicial				1.000.000,00	1.000.000,00	470.589,31820318	29/11/2019	3.50731895	1.650.506,83	0,00	0,00	1.650.506,83	650.506,83	0,00	
29/11/2019	Posição Inicial - Nota	27/04/2018	Nenhum	30/04/2018	1.000.000,00	1.000.000,00	470.589,31820318	29/11/2019	3.50731895	1.650.506,83	0,00	0,00	1.650.506,83	650.506,83	0,00	578
31/12/2019	Posição Final				1.000.000,00	1.000.000,00	470.589,31820318	31/12/2019	3.67608192	1.824.042,75	0,00	0,00	1.824.042,75	824.042,75	0,00	
31/12/2019	Posição Final - Nota	27/04/2018	Nenhum	30/04/2018	1.000.000,00	1.000.000,00	470.589,31820318	31/12/2019	3.67608192	1.824.042,75	0,00	0,00	1.824.042,75	824.042,75	0,00	610

*Aplicação Descontada = (Quantidade de Cotas da Posição) x (Valor da Quota no Dia da Aplicação)

A armadilha da diversificação e os fundos de investimento

Palavra do gestor

Alexandre Palma,
Daniel Dantas e
Frederico Muniz



Não se deve colocar todos os ovos em uma mesma cesta. Este é um dos jargões mais conhecidos na teoria de finanças, que nos remete ao efeito positivo da diversificação na redução do risco total de uma carteira. A teoria moderna do portfólio nos forneceu as ferramentas necessárias para comprovar matematicamente esse senso comum, quantificando a redução marginal de volatilidade proveniente da adição de um novo ativo ao conjunto existente. Apesar de benéfica, a diversificação tem efeitos limitados e o ganho marginal de se adicionar novos ativos é decrescente, chegando

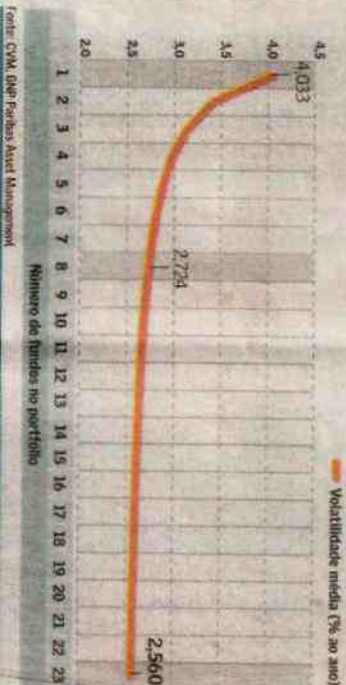
a ser quase irrelevante a partir de certo número.

Podemos nos utilizar desta teoria para carteiras compostas por fundos de investimento. Nestas carteiras, os ativos não são ações, commodities ou títulos de renda fixa e sim os diferentes fundos. Em estudo realizado com dados dos 30 principais fundos dos tipos Ambima Multimercados Macro e Livre, verificamos que, para uma carteira que contenha sete ou mais fundos igualmente ponderados, adicionar um novo fundo significaria pequeno ganho na redução do risco. A métrica avaliada foi a volatilidade média de todas as carteiras que podem ser

construídas a partir da amostra. Conforme indica o gráfico, a redução no risco se torna extremamente baixa a partir da adição do 7º fundo à carteira. Os resultados indicam que uma alocação em pouco menos de dez fundos multimercados seria suficiente para capturar os efeitos mais relevantes da diversificação. Retomando o paralelo do dito popular, colocar os ovos em sete, dez, quinze ou vinte cestas seriam atitudes quase equivalentes. Outro argumento importante contra uma diversificação elevada é o dos custos de avaliação e monitoramento. Eles são crescentes à medida

Ovos na cesta

Diversificação reduz volatilidade, mas só no início



Fonte: CIMA, BNP Paribas Asset Management

que o número de fundos investidos aumenta. Investir de maneira diligente demandará apoio de muita tecnologia, além de horas de trabalho de equipes multidisciplinares, com participação de especialistas em investimentos, riscos e compliance. A análise do mesmo grupo de 30 fundos mostra também um aumento considerável da correlação média dos retornos diários em uma janela de 12 meses, ao longo dos últimos sete anos. Este aumento na correlação dos retornos reduz os potenciais ganhos da diversificação. Isso porque, apesar dos ovos estarem espalhados por diferentes cestas, todas elas seriam carregadas pelo mesmo indivíduo, sujeito a tropeços e

aumento da correlação entre fundos e consequente redução da diversificação total.

Uma maneira de tentar superar essa armadilha é possuindo um processo robusto de due diligence e monitoramento de gestores. Deve ser um processo contínuo, apresentando avaliações detalhadas das filosofias de investimento, visões macroeconômicas, equipes de gestão e procedimentos de controle de risco. Por fim, é importante conhecer o posicionamento dos fundos nos diferentes ativos ao longo do tempo. Entendemos que assim serão menores as chances de presenciarmos grandes surpresas com resultados ruins e muito correlacionados entre os fundos.

Outra forma recomendada para extrair os melhores efeitos da diversificação é buscar sempre ampliar a cobertura de classes de ativos disponíveis para investimento. No caso específico de carteiras predominantemente formadas por fundos multimercados, é possível obter bons resultados em termos de riscos e retornos esperados com a inclusão de outros tipos: Ambima como Ações Livre, Ações Small Caps e Ações Investimentos no Exterior. Estes são três tipos de fundos que trabalham

com fontes de retorno que muitas vezes não são totalmente exploradas pelos multimercados mais tradicionais. Por este motivo, em alguns momentos, não bastam descorrelacionar e manter grande potencial de retorno.

Em resumo, diversificar o portfólio de investimento é algo necessário quando se deseja buscar uma rentabilidade superior ao ativo livre de risco com uma volatilidade limitada. Esta diversificação, conforme demonstramos, requer cuidados para que seja feita de forma eficiente.

Alexandre Palma é analista de fundos de fundos na BNP Paribas Asset Management.

Daniel Dantas é analista quantitativo BNP Paribas Asset Management.

Frederico Muniz é responsável pela gestão de fundo de fundos na BNP Paribas Asset.

E-mail:

frederico.muniz@br.bnpib.com

Este artigo reflete as opiniões do autor não do jornal Valor Econômico. O portador não se responsabiliza e nem pode ser responsabilizado pelas informações, acurácia ou por prejuízos de qualquer natureza em decorrência do uso destas informações.

FUNDOS DE INVESTIMENTO

Fundo de Investimento Cambial

Fundo	Data	Cota	Dia	Mês	Ano	12 meses	Benchmark	Saiba mais
BTG Pactual Dólar FI Cambial	08/01/2020	7,2804458	0,39%	0,75%	0,75%	11,29%	DOLAR	
Trend Dólar FI Cambial	08/01/2020	1,0146591	0,39%	0,74%	0,74%	11,08%	Não há	
Trend Short Dolar FI Cambial	08/01/2020	0,9869739	0,41%	0,63%	0,63%	-2,37%	Não há	
Votorantim FIC de FI Cambial Dólar	08/01/2020	3,4779697	0,39%	0,72%	0,72%	11,14%	DOLAR	
Western Asset Hedge Dólar FI Cambial	08/01/2020	14.371,3380228	0,36%	0,71%	0,71%	11,34%	DOLAR	

Fundo de Investimento Renda Fixa

Fundo	Data	Cota	Dia	Mês	Ano	12 meses	Benchmark	Saiba mais
AF Invest Geraes FIRF CP	08/01/2020	3,0912487	0,02%	0,10%	0,10%	6,09%	Não há	
ARX Denali FIRF CP	08/01/2020	1,0924754	0,02%	0,09%	0,09%	6,18%	CDI	
ARX Elbrus Advisory Debêntures Incentivadas FIC FIM CP	08/01/2020	1,0771696	0,08%	0,18%	0,18%	7,72% *	IMA-B 5	
ARX Hedge Debêntures Incentivadas FIC FIRF CP	08/01/2020	1,0473473	0,04%	0,14%	0,14%	3,73%	CDI	
ARX Vinson FIRF CP	08/01/2020	1,0935188	0,02%	0,09%	0,09%	6,24%	CDI	
AZ Quest Luce Advisory FIC FIRF CP LP	08/01/2020	1,0074951	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	
AZ Quest Luce FIC FI RF CP LP	08/01/2020	1,4466384	0,03%	0,10%	0,10%	5,45%	CDI	
AZ Quest Valore FI Renda Fixa CP	08/01/2020	1,7368264	0,02%	0,10%	0,10%	5,46%	CDI	
AZ Quest Yield FIC FI Renda Fixa Longo Prazo	08/01/2020	2,0162452	0,03%	0,11%	0,11%	8,66%	CDI	
BNP Paribas Inflação FI RF	08/01/2020	1,070,1282313	0,31%	0,48%	0,48%	21,02%	IMA-B	
BNP Paribas Match DI FI Referenciado Crédito Privado	09/01/2020	295,4977903	0,02%	0,10%	0,10%	5,62%	CDI	
BNP Paribas RF FI Renda Fixa	08/01/2020	1,651,5868662	0,04%	0,08%	0,08%	6,81%	CDI	
BNP Paribas Rubi FIC FIRF CP	08/01/2020	164,5152365	0,02%	0,10%	0,10%	5,90%	CDI	
Bradesco Asset FIC FIRF CP LP Plus	08/01/2020	1,0069487	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	
Brasil Plural Crédito Corporativo II FIC FIRF CP LP	08/01/2020	1,8906426	0,02%	0,08%	0,08%	5,73%	CDI	

