

Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos

Metrus – Plano I

2º Semestre de 2019

1 – Introdução e Organização do Relatório

O relatório de acompanhamento da política de investimentos tem por objetivo verificar a aderência dos investimentos do plano de benefícios II às diretrizes de aplicação estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e alterações posteriores.

Nas seções a seguir, serão analisados os investimentos do plano de benefícios II do Metrus nos segmentos, carteiras e classes de ativos sujeitos a restrições legais e a limites estabelecidos pela política de investimentos da entidade. Serão avaliados ainda, os riscos de mercado e de contrapartes a que o plano está exposto.

Seção 2: Alocação de Recursos

- *Seção 2.1*
 - ✓ Os limites de alocação por segmentos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- *Seção 2.2*
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento renda fixa, conforme Art. 21 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento renda variável, conforme Art. 22 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento estruturado, conforme Art. 23 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

1 – Introdução e Organização do Relatório

- ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento imobiliário, conforme Art. 24 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento operações com participantes, conforme Art. 25 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- ✓ Os limites referentes ao segmento exterior, conforme Art. 26 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- *Seção 2.3*
 - ✓ Os limites de alocação por emissor estabelecidos pelo Art. 27 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- *Seção 2.4*
 - ✓ Os limites de concentração por emissor estabelecidos pelo Art. 28 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- *Seção 2.5*
 - ✓ Os limites para operações com derivativos estabelecidos pelo Art. 30 da Resolução CMN nº 4.661;

1 – Introdução e Organização do Relatório

Seção 3: Requisitos dos Ativos e Vedações

- ✓ Serão analisados os códigos ISINs dos títulos e valores mobiliários, conforme Art. 18 da Resolução CMN nº 4.661;
- ✓ Serão analisadas as vedações previstas no Art. 36 da Resolução CMN nº 4.661;

Seção 4: Risco de Crédito

- ✓ Serão analisadas as exposições a crédito privado de acordo com os limites estabelecidos pela política de investimentos;

Seção 5: Risco de Liquidez

- ✓ Serão analisadas os limites de risco de liquidez estabelecidos pela política de investimentos;

Seção 6: Risco de Mercado

- ✓ Serão analisadas os limites de risco de mercado estabelecidos pela política de investimentos;

Seção 7: Rentabilidade

- ✓ Serão apresentadas as rentabilidades global e por segmento;

1 – Introdução e Organização do Relatório

Seção 8: Custos

- ✓ Serão analisados os custos com a administração dos recursos do plano, informação fornecida pela EFPC;
- ✓ Serão apresentadas as taxas de administração e performance dos fundos investidos;
- ✓ Serão apresentadas as despesas administrativas consolidadas com fundos de investimentos.

2 – Alocação de Recursos

2.1 Alocação por segmento

Recursos Garantidores (em mil R\$)	1º Semestre		2º Semestre	
	Financeiro	Part. (%)	Financeiro	Part. (%)
Segmentos de Aplicação	1.337.905,31	100%	1.374.557,82	100%
Renda Fixa	940.392,36	70,29%	1.003.038,68	72,97%
Renda Variável	52.462,13	3,92%	58.061,68	4,22%
Estruturado	132.107,90	9,87%	143.325,68	10,43%
Imobiliário	129.902,11	9,71%	84.939,27	6,18%
Operações com Participantes	31.822,13	2,38%	28.144,50	2,05%
Exterior	51.218,68	3,83%	57.048,02	4,15%

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmento e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Renda Fixa (Art. 21)	72,97%	100,00%	72,52%	32,00%	100,00%	OK
Renda Fixa (Art. 21)	72,97%	100,00%	-	0,00%	100,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso I):	55,87%	-	-	0,00%	100,00%	OK
Títulos da dívida pública mobiliária federal interna (Inciso I, alínea a)	55,87%	-	-	0,00%	100,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF títulos públicos (Inciso I, alínea b)	0,00%	80,00%	-	0,00%	80,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso II):	15,99%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de instituições financeiras autorizadas pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	7,27%	-	-	0,00%	80,00%	OK
CDBs, RDBs e Letras Financeiras	7,27%	-	-	0,00%	80,00%	OK
DPGEs	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Poupança	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de sociedade por ações de capital aberto e cias securitizadoras (Inciso II, alínea b)	8,71%	-	-	0,00%	80,00%	OK
LH, LCI e LCA	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Debêntures	8,66%	-	-	0,00%	80,00%	OK
NCE e CCE	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Notas Promissórias	0,05%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF (Inciso II, alínea c)	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmento e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Total dos recursos em (Inciso III):	2,04%	20,00%	-	0,00%	20,00%	OK
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais (Inciso III, alínea a)	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País (Inciso III, alínea b)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Ativos financeiros de RF de inst. financeiras não bancárias e cooperativas de crédito (Inciso III, alínea c)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
LH, LCI e LCA Inciso III	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Notas Promissórias Inciso III	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea d)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Cotas de classe de FI e cotas de FIC em direitos creditórios - FIDC e FICFIDC, CCB e CCCB (Inciso III, alínea e)	2,04%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Cotas de classe de fundos e cotas de FICs em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDC	1,25%	-	-	0,00%	20,00%	OK
CCBs e CCCBs	0,78%	-	-	0,00%	2,00%	OK
CPR, CRA, CDCA e WA (Inciso III, alínea f)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Demais ativos (§ 3º)	0,00%	80,00%	-	0,00%	80,00%	OK
Conjunto de ativos financeiros listados nos incisos II e III (§ 1º)	18,02%	-	-	-	-	-
Ativos transitórios RF	0,00%	-	-	-	-	-
Caixa e disponível	0,05%	-	-	-	-	-
Provisões, despesas e passivos	-0,97%	-	-	-	-	-
Operações a termo, opções de renda fixa e swaps		-	-	-	-	-

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmento e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Renda Variável (Art. 22)	4,22%	70,00%	1,64%	0,00%	15,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento especial (Inciso I)	4,09%	70,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento não especial (Inciso II)	0,14%	50,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificadas como nível II e III (Inciso III)	0,00%	10,00%	-	0,00%	10,00%	OK
Ouro físico (Inciso IV)	0,00%	3,00%	-	0,00%	3,00%	OK
Opções	0,00%	-	-	-	-	-

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Estruturado (Art. 23)	10,43%	20,00%	10,19%	0,00%	20,00%	OK
Cotas de fundos de investimento em participações - FIP (Inciso I, alínea a)	6,17%	15,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como multimercado - FIM e FICFIM (Inciso I, alínea b)	4,26%	15,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Cotas de fundos de investimento classificados como Ações - Mercado de Acesso (Inciso I, alínea c)	0,00%	15,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Certificado de Operações Estruturadas - COE (Inciso II)	0,00%	10,00%	-	0,00%	10,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmento e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Imobiliário (Art. 24)	6,18%	20,00%	8,70%	0,00%	20,00%	OK
Total dos recursos em:	6,18%	20,00%	-	0,00%	20,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs de investimento imobiliário - FII e FICFII (Inciso I)	2,06%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Certificados de recebíveis imobiliários - CRI (Inciso II)	0,77%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Células de crédito imobiliário - CCI (Inciso III)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Estoques Imobiliários*	3,35%	-	-	-	-	-

* Art. 37, § 5º: AEFPC pode manter investimentos em imóveis em até doze anos, a contar de 29/05/2018.

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Operações com Participantes (Art. 25)	2,05%	15,00%	2,80%	0,00%	15,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmento e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Exterior (Art. 26)	4,15%	10,00%	4,15%	0,00%	10,00%	OK
Total dos recursos em: exterior	4,15%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa" (Inciso I)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos de índice do exterior (Inciso II)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67% (Inciso III)	4,04%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso IV)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificadas como nível I (Inciso V)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível 1" (Inciso V)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos locais (Inciso VI)	0,11%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Ativos transitórios Exterior	0,00%	-	-	-	-	-

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, os investimentos do plano de benefícios I do Metrus apresentavam-se em conformidade em relação aos Artigos 21 ao 26 da Resolução CMN nº 4.661 e com os limites inferiores e superiores definidos na Política de Investimentos.

2 – Alocação de Recursos

2.3 Limites de Alocação

Limites de Alocação por plano	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 27)				
Tesouro Nacional (Inciso I)	55,87%	100,00%	100,00%	OK
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II)	3,04%	20,00%	20,00%	OK
Demais Emissores (Inciso III)	2,31%	10,00%	10,00%	OK

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, os investimentos do plano de benefícios I do Metrus apresentavam-se em conformidade em relação ao Art. 27 da Resolução CMN nº 4.661 e com os limites definidos na Política de Investimentos.

2.4 Limites de Concentração

Limites de concentração por EFPC	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
Capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta (Inciso I)	0,26%	25,00%	25,00%	OK
PL de uma mesma inst. financ. e coop. de crédito autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	1,89%	25,00%	25,00%	OK
FIDC ou FICFIDC (Inciso II, alínea b)	9,50%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento em cotas de índice de renda fixa (Inciso II, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (Inciso II, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados (Inciso II, alínea d)	11,49%	25,00%	25,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.4 Limites de Concentração

Limites de concentração por EFPC	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
FII e FICFII (Inciso II, alínea e)	4,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice do exterior admitido à negociação em bolsa de valores do Brasil (Inciso II, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento constituído no Brasil com o sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso II, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo local com ativos financeiros no exterior (Inciso II, alínea f)	0,47%	25,00%	25,00%	OK
Demais emissores (Inciso II, alínea g)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário (Inciso III)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso III do art. 26 (Inciso IV, alínea a)	0,23%	15,00%	15,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso IV, alínea b)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Mesma série de títulos ou valores mobiliários (§ 1º)	5,00%	25,00%	25,00%	OK

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o plano de benefícios I do Metrus apresentavam-se em conformidade em relação ao Art. 28 da Resolução CMN nº 4.661 e com os limites definidos na Política de Investimentos.

2 – Alocação de Recursos

2.5 Operações com Derivativos

Descrição	Total Plano	Limite Legal	Maior Observado	Veículo de Investimentos com maior limite observado	Status
Depósito em Margem	0,70%	15,00%*	9,59%	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	OK
Prêmios Opções	0,00%	5,00%	0,07%	KINEA IPCA ABSOLUTO FI MULT	OK

* Art. 30, Inciso V refere-se a margem requerida limitada a 15%, tal informação não encontra-se disponível no arquivo XML. Eventuais dúvidas deverão ser direcionadas ao administrador/gestor do fundo.

Comentários: Conforme apresentado na tabela acima, os veículos de investimento do plano de benefícios I do Metrus estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.661.

3 – Requisitos dos Ativos e Vedações

Vedações	Status
Realizar operações de compra e venda , ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC (Inciso I)	-
Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras (Inciso II)	-
Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas (Inciso III)	OK
Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas (Inciso IV)	OK
Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedade por ações de capital fechado (Inciso V)	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão (Inciso VI) ¹	OK
Derivativos a descoberto (Inciso VII, alínea a)	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL (Inciso VII, alínea b) ²	OK
Operações day-trade (Inciso VIII) ³	-
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada (Inciso IX)	OK
Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma (Inciso X)	-

3 – Requisitos dos Ativos e Vedações

Vedações	Status
Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros (Inciso XI) ⁴	OK
Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta (Inciso XII)	-
Adquirir terrenos e imóveis (Inciso XIII)	-
Aplicar em ativos sem ISIN (Art. 18)	OK
Fundos em desacordo com os limites de derivativos (Art. 30)	OK
Derivativos sem garantia (Art. 30, Inciso IV)	OK
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN nº 4.661 e alterações posteriores	OK

¹ Exceto nos casos de distribuição pública, exercício do direito de preferência, conversão de debêntures em ações, exercício do bônus de subscrição, casos previstos em regulamentação estabelecida pela SPC e demais casos expressamente previstos na Resolução CMN nº 4.661 e alterações posteriores;

² Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos, portanto, consideraremos enquadrados nesse quesito os fundos que possuem vedação a esse tipo de operação em seu regulamento;

³ Através dos arquivos que recebemos, não é possível identificar se houve, ou não, operações de day trade. Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos;

⁴ Será considerado o somatório dos mesmos ativos informados no arquivo XML para resultado final da operação.

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o plano de benefícios I do Metrus apresentava-se em conformidade em relação aos requisitos dos ativos e às vedações da Resolução CMN nº 4.661.

4 – Risco de Crédito

Entende-se por risco de crédito aquele risco que está diretamente relacionado à capacidade de uma determinada contraparte de honrar com seus compromissos. Esse risco pode impactar a carteira de duas formas:

- Diminuição do valor de determinado título, em função da piora da percepção sobre o risco de a contraparte emissora realizar o pagamento;
- Perda do valor investido e dos juros incorridos e ainda não pagos.

A gestão do risco de crédito será realizada considerando principalmente os ratings dos títulos de dívida bancária ou corporativa, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises realizadas em relação à estrutura dos ativos.

É preciso verificar se a emissão ou emissor possui rating por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência no mercado local, igual ou superior à classificação mínima apresentada a seguir:

Agência de classificação de Risco	Emissões
Fitch Ratings	BBB-(bra)
Moody's	Baa3.br
Standard & Poor's	brBBB-
Liberum Ratings	BBB-
Austin	BBB-

4 – Risco de Crédito

O controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis. O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, evitando-se exposição a ativos não elegíveis.

Aplicações em DPGE (Depósitos a Prazo com Garantia Especial) serão sempre consideradas como “Grau de Investimento”, desde que sejam respeitados os limites de cobertura de R\$ 20 milhões do FGC (Fundo Garantidor de Créditos) por instituição.

O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, de acordo com os seguintes limites:

Categoria de Risco	Observado	Limite	Status
Grau de Investimento + Grau Especulativo	18,79%	60,00%	OK
Grau Especulativo	1,21%	10,00%	OK

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, os ativos de crédito do plano de benefícios I estavam em conformidade com os limites definidos na Política de Investimentos.

4 – Risco de Crédito

No quadro abaixo, apresentamos os ativos classificados como grau especulativo:

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
FIDC	CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FI EM	AF INVEST GERAES 30 FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
FIDC	CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FI EM	AF INVEST FI RF CRED PRIV GERAES	-	-	-	-	-
FIDC	CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FI EM	AF INVEST FI RF CRED PRIV GERAES	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Companhia Brasileira Distribuicao	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Companhia Brasileira Distribuicao	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Companhia Brasileira Distribuicao	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CCB	New Energy Option Sa	METRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF DISTRESSED	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
CDB	Banco Ibm Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Cpfl Geracao Energia Sa	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Cpfl Geracao Energia Sa	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
CRI	Isec Securitizadora S.a	VINCI FI RF IMOB - CRED PRIV II	-	-	-	-	-
CRI	Nova Securitizacao Sa	METRUS 1 FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Cia Energetica Rio Grande Norte Cosern	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Edp Sao Paulo Distribuidora Energia S.a.	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Edp Sao Paulo Distribuidora Energia S.a.	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Edp Sao Paulo Distribuidora Energia S.a.	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Empresa Concessionaria Rodovias Norte Sa Econorte	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	C(bra)	-	-	-	-
DEBÊTURE	Empresa Concessionaria Rodovias Norte Sa Econorte	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	C(bra)	-	-	-	-
DEBÊTURE	Empresa Concessionaria Rodovias Norte Sa Econorte	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	C(bra)	-	-	-	-
DEBÊTURE	Empresa Concessionaria Rodovias Norte Sa Econorte	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	C(bra)	-	-	-	-
DEBÊTURE	Empresa Concessionaria Rodovias Norte Sa Econorte	CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	C(bra)	-	-	-	-
DEBÊTURE	Ecorodovias Infraestrutura Logistica Sa	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊTURE	Ecorodovias Infraestrutura Logistica Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
DEBÊNTURE	Ecorodovias Infraestrutura Logistica Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Infraestrutura Logistica Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	AZ QUEST LUCE MASTER FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	AZ QUEST LUCE MASTER FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	AZ QUEST LUCE MASTER FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	AZ QUEST LUCE MASTER FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Ecorodovias Concessoes Servicos Sa	AZ QUEST LUCE MASTER FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Engie Brasil Energia Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	IETRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF CREDITO PRIVAD	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	IETRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF CREDITO PRIVAD	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	IETRUS PLANO BD CARTEIRA PROPRIA RF CREDITO PRIVAD	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Edp Espirito Santo Distribuicao De Energia S.a.	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
FIDC	FIDC MULTISSETORIAL MASTER III-SEM	METRUS PLANO BD	-	-	brD	-	-
FIDC	FIDC MULTISSETORIAL MASTER II-SEM	METRUS PLANO BD	-	-	brD	-	CCC
FIDC	FIDC MULTISSETORIAL MASTER-SEM	METRUS PLANO BD	-	-	brD	-	-
FIDC	GAVEA OPEN FIDC-SENIOR 1	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
FIDC	GAVEA SUL FIDC MULTISSETOR LP-SENIOR 2	AF INVEST GERAES 30 FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Gafisa Sa	VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Itausa Invests Itau Sa	BNPP MASTER CREDITO FI RF CRED PRIV LP	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Banco C6 S.a.	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Bco Honda Sa	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Banco Yamaha Motor Brasil S.a.	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Banco C6 S.a.	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Midway Credito Financiamento E Investimento	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Midway Credito Financiamento E Investimento	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Banco Yamaha Motor Brasil S.a.	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA	Banco Yamaha Motor Brasil S.a.	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
DEBÊNTURE	Litel Participacoes Sa	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-