Brasil Plural High Yield FI RF Crédito Privado	09/01/2020	2,0423851	0,02%	0,10%	0,10%	5,62%	CDI	+
BTG Pactual ANS RF FIRF CP ^[1]	09/01/2020	1,5921250	0,03%	0,12%	0,12%	5,88%	CDI	+
BTG Pactual Tesouro IPCA Curto FIRF	08/01/2020	5,7293419	0,07%	0,07%	0,07%	12,54%	IMA-B 5	+
CA Indosuez Agilité FIRF CP	08/01/2020	14,3347444	0,02%	0,09%	0,09%	5,16%	CDI	+
CA Indosuez DI Master FI Renda Fixa Referenciado DI LP	09/01/2020	143,8992320	0,02%	0,10%	0,10%	5,23%	CDI	+
CA Indosuez Grand Vitesse FIRF CP	08/01/2020	10,8499826	0,03%	0,09%	0,09%	5,72%	CDI	+
CA Indosuez Vitesse FIRF Crédito Privado	08/01/2020	22,9185100	0,02%	0,10%	0,10%	5,36%	CDI	+
Canvas High Yield Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0035676	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Capitânia Premium FIC FIRF Crédito Privado	08/01/2020	1,9643073	0,04%	0,24%	0,24%	7,78%	CDI	+
Capitânia TOP Crédito Privado FIC FI Renda Fixa	08/01/2020	3,1307128	0,03%	0,06%	0,06%	6,88%	CDI	+
Daycoval Classic FIRF Crédito Privado	08/01/2020	2,8814645	0,02%	0,10%	0,10%	6,00%	CDI	+
DLM Debêntures Incentivadas FIRF CP	08/01/2020	1,0421218	0,03%	0,08%	0,08%	2,12%	CDI	+
DLM Hedge Conservador II FIRF CP	08/01/2020	1,6279755	0,02%	0,08%	0,08%	5,68%	CDI	+
DLM Premium 30 FIRF CP LP	08/01/2020	1,1442711	0,02%	0,07%	0,07%	5,22%	CDI	+
FIC de FI Votorantim Inflation Renda Fixa	08/01/2020	3,8190523	0,08%	0,08%	0,08%	12,32%	IMA-B 5	+
Gama TOP FIC FIRF CP LP	09/01/2020	1,1130776	0,03%	0,13%	0,13%	6,08%	CDI	+
Gauss Income FIC FIRF CP	08/01/2020	1,2383751	0,01%	0,06%	0,06%	5,60%	CDI	+
Icatu Vanguarda Crédito Privado FIRF LP	08/01/2020	3,9844440	0,03%	0,11%	0,11%	6,07%	CDI	+
Icatu Vanguarda FIC FI Inflação Curta Renda Fixa	08/01/2020	2,7532242	0,07%	0,07%	0,07%	11,93%	IMA-B 5	+
Icatu Vanguarda FIC FI Inflação Longa Renda Fixa	08/01/2020	7,0768695	0,43%	0,84%	0,84%	25,05%	IMA-B 5+	+
Icatu Vanguarda Pré-Fixado FIRF LP	08/01/2020	2,2301181	0,19%	0,27%	0,27%	16,59%	IRF-M 1+	+
Iridium Apollo FIC FIRF Crédito Privado Longo Prazo	08/01/2020	1,1474546	0,02%	0,09%	0,09%	5,99%	CDI	+
Iridium Pioneer Debêntures Incentivadas FIRF Crédito Privado	08/01/2020	1,1451283	0,00%	0,02%	0,02%	4,53%	CDI	+
Iridium Titan Advisory FIC FI RF CP	08/01/2020	1,0511242	0,02%	0,11%	0,11%	5,11% *	CDI	+
JGP Corporate FIC FIRF CP LP - Feeder III	08/01/2020	138,4679400	0,03%	0,12%	0,12%	5,99%	CDI	+
Journey Capital Endurance Deb Incentivadas Juros Reais Advisory FICFI-Infra	08/01/2020	1,0369647	Não há	Não há	Não há	Não há	IMA-B 5	+
Journey Capital Endurance Debêntures Incentivadas FIRF CP	08/01/2020	1,0267196	0,01%	0,01%	0,01%	1,72%	CDI	+
Journey Capital Endurance Plus Advisory FIC FI-Infra RF LP	08/01/2020	1,0036920	0,01%	0,12%	0,12%	0,00% *	CDI	+
Journey Capital Expedition Advisory FICFIRF CP	08/01/2020	1,0314035	0,01%	0,07%	0,07%	3,14% *	CDI	+
Journey Capital Voyager Advisory FIC FIRF CP LP	08/01/2020	1,0345877	0,01%	0,09%	0,09%	3,46% *	CDI	+

Kinea RF Absoluto FI LP	08/01/2020	1,1363184	0,06%	0,04%	0,04%	6,52%	CDI	+
Millenium FIC FIRF CP	09/01/2020	0,0000000	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Mongeral Aegon Crédito Privado FIRF LP	07/01/2020	1,6617592	0,02%	0,07%	0,07%	5,33%	CDI	+
Mongeral Aegon Renda Fixa Fundo de Investimento	08/01/2020	2,4430845	0,02%	0,08%	0,08%	5,92%	CDI	+
More Premium RF CP LP ^[2]	08/01/2020	1,3779876	0,02%	0,09%	0,09%	5,98%	CDI	+
PC FI Renda Fixa CP ^[3]	09/01/2020	1,0791079	0,02%	0,12%	0,12%	5,69%	CDI	+
Polo Crédito Corporativo Advisory FIRF CP LP	08/01/2020	1,0810183	0,02%	0,10%	0,10%	6,48%	CDI	+
Porto Seguro Clássico FIC Renda Fixa LP	08/01/2020	161,7642222	0,04%	0,13%	0,13%	7,19%	CDI	+
Porto Seguro FI Referenciado DI Crédito Privado	09/01/2020	1,7730879	0,02%	0,11%	0,11%	5,50%	CDI	+
Porto Seguro IMA-B5 FIC FIRF LP ^[2]	08/01/2020	1,5454851	0,07%	0,07%	0,07%	12,58%	IMA-B 5	+
Porto Seguro Juro Real FIC RF LP	08/01/2020	1,9717428	0,28%	0,45%	0,45%	20,45%	IMA-B	+
Quasar Advantage FIRF CP LP	08/01/2020	1,1131131	0,03%	0,10%	0,10%	5,21%	CDI	+
Quasar Advantage Plus FIRF CP LP	08/01/2020	1,0900365	0,02%	0,10%	0,10%	5,64%	CDI	+
Quasar Debêntures Incentivadas FIRF CP	08/01/2020	1,0276034	0,02%	0,16%	0,16%	2,37%	CDI	+
Rio Bravo Crédito Privado FI Renda Fixa ^[2]	08/01/2020	3,0117524	0,02%	0,10%	0,10%	5,63%	CDI	+
SAM Renda Fixa Longo Prazo FIC FI ^[2]	08/01/2020	460,1021250	0,04%	0,07%	0,07%	6,12%	CDI	+
Santander Renda Fixa Referenciado DI - Classe A ^[2]	09/01/2020	217,7745103	0,02%	0,10%	0,10%	5,53%	CDI	+
Santander Sovereign Renda Fixa Referenciado DI - Classe A FIC FI ^[2]	09/01/2020	211,6591045	0,02%	0,09%	0,09%	5,58%	CDI	+
Santander Yield Classe A Renda Fixa FIC FI ^[2]	08/01/2020	220,5051856	0,02%	0,08%	0,08%	7,72%	CDI	+
Schroder High Grade Advisory FIRF CP	08/01/2020	1,0680821	0,02%	0,07%	0,07%	6,63%	CDI	+
Schroder Premium Advisory FIRF CP LP	08/01/2020	1,0135818	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Selection Debentures Incentivadas Hedge FIC FIRF CP	08/01/2020	1,0068720	0,04%	0,12%	0,12%	0,00% *	CDI	+
Selection FIC FI Renda Fixa CP LP	07/01/2020	1,3103272	0,02%	0,07%	0,07%	6,13%	CDI	+
Sparta Debentures Incentivadas FIRF CP	08/01/2020	1,1813384	0,06%	0,12%	0,12%	3,02%	CDI	+
Sparta Debentures Incentivadas II Advisory FIC FIRF CP	08/01/2020	1,0078863	0,06%	0,12%	0,12%	0,79% *	CDI	+
Sparta Max Advisory FIC FIRF CP LP	08/01/2020	1,0441707	0,02%	0,08%	0,08%	4,42% *	CDI	+
Sparta Premium FIC FI Referenciado DI Crédito Privado	09/01/2020	2,3046890	0,02%	0,09%	0,09%	5,45%	CDI	+
Sparta Top Advisory FIC FIRF CP LP	08/01/2020	1,0350274	0,02%	0,08%	0,08%	0,00% *	CDI	+
Sparta Top FIC FI RF Crédito Privado Longo Prazo	08/01/2020	2,1808274	0,02%	0,08%	0,08%	5,60%	CDI	+
SulAmérica Crédito Ativo FI Renda Fixa CP LP	08/01/2020	21,1437263	0,03%	0,09%	0,09%	5,82%	CDI	+