4 – Risco de Crédito

Ativo	Contraparte	Veículo de Investimento	Fitch	Moody's	S&P	Liberum	Austin
DEBÊNTURE	Lite! Participacoes Sa	PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	-	-	-	-	-
NOTA PROMISSÓRIA	Via Varejo Sa	ARX VINSON FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
NOTA PROMISSÓRIA	Companhia Brasileira Distribuicao	SANTANDER FI PROFIT REF DI	-	-	-	-	-
NOTA PROMISSÓRIA	Via Varejo Sa	CAINDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	-	-	-	-	-
FIDC	VINCI CRED E DESENV I - FIDC-SUB PREF	METRUS PLANO BD	B (bra)	-	-	-	-

5 – Risco de Liquidez

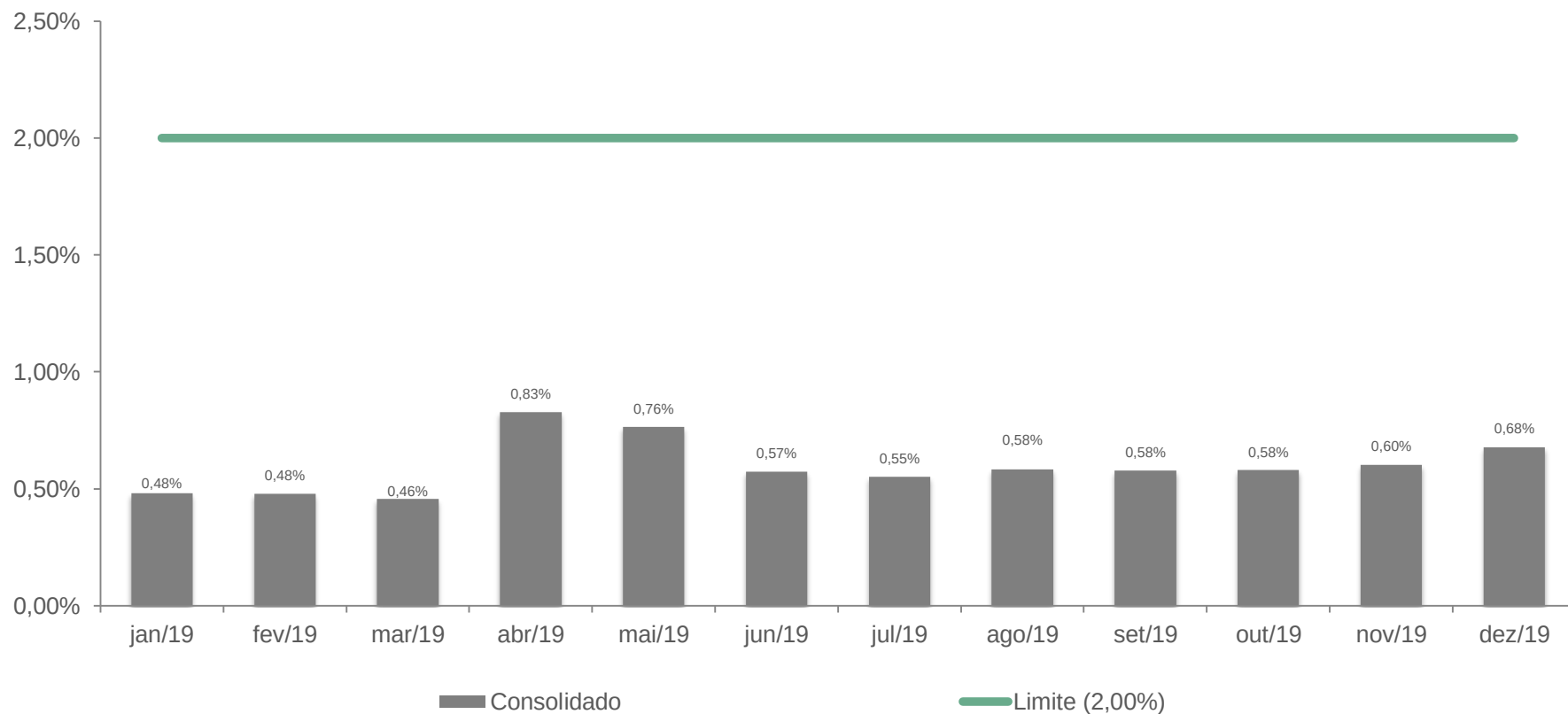
O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio do controle do percentual da carteira que pode ser negociado em determinado período, adotando como premissa a utilização de 20% do volume médio negociado nos últimos 21 dias úteis, para cada ativo presente na carteira e/ou fundos exclusivos. No caso dos demais fundos, será utilizado o prazo de cotização divulgado em regulamento.

Horizonte	% Mínimo da Carteira	% Observado	Status
21 dias úteis	5,00%	20,06%	OK
1 ano	10,00%	30,52%	OK
5 anos	15,00%	64,06%	OK

Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o plano de benefícios I estava em conformidade com os limites estabelecidos na política de investimentos.

6 – Risco de Mercado

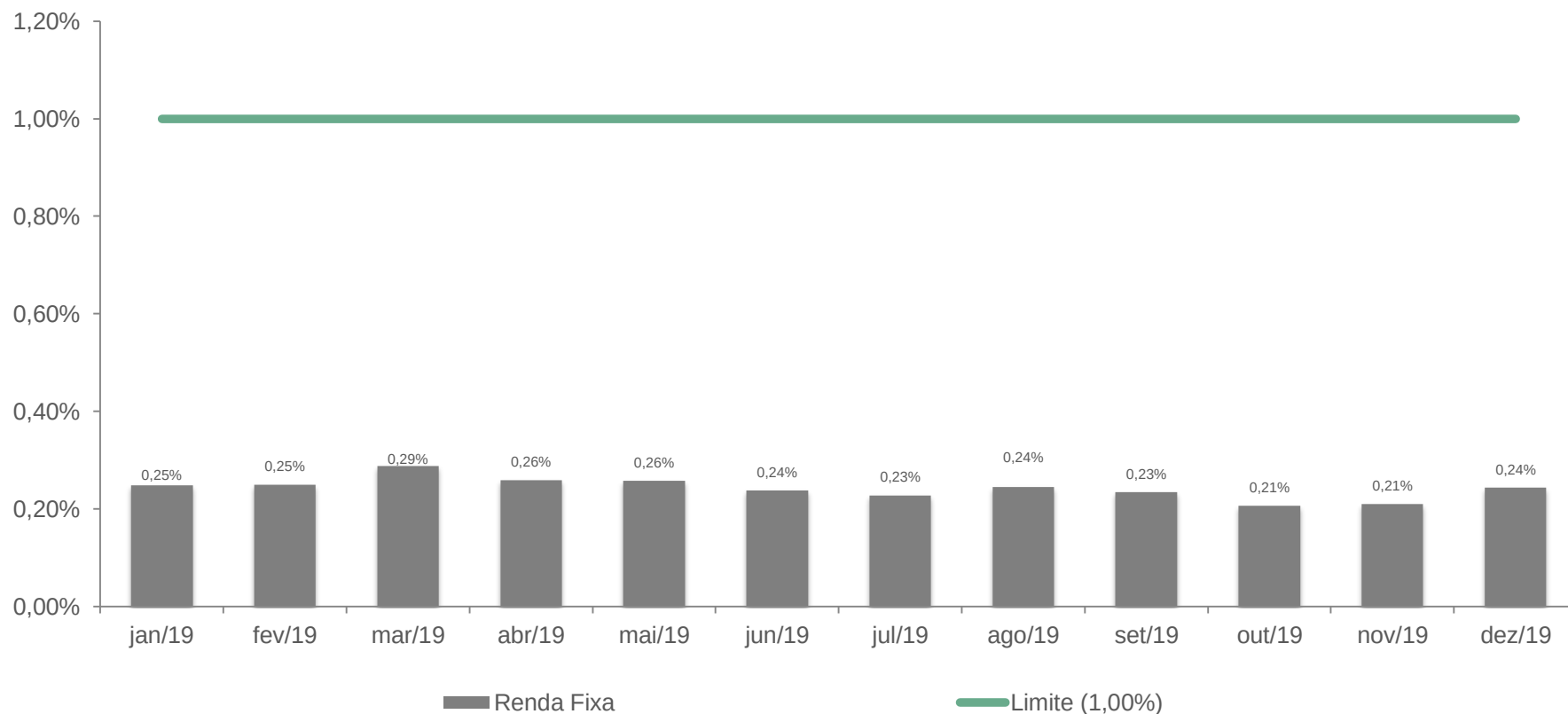
VaR – Consolidado



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Consolidado manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

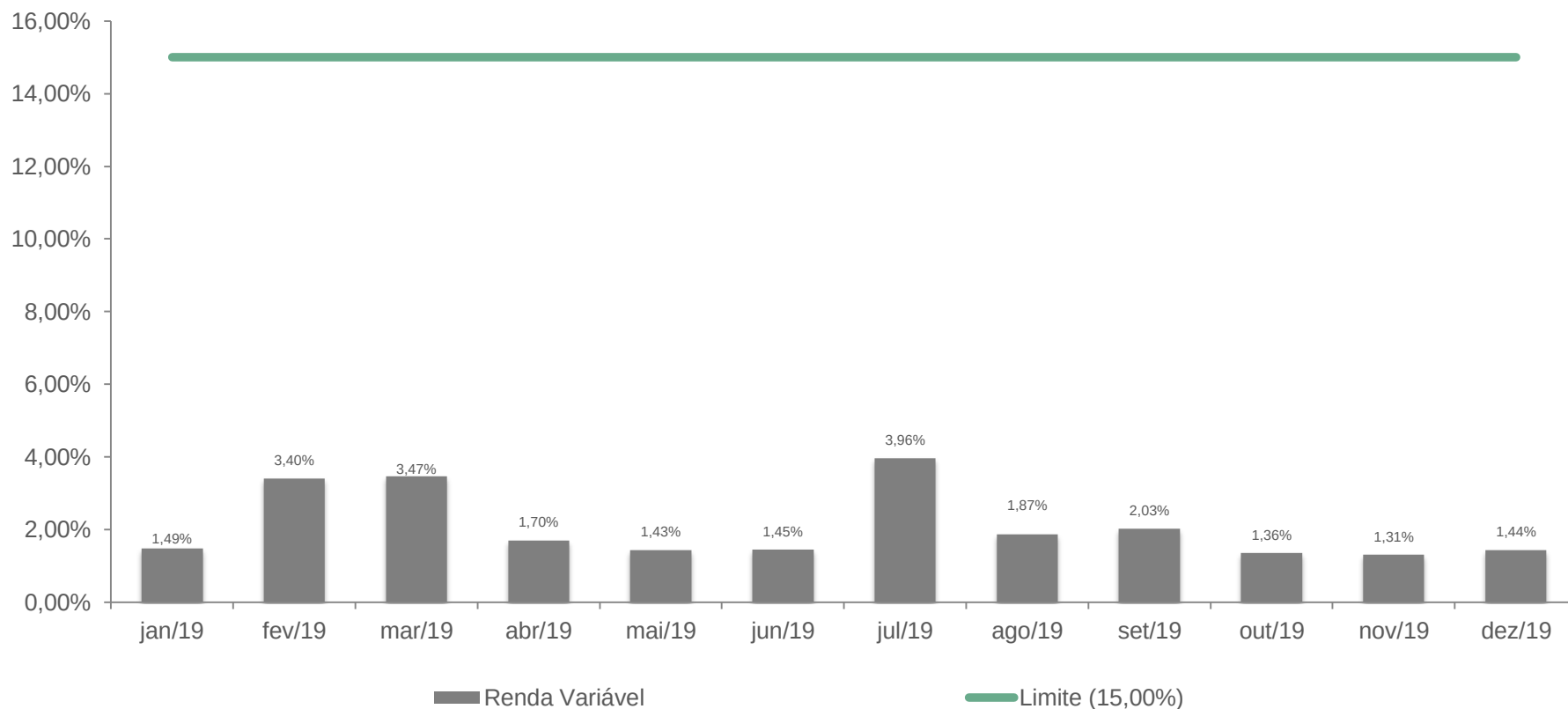
VaR – Renda Fixa



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Renda Fixa manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

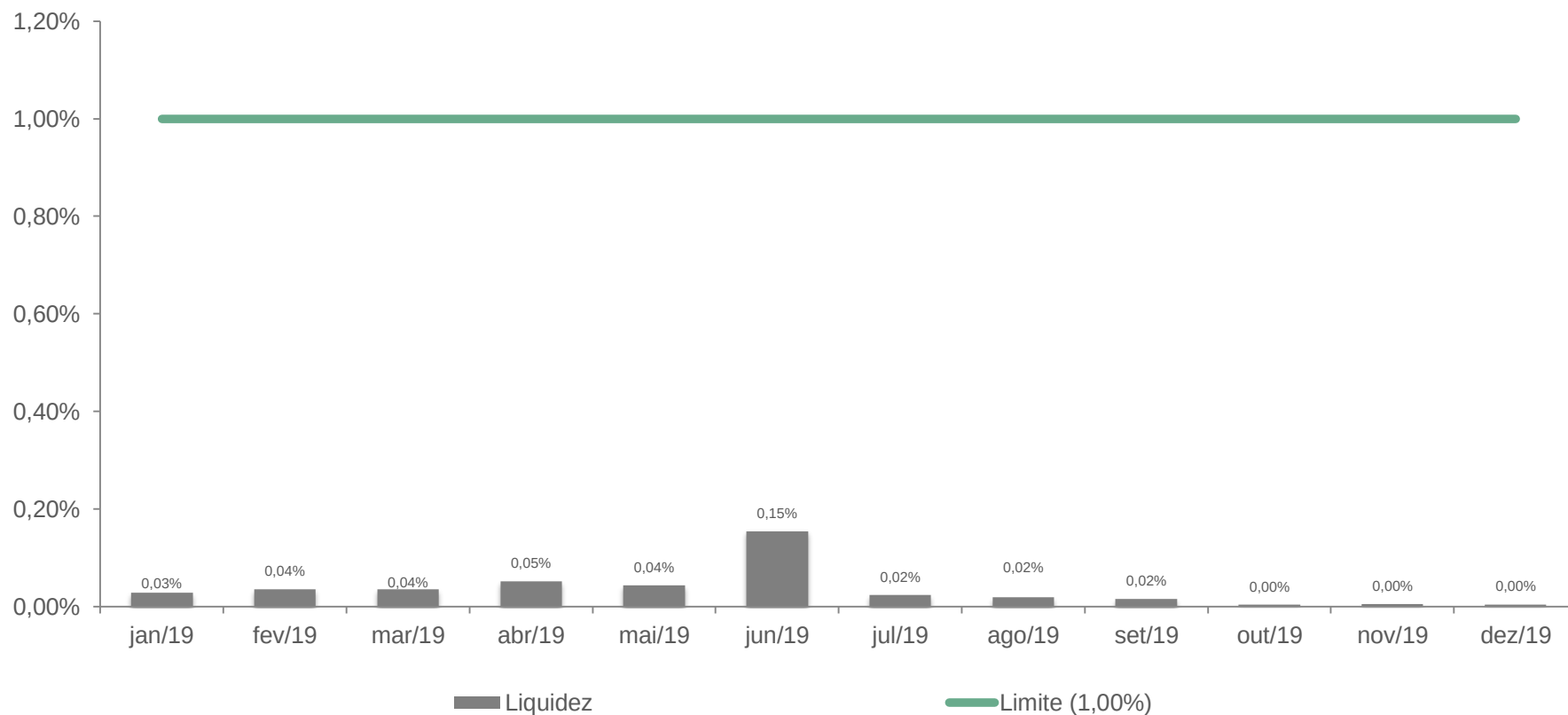
VaR – Renda Variável



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Renda Variável manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