SulAmérica Debêntures Incentivadas Hedge Advisory FIRF CP	08/01/2020	10.2038604	Não há	Não há	Não há	Não há		CDI	+
SulAmérica Excellence Advisory FI Renda Fixa Crédito Privado	08/01/2020	14.3052159	0,02%	0,09%	0,09%	5,68%		CDI	+
SulAmérica Excellence FI Renda Fixa Crédito Privado	09/01/2020	73.3757161	0,02%	0,11%	0,11%	5,77%		CDI	+
SulAmérica Exclusive FI Referenciado DI	09/01/2020	76.6728398	0,02%	0,10%	0,10%	5,76%		CDI	+
SulAmérica Inflatie FI Renda Fixa Longo Prazo	08/01/2020	46.6256397	0,26%	-	-	20,12%		IMA-B	+
SulAmérica Renda Fixa Ativo FI LP	08/01/2020	44.3257720	0,11%	0,10%	0,10%	6,59%		CDI	+
Trend Inflação FIRF LP	08/01/2020	1.1702942	0,07%	0,07%	0,07%	11,86%		CDI	+
Trend Inflação Geral FIRF LP	08/01/2020	0.9899162	Não há	Não há	Não há	Não há		IMA-B GERAL	+
Trend Pré-Fixado FIRF LP	08/01/2020	1.1681544	0,11%	0,21%	0,21%	10,90%		Não há	+
Trend Pós-Fixado FIRF Simples	09/01/2020	1.2350046	0,02%	0,08%	0,08%	5,67%		CDI	+
Valora Absolute FIRF Crédito Privado Longo Prazo ^[2]	08/01/2020	2.9593197	0,02%	0,08%	0,08%	5,96%		CDI	+
Votorantim FI Eagle Renda Fixa Longo Prazo	08/01/2020	15.6504294	0,04%	0,08%	0,08%	6,22%		CDI	+
West FIRF CP ^[3]	09/01/2020	1.0757477	0,02%	0,11%	0,11%	5,76%		CDI	+
Western Asset Renda Fixa Ativo FI	08/01/2020	13.260.0632333	0,09%	0,16%	0,16%	7,89%		CDI	+
Western Asset Total Credit Advisory FIC FIRF CP	08/01/2020	1.044.4992677	0,02%	0,09%	0,09%	4,45% *		CDI	+
XP Crédito Estruturado 15 FIC FIRF CP LP	07/01/2020	1.0839587	0,02%	0,08%	0,08%	6,59%		CDI	+
XP Inflação Referenciado IPCA FI Renda Fixa LP	08/01/2020	2.4190878	0,08%	0,09%	0,09%	13,00%		IPCA	+
XP Investor FI Renda Fixa Crédito Privado LP	08/01/2020	2.7158884	0,03%	0,09%	0,09%	6,07%		CDI	+
XP Macro Juros Ativo FIC FIRF LP	08/01/2020	0.9983620	Não há	Não há	Não há	Não há		CDI	+
XP Referenciado FI Referenciado DI CP	09/01/2020	2.1394713	0,02%	0,10%	0,10%	5,64%		CDI	+
XP Tenda FIRF CP LP ^[3]	09/01/2020	1.0973114	0,02%	0,10%	0,10%	5,75%		CDI	+
XP Top CDB FIRF CP	09/01/2020	1.3131801	0,02%	0,11%	0,11%	5,52%		CDI	+
XP Top Crédito Privado Renda Fixa FI LP	08/01/2020	11.868.9707413	0,02%	0,09%	0,09%	6,36%		CDI	+
XPA Corporate FIRF CP	08/01/2020	1.0028571	Não há	Não há	Não há	Não há		CDI	+
XPA Vértice Crédito FIM CP	08/01/2020	1.1076430	0,03%	0,11%	0,11%	6,45%		Não há	+

Fundo de Investimento Multimercado

Fundo	Data	Cota	Dia	Mês	Ano	12 meses	Benchmark	Saiba mais
ABP-FIM CP IE	08/01/2020	1.0212147	0,05%	0,13%	0,13%	0,00% *	CDI	+
Absolute Alpha FIC FIM ^[4]	08/01/2020	1.9743583	0,03%	0,11%	0,11%	7,01%	CDI	+
Absolute Alpha Global Advisory FIC FIM	08/01/2020	1.0516997	0,07%	0,23%	0,23%	0,00% *	CDI	+

Absolute Alpha Global FIC FIM ^[5]	08/01/2020	1,8225647	0,07%	0,23%	0,23%	8,82%	CDI	+
Absolute Hedge FIC FIM	08/01/2020	2,0186358	-0,03%	0,08%	0,08%	6,29%	CDI	+
Absolute Vertex Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1211724	-0,06%	0,10%	0,10%	8,04%	CDI	+
ACE Capital Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0319840	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Adam Advanced Advisory FIC FIM CP IE ^[2]	08/01/2020	1,0916549	-0,43%	0,07%	0,07%	2,09%	CDI	+
Adam Macro Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,4729145	-0,17%	0,05%	0,05%	3,55%	CDI	+
Adam Macro Strategy Advisory D60 FIC FIM	08/01/2020	1,0203079	-0,21%	0,18%	0,18%	2,14%	CDI	+
Adam Macro Strategy Advisory FIC FIM ^[4]	08/01/2020	1,2170572	-0,21%	0,18%	0,18%	2,20%	CDI	+
Argo Long Short Advisory FIC FIM	08/01/2020	102,4694095	0,24%	0,60%	0,60%	2,47% *	CDI	+
ARX Especial Macro FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,6697223	0,07%	-1,15%	-1,15%	10,53%	CDI	+
ARX Extra FIC FIM ^[4]	08/01/2020	10,0827698	0,18%	-0,89%	-0,89%	9,60%	CDI	+
ARX Long Short FIC FIM ^[4]	08/01/2020	6,9320336	0,20%	0,46%	0,46%	7,55%	CDI	+
ARX Target Institucional FIM ^[4]	08/01/2020	13,5185093	-0,01%	-0,67%	-0,67%	5,61%	CDI	+
Augme 45 Advisory FIC FIM CP	08/01/2020	1,0390198	0,03%	0,11%	0,11%	3,90% *	CDI	+
AWX Equilibrium FIM ^[6]	08/01/2020	1,8915627	0,07%	-0,01%	-0,01%	6,83%	CDI	+
AZ Quest Advisory Total Return FIC FIM	08/01/2020	1,0830524	0,07%	0,41%	0,41%	8,31% *	CDI	+
AZ Quest Altro Advisory FIC FIM CP	08/01/2020	1,0111146	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
AZ Quest Altro FIC FIM CP	08/01/2020	1,4958683	0,03%	0,13%	0,13%	6,53%	CDI	+
AZ Quest Debentures Incentivadas FIC FIM CP	08/01/2020	1,4318304	0,07%	0,21%	0,21%	10,88%	IMA-B 5	+
AZ Quest Equity Hedge FIC FIM	08/01/2020	4,1541481	0,06%	0,34%	0,34%	6,81%	CDI	+
Az Quest Legan Low Vol FIM ^[2]	08/01/2020	3,2348854	0,02%	0,07%	0,07%	6,39%	CDI	+
AZ Quest Multi 15 FIC FIM	08/01/2020	1,1912846	-0,04%	-0,13%	-0,13%	8,98%	CDI	+
AZ Quest Multi FIC FIM	08/01/2020	12,7637858	-0,04%	0,19%	0,19%	9,01%	CDI	+
AZ Quest Multi Max FIC FIM	08/01/2020	1,4621246	-0,09%	0,31%	0,31%	13,13%	CDI	+
AZ Quest Total Return FIC FIM ^[4]	08/01/2020	2,7785880	0,07%	0,41%	0,41%	8,97%	CDI	+
Bahia AM Advisory FIC de FIM	08/01/2020	1,0368946	0,00%	0,10%	0,10%	0,00% *	CDI	+
Bahia AM Marau Advisory FIC de FIM ^[2]	08/01/2020	1,2165748	-0,02%	-0,01%	-0,01%	9,23%	CDI	+
Bahia AM Marau FIC de FIM ^[1]	08/01/2020	2,5864101	-0,02%	-0,01%	-0,01%	9,25%	CDI	+
BBG FIM CP ^[2]	07/01/2020	1,5227396	0,00%	0,02%	0,02%	29,43%	Não há	+
BlackRock Dynamic High Income FIC FIM IE	07/01/2020	106,4679384	0,09%	0,29%	0,29%	0,00% *	Não há	+
Blue Alpha Advisory FIC FIM	08/01/2020	101,9039801	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Bolzano FIC FIM CP IE ^[3]	07/01/2020	1,1245264	0,05%	0,65%	0,65%	0,00% *	CDI	+
Bozano Alpha FIC FIM ^[4]	08/01/2019	1,0582140	-0,08%	0,38%	0,38%	-1,21%	CDI	+
Bozano Growth Advisory FIC FIM ^[1]	07/01/2020	1,1604794	0,00%	0,00%	0,00%	14,20%	CDI	+
BTG Pactual Explorer FIM	08/01/2020	2,6533398	0,02%	0,14%	0,14%	6,07%	CDI	+
CA Indosuez Debentures Incentivadas CP FIC FIM ^[2]	08/01/2020	17,5959850	0,17%	0,05%	0,05%	13,71%	IMA-B 5	+