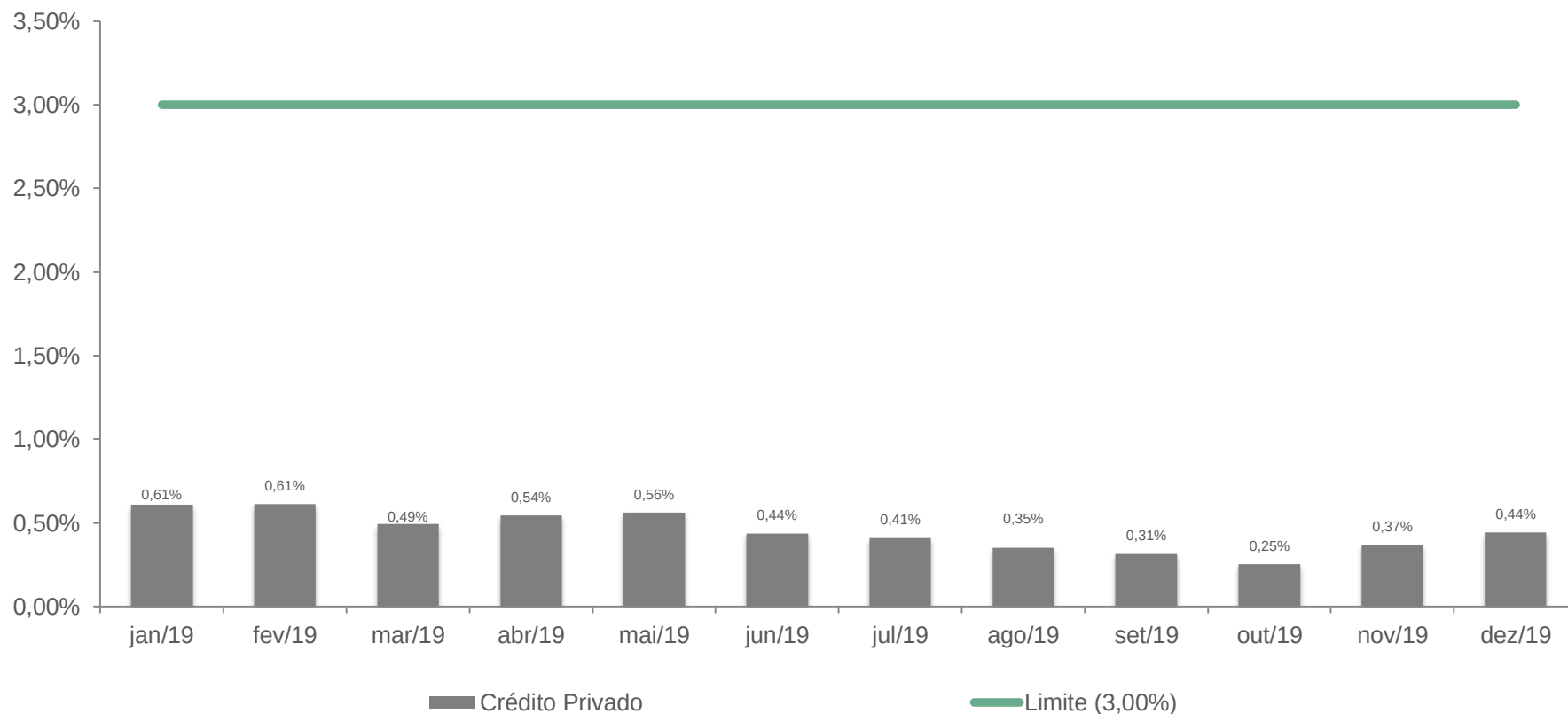
VaR – Liquidez



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Liquidez manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

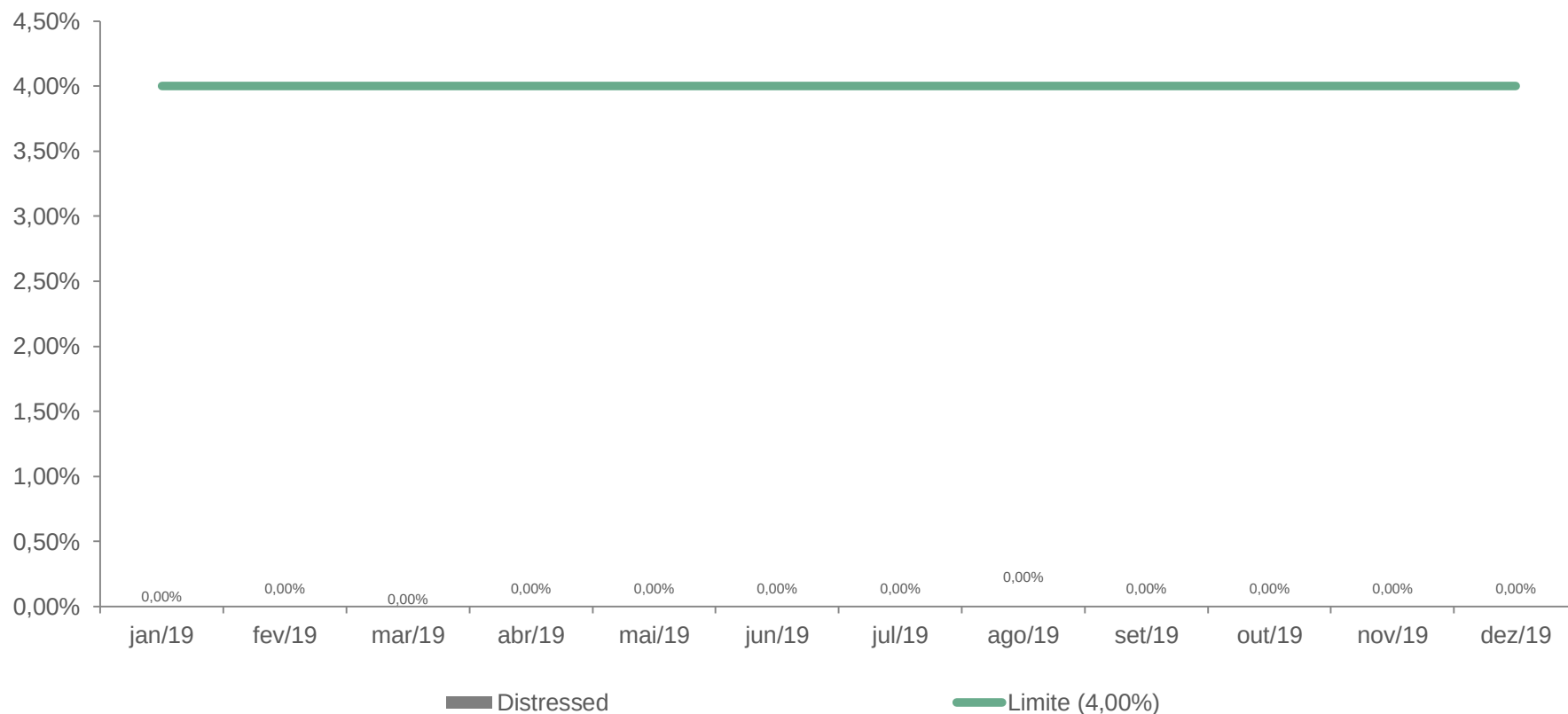
VaR – Crédito Privado



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Crédito Privado manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

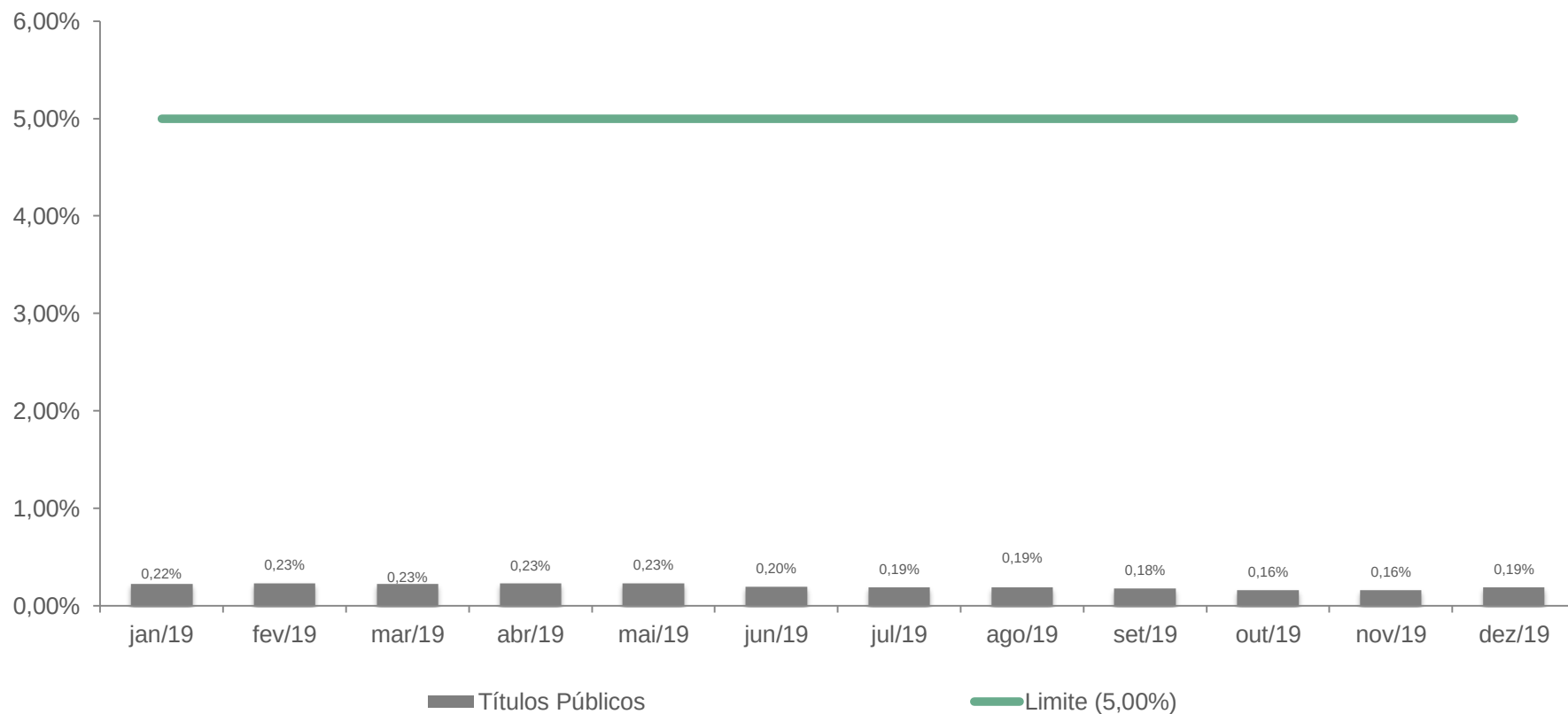
VaR – Distressed



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Distressed manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

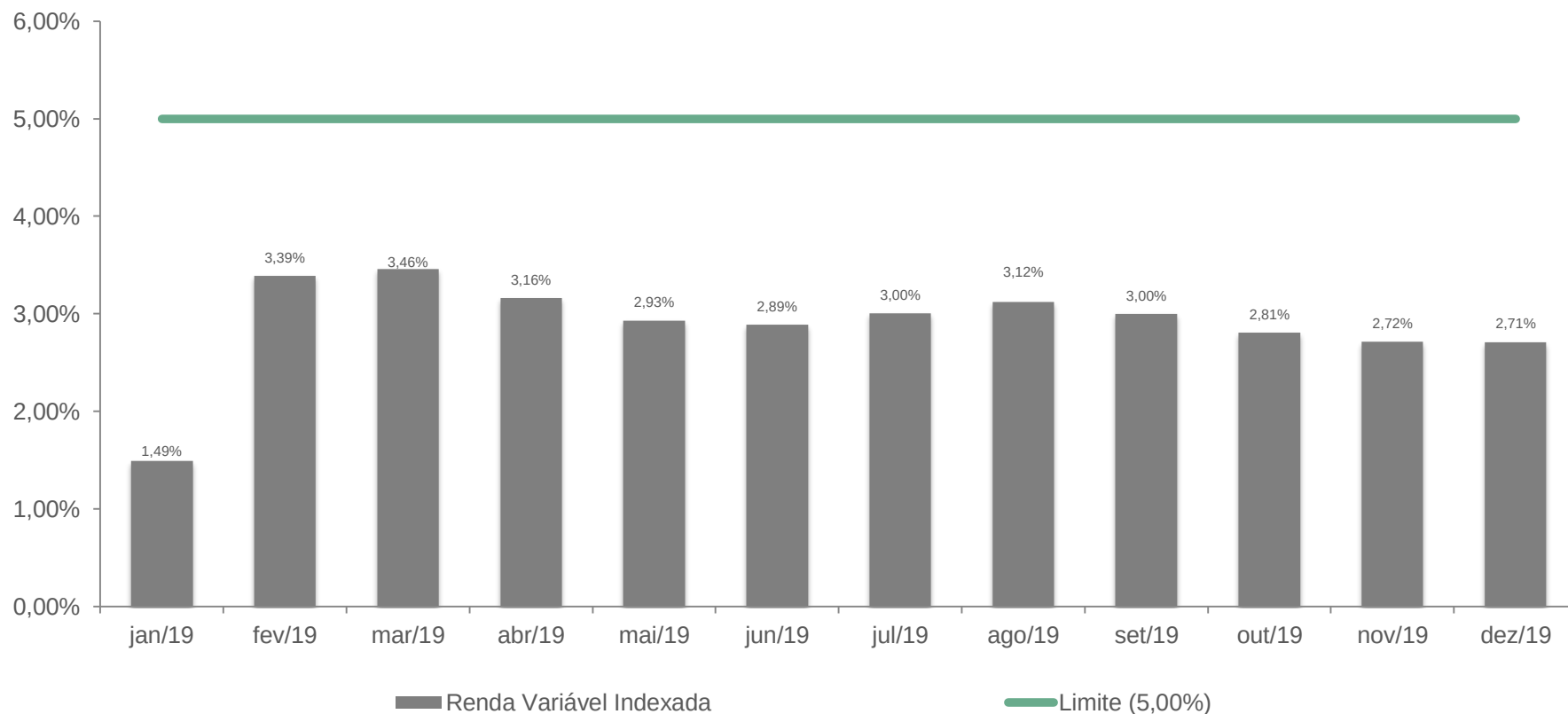
VaR – Títulos Públicos



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Títulos Públicos manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

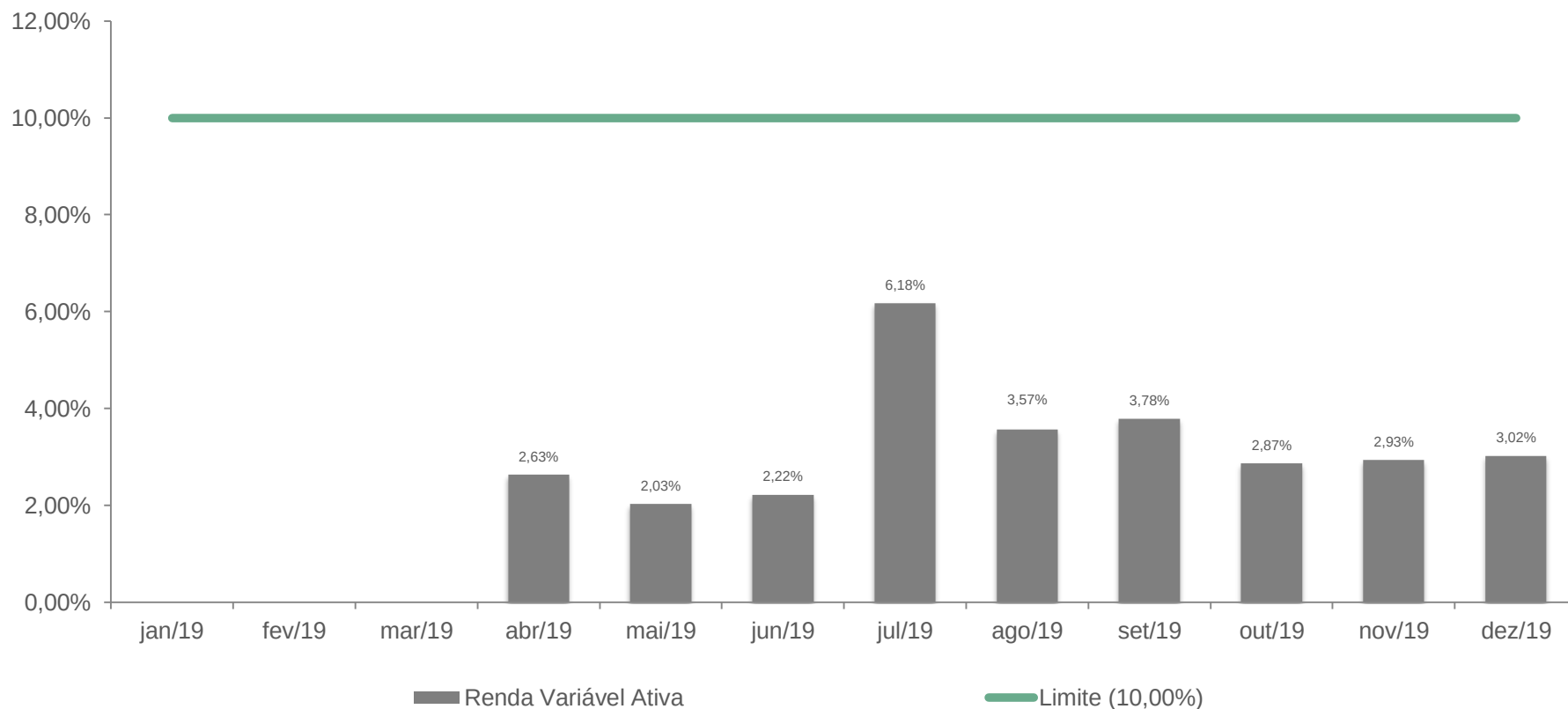
B-VaR – Renda Variável Indexada



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Renda Variável Indexada manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