Canvas Classic II FIC FIM ^[2]	08/01/2020	2,5928010	0,06%	-0,27%	-0,27%	8,47%	CDI	+
Canvas Enduro Edge Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1058167	0,14%	-0,79%	-0,79%	10,58% *	CDI	+
Canvas Enduro III FIC FIM	08/01/2020	3,0807673	0,08%	-0,43%	-0,43%	10,48%	CDI	+
Canvas Vector FIC FIM	08/01/2020	1,3584495	0,48%	2,12%	2,12%	24,34%	CDI	+
Capitânia Reit 90 CP FIC FIM	08/01/2020	1,4697022	-0,92%	1,43%	1,43%	40,25%	IFIX	+
Challenge FIM IE ^[3]	07/01/2020	1,2377531	0,02%	0,30%	0,30%	10,44%	CDI	+
Claritas Hedge FIC FIM Longo Prazo	08/01/2020	8,2340222	-0,13%	-0,04%	-0,04%	8,95%	CDI	+
Claritas Institucional FIM	08/01/2020	2,9303405	0,00%	0,02%	0,02%	6,49%	CDI	+
Claritas Long Short Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,0934641	-0,02%	0,46%	0,46%	9,35% *	CDI	+
Claritas Total Return FIC FIM	08/01/2020	1,2178295	-0,12%	-0,17%	-0,17%	13,90%	CDI	+
Compound FIM CP IE ^[3]	08/01/2020	1,0411744	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Crown FIC FIM CP ^[3]	08/01/2020	1,0706615	0,03%	0,10%	0,10%	5,92%	CDI	+
DLM Hedge Conservador FIM	08/01/2020	2,9868984	0,01%	0,08%	0,08%	5,77%	CDI	+
DLM Hedge Moderado FIM CP	08/01/2020	1,9880309	0,02%	0,08%	0,08%	5,38%	CDI	+
Empirica Lotus FIC FIM CP	08/01/2020	2,1172854	0,03%	0,13%	0,13%	8,34%	CDI	+
Eurasia FIC FIM CP ^[3]	07/01/2020	1,1700067	0,03%	0,36%	0,36%	12,98%	CDI	+
Evergreen FIC FIM Crédito Privado IE ^[7]	07/01/2020	1,0680186	0,04%	0,49%	0,49%	0,00% *	CDI	+
Exodus 180 FIC FIM Credito Privado ^[4]	08/01/2020	1,6133831	0,02%	0,11%	0,11%	7,59%	CDI	+
Exodus 360 FIC FIM Credito Privado ^[4]	08/01/2020	1,6969188	0,02%	0,11%	0,11%	7,58%	CDI	+
Exodus 60 FIC FIM Crédito Privado ^[2]	08/01/2020	1,6683566	0,02%	0,10%	0,10%	7,01%	CDI	+
Exodus 90 FIC FIM Credito Privado ^[4]	08/01/2020	1,4799830	0,02%	0,11%	0,11%	7,35%	CDI	+
Exploritas Alpha America Latina FIC FIM	08/01/2020	280,3641113	0,00%	-0,66%	-0,66%	10,48%	CDI	+
F-22 Advisory IE FIC FIM CP ^[4]	07/01/2020	1,0573623	0,00%	0,00%	0,00%	11,74%	CDI	+
FI Votorantim Multistrategy Multimercado ^[2]	08/01/2020	3,3136699	0,14%	-0,02%	-0,02%	6,77%	CDI	+
FIC de FIM ISA	07/01/2020	2,9626333	0,01%	0,06%	0,06%	6,05%	CDI	+
FIC FI ML Multimercado CP IE ^[2]	07/01/2020	2,9081874	0,05%	0,12%	0,12%	6,96%	CDI	+
Florença Prime FIM ^[2]	08/01/2020	1,8349445	0,48%	1,71%	1,71%	21,97%	CDI	+
FMB FIC FIM CP ^[3]	07/01/2020	1,0829459	0,02%	0,35%	0,35%	0,00% *	CDI	+
Fronteira Eficiente IS FIC FIM	07/01/2020	1,0294218	0,05%	0,25%	0,25%	0,00% *	CDI	+
Gap Absoluto FIC FIM	08/01/2020	20,8457213	-0,21%	0,09%	0,09%	12,82%	CDI	+
GAP Multiportofolio FIM ^[1]	08/01/2020	15,878,7270402	-0,21%	0,09%	0,09%	12,83%	CDI	+
Garde DArtagnan Advisory FIC FIM	07/01/2020	1,2975454	-0,09%	0,28%	0,28%	9,85%	CDI	+
Garde DArtagnan FIC FIM ^[2]	07/01/2020	2,1356636	-0,09%	0,27%	0,27%	9,82%	CDI	+
Garin Special FIM ^[2]	08/01/2020	3,1466437	0,07%	0,00%	0,00%	7,26%	CDI	+
Gauss Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,9609240	0,13%	1,53%	1,53%	16,48%	CDI	+
Giant Darius FIC FIM	08/01/2020	1,0827045	0,02%	0,22%	0,22%	7,34%	CDI	+

Giant Sigma Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0461479	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Giant Zarathustra FIC FIM ^[2]	08/01/2020	3,5638063	0,03%	0,37%	0,37%	10,89%	CDI	+
Gripen Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,4442671	-0,08%	-0,26%	-0,26%	6,79%	CDI	+
Guaiuba FIC FIM	07/01/2020	Não há	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Não há	+
Gávea Macro Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	313,8630690	-0,22%	-0,38%	-0,38%	0,00% *	CDI	+
Gávea Macro Plus II FIC FIM	08/01/2020	100,3844880	-0,34%	-0,58%	-0,58%	0,00%	CDI	+
Ibiuna Hedge FIC FIM	08/01/2020	267,5659952	-0,01%	-0,01%	-0,01%	9,41%	CDI	+
Ibiuna Hedge STH FIC FIM	08/01/2020	241,8291834	-0,03%	-0,06%	-0,06%	14,40%	CDI	+
Ibiuna Long Short Advisory FIC FIM	08/01/2020	114,4837429	0,34%	0,57%	0,57%	16,27%	CDI	+
Ibiuna Long Short STLS FIC FIM ^[4]	08/01/2020	215,1650159	0,34%	0,57%	0,57%	16,50%	CDI	+
Javelin FIM CP IE ^[3]	07/01/2020	1,0223539	0,02%	0,09%	0,09%	0,74%	CDI	+
JGP Crédito Advisory FIM CP	08/01/2020	113,8777185	0,04%	0,15%	0,15%	6,66%	CDI	+
JGP Max Advisory FIC FIM	08/01/2020	114,6015404	0,08%	0,09%	0,09%	6,50%	CDI	+
JGP Strategy Advisory FIC FIM	08/01/2020	106,9466162	0,12%	0,07%	0,07%	6,95% *	CDI	+
Kadima II FIC de FIM	08/01/2020	3,5558401	0,04%	0,06%	0,06%	3,52%	CDI	+
Kairós Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	105,8380586	-0,13%	0,20%	0,20%	5,84% *	CDI	+
Kapitalo K10 Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0356580	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Kapitalo Kappa Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,3371160	0,28%	0,14%	0,14%	9,67%	CDI	+
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM ^[6]	08/01/2020	2,9690678	0,28%	0,14%	0,14%	9,70%	CDI	+
Kapitalo Zeta Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1700847	0,45%	0,20%	0,20%	13,41%	CDI	+
Kinea Atlas II FIM ^[2]	08/01/2020	1,5641168	0,08%	0,38%	0,38%	14,78%	CDI	+
Kinea Chronos FIM	08/01/2020	1,8030381	0,06%	0,24%	0,24%	9,54%	CDI	+
Legacy Capital Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,2198722	-0,08%	0,09%	0,09%	13,24%	CDI	+
Lelulo FIM CP IE ^[2]	07/01/2020	120,1025078	0,01%	0,15%	0,15%	8,53%	IPCA	+
LifeTime Balanced FIC FIM	07/01/2020	1,3519620	0,03%	0,37%	0,37%	10,68%	CDI	+
Macro Capital One Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0411964	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Mauá Institucional FIC FIM	08/01/2020	1,8908868	0,07%	0,18%	0,18%	8,45%	CDI	+
Mauá Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1575953	0,37%	0,41%	0,41%	8,22%	CDI	+
Mauá Macro FIC FIM ^[2]	08/01/2020	784,3485451	0,34%	0,38%	0,38%	7,88%	CDI	+
MLZ FIM IE ^[3]	08/01/2020	1,1364553	0,03%	0,11%	0,11%	6,00%	CDI	+
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	08/01/2020	1,5649510	0,04%	0,62%	0,62%	12,34%	CDI	+
More Crédito FIC FIM CP ^[2]	08/01/2020	2,3716180	0,02%	0,11%	0,11%	7,25%	CDI	+
My Family FIC FIM CP IE	07/01/2020	1,0215735	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
MZK Dinâmico Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1454019	-0,04%	0,04%	0,04%	9,84%	CDI	+
MZK Dinâmico FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1462717	-0,04%	0,04%	0,04%	9,92%	CDI	+
Navi Long Short FIC FIM ^[2]	08/01/2020	3,0332230	-0,11%	-0,58%	-0,58%	8,71%	CDI	+
Neo Multi Estratégia 30 FIC FIM	08/01/2020	3,7355186	0,04%	0,13%	0,13%	7,04%	CDI	+
Nest Absolute Return FIM	08/01/2020	1,2088822	-0,15%	0,35%	0,35%	8,04%	CDI	+
Newcorp FIM CP ^[8]	22/11/2019	1,5209739	0,03%	-0,11%	7,11%	7,15%	CDI	+

Novus Institucional FIC FIM	08/01/2020	5,5472876	-0,01%	0,03%	0,03%	6,64%	CDI	+
Novus Macro D5 FIC FIM ^[4]	08/01/2020	2,1936713	0,02%	-0,25%	-0,25%	9,17%	CDI	+
Novus Macro FIC FIM	08/01/2020	2,4405676	0,02%	-0,25%	-0,25%	8,89%	CDI	+
Occam Equity Hedge FIC FIM	08/01/2020	3,0537090	0,15%	0,46%	0,46%	9,94%	CDI	+
Occam Institucional FIC FIM II	08/01/2020	2,0797395	0,07%	0,25%	0,25%	7,78%	CDI	+
Occam Long & Short Plus FIC FIM	08/01/2020	2,4428652	0,29%	1,02%	1,02%	16,38%	CDI	+
Occam Retorno Absoluto Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0145859	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Occam Retorno Absoluto FIC FIM ^[2]	08/01/2020	2,6887675	0,30%	0,84%	0,84%	15,23%	CDI	+
Opportunity Market FIC DE FIM	08/01/2020	54,0973975	0,03%	0,12%	0,12%	8,53%	CDI	+
Opportunity Total FIC de FIM	08/01/2020	10,4026396	0,06%	0,24%	0,24%	13,18%	CDI	+
Pacifico Macro FIC FIM	08/01/2020	1,8202935	-0,06%	-0,13%	-0,13%	9,84%	CDI	+
Paineiras Hedge II FIC FIM	08/01/2020	4,3639619	0,06%	-0,42%	-0,42%	3,64%	CDI	+
Perfin Equity Hedge 15 FIC FIM	08/01/2020	2,7544201	-0,31%	-0,16%	-0,16%	14,74%	CDI	+
Persevera Compass Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,0839810	-0,07%	-0,04%	-0,04%	8,40% *	CDI	+
Polo High Yield I FIC FIM CP	08/01/2020	1,8326266	-0,05%	0,03%	0,03%	7,39%	CDI	+
Polo Macro FIM	08/01/2020	3,9305541	0,00%	0,47%	0,47%	15,86%	CDI	+
Polo Norte I FIC FIM	08/01/2020	8,3565022	-0,15%	0,86%	0,86%	8,83%	CDI	+
Porto Seguro Macro FIC FIM	08/01/2020	39,609,1172352	-0,02%	-0,01%	-0,01%	8,54%	CDI	+
Quantitas FIC FIM Mallorca	08/01/2020	159,4976188	0,14%	0,41%	0,41%	8,77%	CDI	+
Redpoint e ventures Advisory FIC FIM CP ^[4]	07/01/2020	1,0117056	0,00%	0,00%	0,00%	0,00% *	Não há	+
RPS Equity Hedge Advisory D30 FIC FIM	07/01/2020	1,0134032	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
RPS Equity Hedge D30 FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,3851840	-0,03%	0,31%	0,31%	8,12%	CDI	+
RPS Total Return D30 FIC FIM ^[9]	08/01/2020	2,5597269	-0,07%	0,55%	0,55%	11,73%	CDI	+
Russo e Russo Investimentos FIM IE ^[2]	07/01/2020	Não há	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Não há	+
Safari Carlu FIC FIM	17/07/2019	2,3523511	12,13%	18,72%	41,27%	48,85%	CDI	+
SAGMO Global Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1277487	-0,19%	-0,78%	-0,78%	4,80%	CDI	+
SAM Rates and FX Mult FIC FI ^[2]	08/01/2020	217,6716277	0,03%	-0,05%	-0,05%	4,70%	CDI	+
Selection Multimercado Acesso FIC FIM	08/01/2020	1,0707705	0,17%	0,03%	0,03%	7,08% *	CDI	+
Selection Multimercado FIC FIM	07/01/2020	1,3406563	0,00%	0,04%	0,04%	8,39%	CDI	+
Selection Multimercado Plus FIC FIM	08/01/2020	1,1304191	0,10%	0,33%	0,33%	11,83%	CDI	+
Selection RF Plus FIC FIM CP LP	07/01/2020	101,0315006	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
SF4 FIM Crédito Privado IE ^[3]	07/01/2020	1,0258855	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Sharp Long Short 2X FIM ^[4]	08/01/2020	1,7992617	0,21%	0,73%	0,73%	10,35%	CDI	+
Sharp Long Short FIM ^[2]	08/01/2020	6,1211702	0,11%	0,41%	0,41%	7,33%	CDI	+
SK11 FIM CP IE ^[2]	07/01/2020	95,1124505	0,01%	0,21%	0,21%	-10,15%	CDI	+
Solana Long Short FIC de FIM	08/01/2020	198,3565942	0,14%	0,47%	0,47%	9,22%	CDI	+

Solis Capital Antares Advisory CP FIC FIM LP	07/01/2020	1,0139146	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Solis Capital Antares Crédito Privado FIC FIM LP ^[10]	07/01/2020	2,3387151	0,02%	0,09%	0,09%	7,21%	CDI	+
SPX Nimitz Feeder FIC de FIM ^[2]	08/01/2020	3,0007320	-0,08%	-0,26%	-0,26%	6,80%	CDI	+
Starboard Special Situations II Advisory FIC FIM CP ^[4]	07/01/2020	105,0888567	0,00%	0,00%	0,00%	4,92%	CDI	+
SulAmérica Apollo FI Multimercado	08/01/2020	11,5002235	0,05%	0,31%	0,31%	10,00%	CDI	+
SulAmérica Endurance FIM	08/01/2020	24,8942479	0,05%	0,08%	0,08%	4,95%	CDI	+
SulAmérica Evolution FI Multimercado	08/01/2020	24,2428465	0,09%	0,15%	0,15%	6,09%	CDI	+
SulAmérica Tático FIM ^[4]	08/01/2020	11,7055011	-0,01%	0,11%	0,11%	4,42%	CDI	+
Symbiosis FIM CP IE ^[3]	08/01/2020	1,0022638	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Trend Ouro Dólar FIM	09/01/2020	0,0000000	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+
Trend Ouro FIM	08/01/2020	1,6424010	-0,84%	2,49%	2,49%	21,78%	CDI	+
Trend XP Inc Balanceado FIC FIM	08/01/2020	1,0007781	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+
Truxt Long Short Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,2723453	0,15%	0,24%	0,24%	8,06%	CDI	+
Truxt Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,2300797	-0,09%	-0,30%	-0,30%	6,42%	CDI	+
Távola Long Short FIM	08/01/2020	4,5405337	0,00%	-0,07%	-0,07%	7,29%	CDI	+
Valor Vultur FIC FIM	08/01/2020	1,0746458	0,02%	0,09%	0,09%	5,66%	CDI	+
Valora Guardian Advisory FIC FIM CP ^[2]	08/01/2020	1,3308616	0,02%	0,10%	0,10%	6,87%	CDI	+
Verde AM Scena Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,3264093	0,04%	0,24%	0,24%	13,42%	CDI	+
Verde AM X60 Advisory FIC FIM ^[4]	08/01/2020	1,1603161	-0,06%	-0,11%	-0,11%	10,94%	CDI	+
Vinci Atlas FIC FIM	08/01/2020	138,9069310	0,02%	0,52%	0,52%	12,92%	CDI	+
Vinci Crédito Estruturado Selection Advisory FIC FIM Crédito Privado	08/01/2020	156,1077060	0,02%	0,12%	0,12%	7,07%	CDI	+
Vinci Valorem FI Multimercado	08/01/2020	213,5704417	0,03%	0,05%	0,05%	12,10%	IMA-B 5	+
Vinland Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1340996	0,06%	0,47%	0,47%	11,57%	CDI	+
Vintage Macro Advisory FIC FIM	08/01/2020	179,2675425	-0,18%	0,38%	0,38%	4,99% *	CDI	+
Vista Hedge FIM	08/01/2020	1,1889376	-0,82%	-0,15%	-0,15%	6,66%	CDI	+
Vista Multiestratégia FIM	08/01/2020	3,1412081	-2,46%	-0,59%	-0,59%	7,07%	CDI	+
VRB Fundo de Investimento Multimercado	07/01/2020	1,4789225	0,04%	0,22%	0,22%	11,96%	Não há	+
Western Asset Multitrading H Multimercado FI	08/01/2020	6,242,2010322	0,00%	0,07%	0,07%	7,95%	CDI	+
XP ANS FIM CP ^[11]	08/01/2020	105,1308433	0,02%	0,10%	0,10%	5,13% *	CDI	+
XP Corporate Plus FIM CP ^[2]	08/01/2020	1,4363187	0,02%	0,09%	0,09%	7,44%	CDI	+
XP Crédito Estruturado 180 FIC FIM CP ^[11]	07/01/2020	1,5935337	0,03%	0,10%	0,10%	8,18%	CDI	+
XP Crédito Estruturado 360 FIC FIM CP	07/01/2020	1,1923541	0,03%	0,12%	0,12%	9,00%	CDI	+
XP Crédito Estruturado 360 Profissional FIC FIM CP LP IE	08/01/2020	1,036,5566091	0,03%	0,14%	0,14%	0,00% *	CDI	+
XP Crédito Estruturado Dominus FIC FIM CP ^[2]	07/01/2020	1,2400290	0,04%	0,15%	0,15%	11,15%	CDI	+