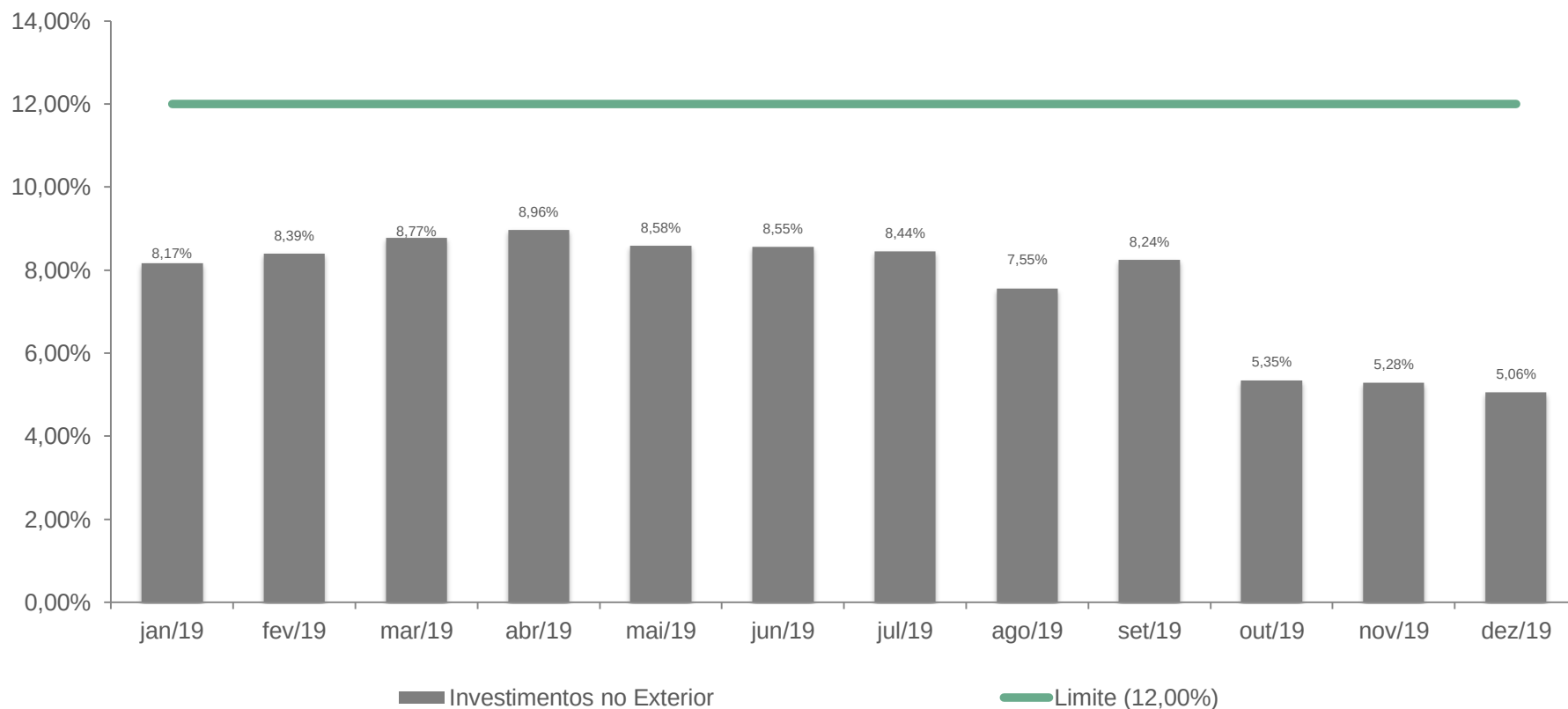
B-VaR – Renda Variável Ativa



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Renda Variável Ativa manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

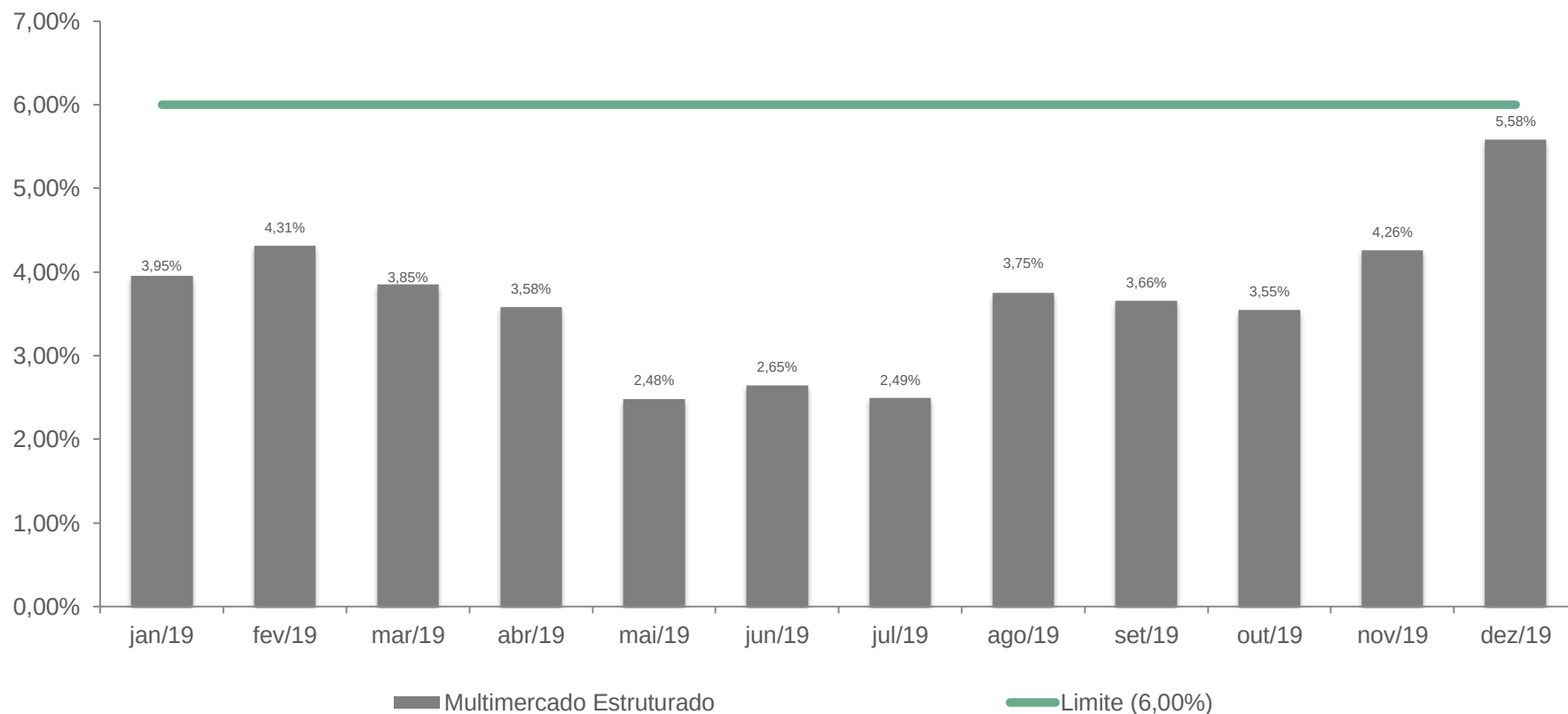
VaR – Investimentos no Exterior



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Investimentos no Exterior manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