XP Debentures Incentivadas Crédito Privado FIC FIM	08/01/2020	1,9053153	0,10%	0,10%	0,10%	11,60%	IMA-B GERAL	+
XP Debentures Incentivadas Hedge CP FIC FIM LP	08/01/2020	1,1028865	0,02%	0,06%	0,06%	4,29%	CDI	+
XP Long Biased Dominus FIC FIM ^[1]	08/01/2020	1,4952360	-0,54%	0,94%	0,94%	32,37%	CDI	+
XP Long Short 60 FIC FIM	08/01/2020	1,2507807	-0,08%	-0,26%	-0,26%	2,14%	CDI	+
XP Long Short Dominus FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,0569753	-0,07%	-0,23%	-0,23%	3,55%	CDI	+
XP Long Short FIC FIM ^[12]	08/01/2020	2,8566976	-0,08%	-0,27%	-0,27%	2,12%	CDI	+
XP Macro FIM	08/01/2020	1,5531109	-0,05%	0,08%	0,08%	8,25%	CDI	+
XP Macro Institucional FIC FIM	08/01/2020	1,2838192	0,01%	-0,08%	-0,08%	9,24%	CDI	+
XP Macro Plus Dominus FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1952057	-0,15%	0,19%	0,19%	15,22%	CDI	+
XP Macro Plus FIC FIM	08/01/2020	1,1647863	-0,13%	0,16%	0,16%	12,72%	CDI	+
XPA Central Ailos FIM CP	09/01/2020	0,0000000	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	CDI	+
XPA DVORA FIM CP ^[2]	07/01/2020	1,4846709	-0,01%	0,16%	0,16%	7,98%	CDI	+
XPA Harpia FIC FIM CP IE ^[4]	08/01/2020	1,3091375	0,00%	0,00%	0,00%	11,59%	CDI	+
XPA MM II FIC FIM	07/01/2020	1,1588369	0,03%	0,15%	0,15%	7,70%	CDI	+
XPA Multimercado FIC FIM CP IE	08/01/2020	1,2406289	0,05%	0,21%	0,21%	7,96%	CDI	+
XPA Novos Gestores FIC FIM CP	08/01/2020	1,1301373	-0,03%	0,22%	0,22%	10,64%	CDI	+
XPA Operação Estruturada FIM	08/01/2020	1,2087150	0,02%	0,08%	0,08%	15,00%	CDI	+
XPA Operação Estruturada II FIM CP	29/01/2019	1,0808285	0,01%	0,34%	0,34%	0,00% *	Não há	+
XPA Portfolio Private FIC FIM CP	07/01/2020	1,0650046	0,03%	0,33%	0,33%	0,00% *	CDI	+
XPA Portfolio Private I FIC FIM CP	08/01/2020	1,0062594	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
XPA Portfolio Private II FIC FIM CP	09/01/2020	0,0000000	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
XPA Portfolio Private IV FIC FIM CP	07/01/2020	1,0308225	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
XPA RV FIC FIM	08/01/2020	1,6189291	3,22%	4,77%	4,77%	29,94%	CDI	+
XPA Turn Around FIC FIM CP IE ^[3]	07/01/2020	1,0313642	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
XPA Tático FIM CP	08/01/2020	1,1637320	-0,81%	0,05%	0,05%	0,00%	CDI	+
XPA Vertice RF Global FIM CP	09/01/2020	0,0000000	Não há	Não há	Não há	Não há	IPCA	+
Árvore FIM Crédito Privado IE ^[3]	08/01/2020	1,0228684	0,04%	0,12%	0,12%	0,00% *	CDI	+

Fundo de Investimento em Ações

Fundo	Data	Cota	Dia	Mês	Ano	12 meses	Benchmark	Saiba mais
Absolute Pace Long Biased Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,2955301	-			0,00% *	IPCA+YieldIMAB	+
Absoluto Partners Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,1826633	Não há	Não há	Não há	Não há	IPCA+IMAB5+	+
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	08/01/2020	4,9864548	1,79%	3,62%	3,62%	35,00%	IPCA	+
Alaska Black Institucional FIA	08/01/2020	2,7325715	1,12%	3,96%	3,96%	33,55%	Bovespa Fechamento	+
Alpha Key Long Biased II FIC FIM	07/01/2020	1,2646594	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+

Apex Ações 30 FIC FIA ^[2]	08/01/2020	2,7012924	-	0,29%	1,33%	1,33%	31,21%	Bovespa Fechamento	+
Apex Long Biased Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1044242	Não há	Não há	Não há	Não há		CDI	+
Armata Advisory FIC FIA ^[2]	08/01/2020	1,6419257	-	0,11%	0,73%	0,73%	18,17%	IPCA	+
ARX Income FIA	08/01/2020	71,1492489	-	0,58%	0,71%	0,71%	32,23%	Bovespa Fechamento	+
ARX Long Term FIC FIA	08/01/2020	10,0210537	-	0,29%	0,42%	0,42%	28,77%	Bovespa Fechamento	+
AT Advisory FIC FIA ^[2]	08/01/2020	242,2949148	-	0,40%	1,64%	1,64%	49,70%	IPCA	+
Athena Total Return II FIC FIA	08/01/2020	2,7728501	-	0,03%	1,72%	1,72%	53,04%	Bovespa Fechamento	+
AZ Quest Ações FIC FIA	08/01/2020	14,8888800	-	0,01%	1,71%	1,71%	27,37%	Bovespa Fechamento	+
AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA ^[2]	08/01/2020	7,2726009	-	0,27%	2,08%	2,08%	51,47%	ISMLL	+
AZ Quest TOP Long Biased FIC FIA	08/01/2020	4,4737402	-	0,21%	1,51%	1,51%	37,11%	IBrX-100	+
Bahia AM Long Biased FIC FIM	08/01/2020	2,3191275	-	0,08%	0,97%	0,97%	24,90%	IPCA	+
Bahia AM Valuation FIC FIA	08/01/2020	3,1713115	-	0,16%	1,04%	1,04%	29,09%	Bovespa Fechamento	+
BNP Paribas Action FIC FIA ^[2]	08/01/2020	379,4837138	-	0,22%	0,65%	0,65%	37,30%	Bovespa Fechamento	+
BNP Paribas Small Caps FIA	08/01/2020	418,2957971	-	0,46%	2,03%	2,03%	58,64%	ISMLL	+
Bradesco Asset FIC FIA Crescimento	08/01/2020	1,1495002	Não há	Não há	Não há	Não há		Bovespa Fechamento	+
Brasil Capital 30 Advisory FIC FIA	08/01/2020	3,5313508	Não há	Não há	Não há	Não há		Bovespa Fechamento	+
Brasil Capital 30 FIC FIA ^[13]	08/01/2020	3,5301538	-	0,13%	1,23%	1,23%	54,51%	Bovespa Fechamento	+
Canvas Dakar Long Bias FIC FIM	08/01/2020	1,6966999	-	0,05%	0,97%	0,97%	38,10%	IPCA+YieldIMAB	+
Claritas Valor Feeder FIA	08/01/2020	3,6153233	-	0,48%	1,55%	1,55%	35,81%	IBrX-100	+
Constellation Institucional Advisory FIC FIA	08/01/2020	3,0145553	Não há	Não há	Não há	Não há		Bovespa Fechamento	+
Constellation Institucional FIC FIA ^[14]	08/01/2020	3,0134234	-	0,22%	1,60%	1,60%	49,73%	Bovespa Fechamento	+
Dahlia Institucional Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,1923053	Não há	Não há	Não há	Não há		IBrX	+
Dahlia Total Return Advisory FIC FIM ^[4]	08/01/2020	1,1676671	Não há	Não há	Não há	Não há		IPCA+YieldIMAB	+
Dahlia Total Return FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,5698969	-	0,32%	0,88%	0,88%	33,89%	IPCA+YieldIMAB	+
Equitas Selection FIC FIA	08/01/2020	7,8057807	-	0,27%	1,10%	1,10%	59,05%	Bovespa Fechamento	+
FAMA FIC FIA	08/01/2020	10,196,2916506	-	0,27%	1,68%	1,68%	41,26%	Bovespa Fechamento	+
Franklin Valor e Liquidez FVL FIC FIA	08/01/2020	4,577,6151508	-	0,26%	1,17%	1,17%	31,79%	Bovespa Fechamento	+
Fushimi Inari FIA - IE ^[3]	08/01/2020	1,5800383	-	0,63%	1,26%	1,26%	39,83%	Bovespa Fechamento	+

Garde Athos Long Biased FIC FIM	08/01/2020	1,3852357	0,05%	2,20%	2,20%	33,53%	CDI	+	
Guepardo Institucional FIC FIA	08/01/2020	3,7581462	0,34%	4,05%	4,05%	96,70%	Bovespa Fechamento	+	
HIX Capital Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,1843122	Não há	Não há	Não há	Não há	IPCA 6%	+	
HIX Capital FIA ^[15]	08/01/2020	20,7334177	-	0,14%	1,63%	1,63%	60,38%	IPCA	+
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	08/01/2020	194,5384152	0,13%	1,54%	1,54%	37,50%	IBrX	+	
Ibiuna Long Biased FIC FIM	08/01/2020	297,4897050	0,11%	0,79%	0,79%	34,49%	IMA-B	+	
Icatu Vanguarda Dividendos 30 FIA	08/01/2020	1,1039535	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+	
Icatu Vanguarda Dividendos FIA ^[2]	08/01/2020	5,9884650	0,44%	0,22%	0,22%	37,92%	Bovespa Fechamento	+	
Indie FIC FIA	08/01/2020	4,0288070	0,21%	2,61%	2,61%	58,49%	IBrX	+	
IP - Participações IPG FIC FIA BDR Nível I	08/01/2020	3,3963860	0,04%	2,04%	2,04%	36,86%	IBrX	+	
JGP Equity FIC FIM	08/01/2020	799,6984251	0,27%	1,75%	1,75%	27,04%	IPCA	+	
JGP Long Only FIC FIA	08/01/2020	371,6297231	0,34%	2,06%	2,06%	30,10%	Não há	+	
Kapitalo Tarkus FIC FIA ^[2]	08/01/2020	2,0752723	0,45%	0,50%	0,50%	33,47%	Bovespa Fechamento	+	
Kiron FIC FIA	08/01/2020	2,5144481	0,73%	0,46%	0,46%	56,29%	Bovespa Fechamento	+	
Leblon Ações FIC FIA	08/01/2020	606,2552113	0,10%	1,76%	1,76%	40,15%	IPCA	+	
Lifetime Graphene FIA	08/01/2020	1,2533061	0,15%	0,88%	0,88%	0,00%*	Bovespa Fechamento	+	
Mauá Capital Ações FIC FIA	08/01/2020	2,1292707	0,44%	2,54%	2,54%	51,70%	Bovespa Fechamento	+	
Miles Acer Long Bias Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,3673498	0,27%	0,04%	0,04%	23,36%	IPCA+YieldIMAB	+	
Miles Acer Long Bias I FIC FIM ^[1]	08/01/2020	1,6927733	0,27%	0,04%	0,04%	23,35%	IPCA+YieldIMAB	+	
Miles Virtus Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,2940612	0,15%	0,71%	0,71%	0,00%*	Não há	+	
Miles Virtus I FIC FIA ^[4]	08/01/2020	1,9299729	0,15%	0,72%	0,72%	34,05%	Não há	+	
Moat Capital FIC FIA ^[2]	08/01/2020	3,9193071	0,07%	0,96%	0,96%	41,06%	Bovespa Fechamento	+	
Moat Capital Long Bias Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,2457807	0,15%	0,71%	0,71%	24,58%*	CDI	+	
Modulo I FIC FIA	08/01/2020	2,5599646	0,35%	0,70%	0,70%	40,16%	IPCA+YieldIMAB5+	+	
Navi Institucional FIC FIA ^[2]	08/01/2020	3,5891705	0,32%	0,20%	0,20%	36,19%	Bovespa Fechamento	+	
NCH Maracanã FIA	08/01/2020	206,3589691	0,02%	0,99%	0,99%	19,90%	IBrX-100	+	
Neo Future II FIC FIA	08/01/2020	1,1793685	0,23%	0,44%	0,44%	20,48%	Bovespa Fechamento	+	
Neo Navitas B FIC FIA	08/01/2020	2,7896500	0,23%	1,56%	1,56%	40,33%	Não há	+	
Novus Ações Institucional FIC FIA	08/01/2020	3,2414144	0,07%	2,12%	2,12%	36,46%	Bovespa Fechamento	+	
Novus Retorno Absoluto FIC FIM	08/01/2020	1,3682719	0,28%	0,45%	0,45%	27,33%	IPCA+YieldIMAB	+	

Occam FIC FIA	08/01/2020	3,2934113	-	0,17%	1,47%	1,47%	32,65%	Bovespa Fechamento	+
Oceana Long Biased Advisory FIC FIM ^[2]	08/01/2020	1,1300029	-	0,07%	0,61%	0,61%	0,00% *	IPCA 6%	+
Opportunity Long Biased FIC FIM	08/01/2020	2,6438275	-	0,10%	0,99%	0,99%	38,72%	CDI	+
Opportunity Selection FIC FIA	08/01/2020	2,6790739	-	0,24%	1,12%	1,12%	47,12%	Bovespa Fechamento	+
Pacifico Ações FIC FIA	08/01/2020	3,4934365	-	0,16%	1,88%	1,88%	44,48%	Bovespa Fechamento	+
Pacifico LB FIC FIM	08/01/2020	3,0302110	-	0,20%	1,41%	1,41%	36,56%	IPCA	+
Perfin Institucional FIC FIA	08/01/2020	4,7019533	-	0,44%	0,08%	0,08%	38,82%	Bovespa Fechamento	+
Polo Long Bias FIM	08/01/2020	1,8607779	-	0,38%	2,24%	2,24%	10,39%	IPCA+YieldIMAB	+
Porto Seguro FIC Ações	08/01/2020	223,3894761	-	0,01%	0,18%	0,18%	34,71%	Não há	+
Porto Seguro Selecta FIC FIA ^[2]	08/01/2020	2,4422231	-	0,63%	0,92%	0,92%	37,84%	Bovespa Fechamento	+
Real Investor FIA	08/01/2020	15,0567919	-	0,22%	1,95%	1,95%	57,39%	Bovespa Fechamento	+
Rhino FIA	08/01/2020	2,8534518	-	0,14%	1,54%	1,54%	45,68%	CDI	+
RPS Long Bias Advisory D60 FIC FIA	08/01/2020	1,0803884	-	Não há	Não há	Não há	Não há	IBrX-100	+
Safari 45 FIC FIM II	08/01/2020	1,4662091	-	0,07%	0,91%	0,91%	40,21%	CDI	+
Safari FIC FIM II ^[4]	08/01/2020	2,7504990	-	0,07%	0,94%	0,94%	41,21%	CDI	+
Safari Mais FIC FIA II	10/01/2019	1,3715137	-	0,37%	1,70%	1,70%	2,32%	IBrX	+
Selection Ações FIC FIA	08/01/2020	1,2983556	-	0,14%	1,06%	1,06%	0,00% *	Não há	+
Selection Long Biased FIC FIM	08/01/2020	1,8311280	-	2,94%	2,05%	2,05%	26,89%	CDI	+
Sharp Equity Value Institucional FIA	08/01/2020	3,3985251	-	0,36%	1,93%	1,93%	45,48%	Bovespa Fechamento	+
Sharp Ibovespa Ativo FIA ^[2]	08/01/2020	3,4769757	-	0,22%	1,02%	1,02%	28,87%	Bovespa Fechamento	+
Sharp Long Biased Advisory FIC FIA	08/01/2020	1,1447466	-	0,15%	1,69%	1,69%	0,00% *	CDI	+
Solana Absolutto FIC FIM	08/01/2020	252,9327853	-	0,36%	0,16%	0,16%	36,49%	IPCA+YieldIMAB	+
SPX Apache FIC FIA	08/01/2020	2,8620714	-	0,30%	0,87%	0,87%	25,98%	IBrX	+
SPX Falcon FIC FIA ^[2]	08/01/2020	3,0551396	-	0,11%	0,73%	0,73%	18,11%	IPCA	+
SPX Patriot FIC FIA ^[2]	08/01/2020	3,2884459	-	0,29%	0,87%	0,87%	27,05%	IBrX	+
STK Long Only Institucional FIA	08/01/2020	236,0855431	-	0,44%	0,77%	0,77%	38,67%	Bovespa Fechamento	+
Studio 30 FIC FIA	08/01/2020	2,7681956	-	0,18%	0,90%	0,90%	39,49%	IMA-B	+
Studio FIC FIA	08/01/2020	4,0389650	-	0,38%	0,43%	0,43%	36,31%	Bovespa Fechamento	+
SulAmérica Equities FIA	08/01/2020	22,1236331	-	0,20%	1,76%	1,76%	45,25%	Bovespa Fechamento	+

Tork 60 Advisory FIC FIA	07/01/2020	1,0230964	Não há	Não há	Não há	Não há	IPCA+YieldIMAB5+	+
Tork FIC FIA ^[2]	08/01/2020	1,6659810	-	-	-	51,24%	IPCA+YieldIMAB5+	+
Trafalgar Royal Long Bias Latam FIC FIA	08/01/2020	1,4525508	0,22%	1,09%	1,09%	25,46% *	IPCA	+
Trend Estatais FIA	08/01/2020	1,2560639	-	-	-	25,61% *	Não há	+
Trend Ibovespa Alavancado FIA	08/01/2020	1,5235837	0,92%	0,93%	0,93%	44,78%	Bovespa Fechamento	+
Trend Ibovespa Balanceado FIM	08/01/2020	1,1571865	-	-	-	15,72% *	CDI	+
Trend Ibovespa Dolar FIA	08/01/2020	1,2995880	0,04%	0,17%	0,17%	29,96% *	Não há	+
Trend Ibovespa FIA	08/01/2020	1,4681202	0,35%	0,53%	0,53%	25,78%	Não há	+
Trend XP Inc Dominus FIC FIA IE ^[2]	08/01/2020	0,9901296	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+
Trend XP Inc FIC FIA IE	08/01/2020	0,9896614	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+
Truxt I Valor Institucional FIC FIA	08/01/2020	2,0139993	0,08%	1,80%	1,80%	43,79%	Bovespa Fechamento	+
Truxt Long Bias Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1432595	0,00%	0,02%	0,02%	14,33% *	IPCA+IMAB5+	+
Távola Absoluto Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,1050217	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+
Távola Absoluto FIM ^[16]	08/01/2020	4,4025201	0,11%	0,43%	0,43%	33,10%	IPCA	+
Verde AM Unique Long Bias FIC FIA	08/01/2020	1,7338933	0,46%	1,95%	1,95%	32,37%	Bovespa Fechamento	+
Vinci Gas Seleção Dividendos FIA	08/01/2020	365,2831655	0,12%	2,01%	2,01%	43,20%	Bovespa Fechamento	+
Vinci Mosaico FIA	08/01/2020	7,5085562	0,05%	1,82%	1,82%	48,41%	Bovespa Fechamento	+
Vinland Long Bias Advisory FIC FIM	08/01/2020	1,2349431	0,21%	1,15%	1,15%	19,05%	IPCA+YieldIMAB	+
Vinland Long Only FIC FIA	08/01/2020	1,4379499	0,10%	0,98%	0,98%	36,78%	Não há	+
Vista FIA	08/01/2020	3,7054546	0,11%	1,32%	1,32%	42,64%	IBrX	+
XP Ações FIC FIA	08/01/2020	1,7345771	0,54%	0,58%	0,58%	36,82%	Bovespa Fechamento	+
XP Dividendos 30 FIC FIA ^[4]	08/01/2020	2,0077325	0,92%	0,35%	0,35%	47,53%	Não há	+
XP Dividendos FIA ^[2]	08/01/2020	3,5592498	0,92%	0,37%	0,37%	48,44%	Bovespa Fechamento	+
XP Investor 30 Dominus FIC FIA ^[2]	08/01/2020	1,3460158	-	-	-	0,00% *	Bovespa Fechamento	+
XP Investor 30 FIC FIA ^[4]	08/01/2020	2,1051236	0,49%	1,12%	1,12%	46,68%	Bovespa Fechamento	+
XP Investor FIA ^[2]	08/01/2020	12,5647996	0,50%	1,15%	1,15%	48,20%	Bovespa Fechamento	+
XP Long Biased 30 FIC FIM ^[4]	08/01/2020	2,2104198	0,49%	0,86%	0,86%	27,93%	CDI	+
XP Long Biased Advisory FIC FIM ^[4]	08/01/2020	1,4059299	0,48%	0,86%	0,86%	27,82%	CDI	+

XP Long Biased FIC FIM ^[4]	08/01/2020	4,3553919	-	0,49%	0,85%	0,85%	27,84%	CDI	+
XP Long Term Equity FIC FIM	08/01/2020	1,4102633	-	0,38%	1,03%	1,03%	41,03% *	CDI	+
XPA Vértice Ações FIC FIA ^[2]	08/01/2020	1,1972526	-	0,09%	1,07%	1,07%	0,00% *	Bovespa Fechamento	+

Fundo de Investimento no Exterior

Fundo	Data	Cota	Dia	Mês	Ano	12 meses	Benchmark	Saiba mais	
Aberdeen Multi Asset Growth Advisory FIM IE	08/01/2020	1,1230518	-	0,05%	0,18%	0,18%	11,41%	CDI	+
Cirene FIM CP IE ^[3]	07/01/2020	1,0476759	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+	
Claritas Global High Yield FIM IE	08/01/2020	2,1707293	-	0,02%	0,18%	0,18%	12,54%	CDI	+
Franklin K2 Alternative Strategies FIC FIM IE	08/01/2020	1,0483403	0,13%	0,34%	0,34%	7,64%	CDI	+	
Geo Empresas Globais em Reais FIC FIA IE	08/01/2020	1,2225753	0,46%	0,29%	0,29%	21,25%	CPI	+	
Geo Empresas Globais FIC FIA IE	08/01/2020	1,6066622	0,10%	0,88%	0,88%	37,00%	CPI	+	
Hanoi FIC FIA IE ^[3]	07/01/2020	1,0164532	Não há	Não há	Não há	Não há	IPCA 6%	+	
Hashdex Criptoativos Explorer FIC FIM	07/01/2020	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+	
JP Morgan Dólar Global Macro Opportunities FIM - IE	08/01/2020	126,5791050	0,10%	1,76%	1,76%	12,84%	CDI	+	
JP Morgan Global Bond Opportunities FIC FIM CP - IE Classe A	08/01/2020	111,2986409	0,08%	0,16%	0,16%	10,74%	CDI	+	
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe A	08/01/2020	126,9986837	0,03%	0,08%	0,08%	14,55%	CDI	+	
JP Morgan Global Macro Opportunities FIC FIM IE - Classe A	08/01/2020	137,0127265	0,36%	1,20%	1,20%	5,83%	CDI	+	
Kapitalo Alpha Global Advisory FIQ FIM	08/01/2020	1,0463858	0,04%	0,01%	0,01%	5,12%	CDI	+	
KIRT FIC FIA IE ^[2]	08/01/2020	1,2618122	-	0,13%	1,36%	1,36%	0,00% *	Não há	+
Legg Mason Clearbridge US Large Cap Growth FIA IE	08/01/2020	1,355,3172099	0,64%	1,90%	1,90%	28,47%	Não há	+	
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha FIM IE	08/01/2020	1,032,0733012	0,17%	0,16%	0,16%	6,22%	Não há	+	
Little IV FIC FIM IE ^[17]	07/01/2020	Não há	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Não há	+	
Meraki IF1 FIM CP IE ^[2]	07/01/2020	1,0485077	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+	
Morgan Stanley Global Balanced Risk Control Advisory FIC FIM IE	08/01/2020	1,0565393	0,26%	0,84%	0,84%	5,65% *	Não há	+	
Morgan Stanley Global Fixed Income Advisory FIC FIM IE	08/01/2020	1,0665465	0,06%	0,18%	0,18%	6,65% *	Não há	+	
MS Global Opportunities Advisory FIC FIA IE	07/01/2020	105,5406189	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+	
NW3 Event Driven FIC FIM	08/01/2020	1,3262488	0,18%	0,16%	0,16%	8,98%	CDI	+	
PIMCO Income Dólar FIC FIM IE	08/01/2020	1,1391036	-	0,46%	0,58%	0,58%	13,91% *	DOLAR	+

PIMCO Income FIC FIM IE	08/01/2020	1,5334357	-	0,03%	0,02%	0,02%	10,13%	CDI	+
Schroder Liquid Alternatives IE FIM	08/01/2020	1,2383867	0,11%	0,19%	0,19%	9,39%	CDI	+	
Templeton Global Total Return FIC FIM IE	08/01/2020	1,0126520	0,26%	0,03%	0,03%	-0,64%	CDI	+	
Trend Bolsa Americana Dolar FIM	08/01/2020	1,3695604	0,19%	2,04%	2,04%	39,15%	S&P	+	
Trend Bolsa Americana FIM	08/01/2020	1,1642485	0,56%	0,98%	0,98%	30,78%	Não há	+	
Trend Cannabis FIM	07/01/2020	0,9275579	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	+	
Trend Tecnologia FIM	08/01/2020	1,1395502	Não há	Não há	Não há	Não há	CDI	+	
Western Asset FIA BDR Nivel I	08/01/2020	3,687,3154571	0,65%	2,64%	2,64%	40,27%	S&P	+	
Western Asset Macro Strategies FIC de FIM IE	08/01/2020	1,563,5251373	-	-	-	14,88%	CDI	+	
Western Asset US Index 500 FIM	08/01/2020	3,5144056	0,55%	0,95%	0,95%	30,80%	S&P	+	
XP Maui FIA ^[3]	08/01/2020	1,4904240	-	0,29%	1,29%	1,29%	34,16%	Não há	+
XP Scorpio Debentures Incentivadas FIM CP IE ^[2]	08/01/2020	2,6951883	0,07%	0,61%	0,61%	21,63%	CDI	+	
XPA BK FIM IE ^[2]	09/01/2020	Não há	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Não há	+	
XPA Itaipava II FIA - IE ^[3]	08/01/2020	1,6195272	-	0,32%	1,32%	1,32%	38,79%	Não há	+