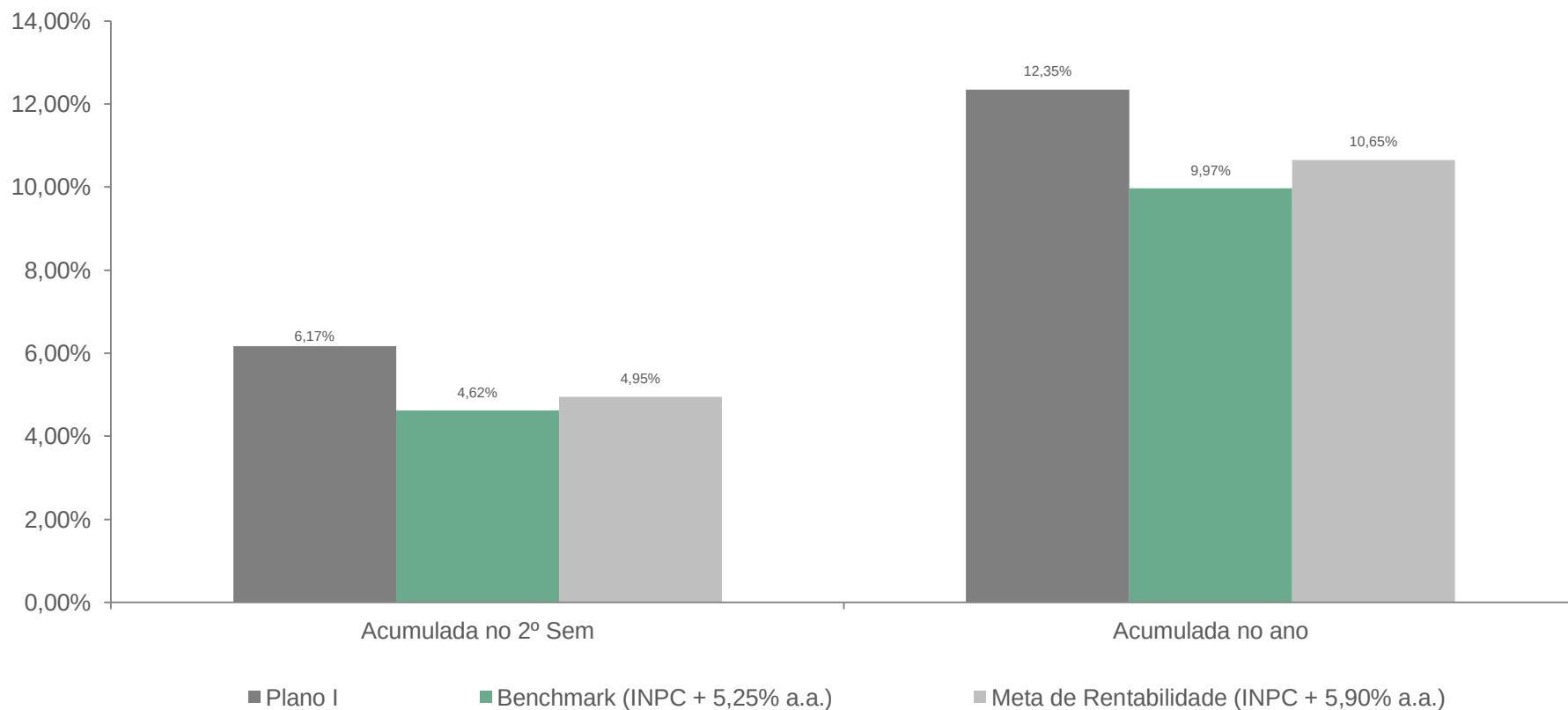
VaR – Multimercado Estruturado



Comentários: No encerramento do 2º semestre de 2019, o mandato Multimercado Estruturado manteve-se enquadrado.

7 – Rentabilidades

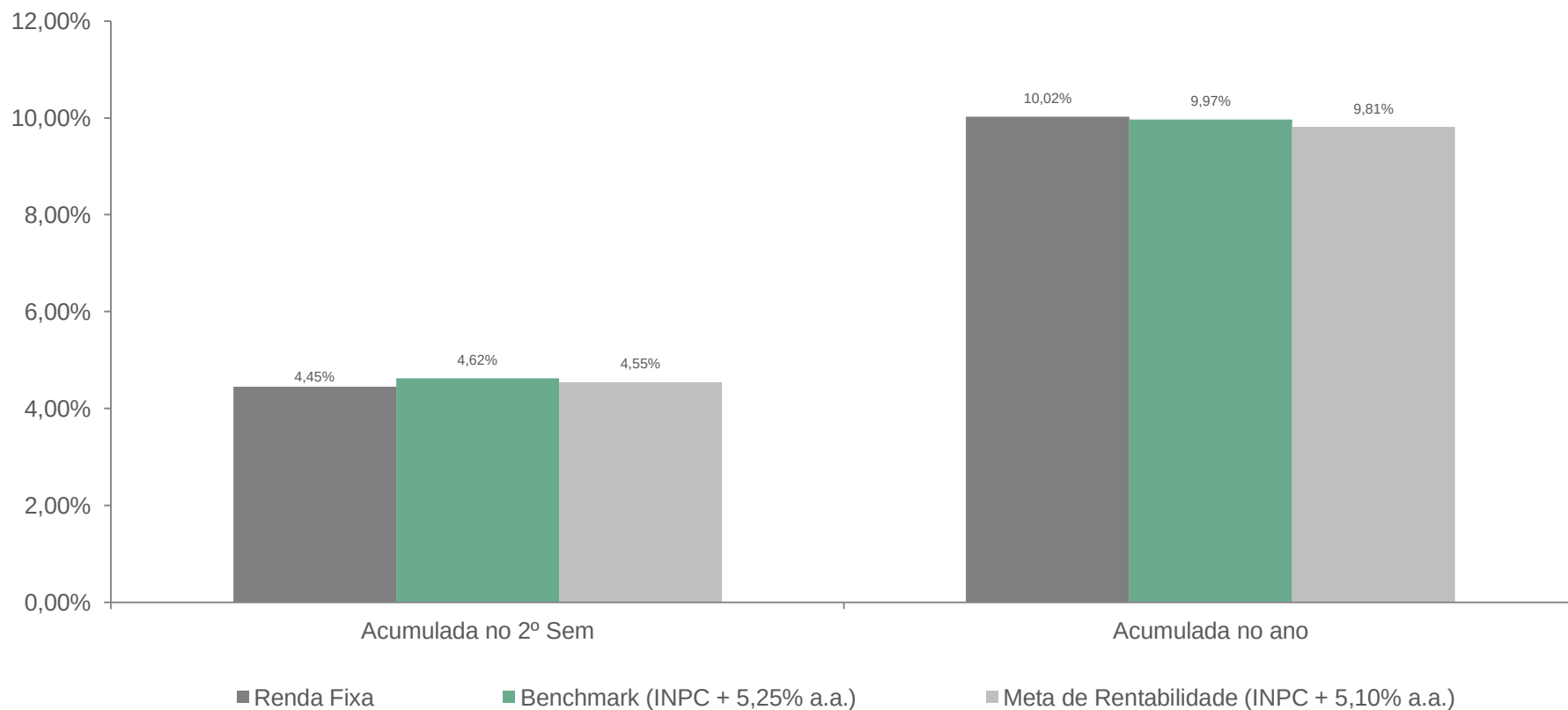
Plano I



Indicadores Econômicos fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

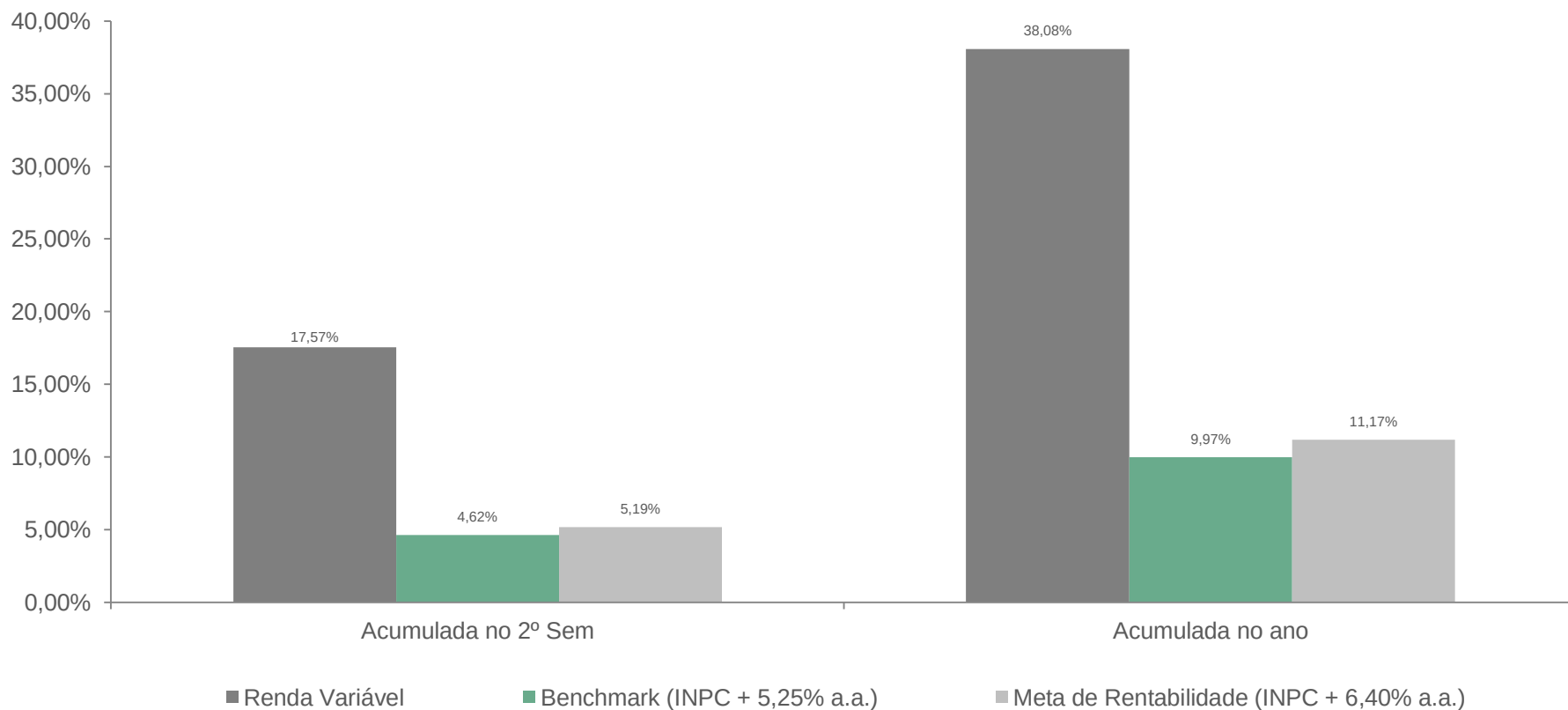
Plano I – Renda Fixa



Indicadores Econômicos fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

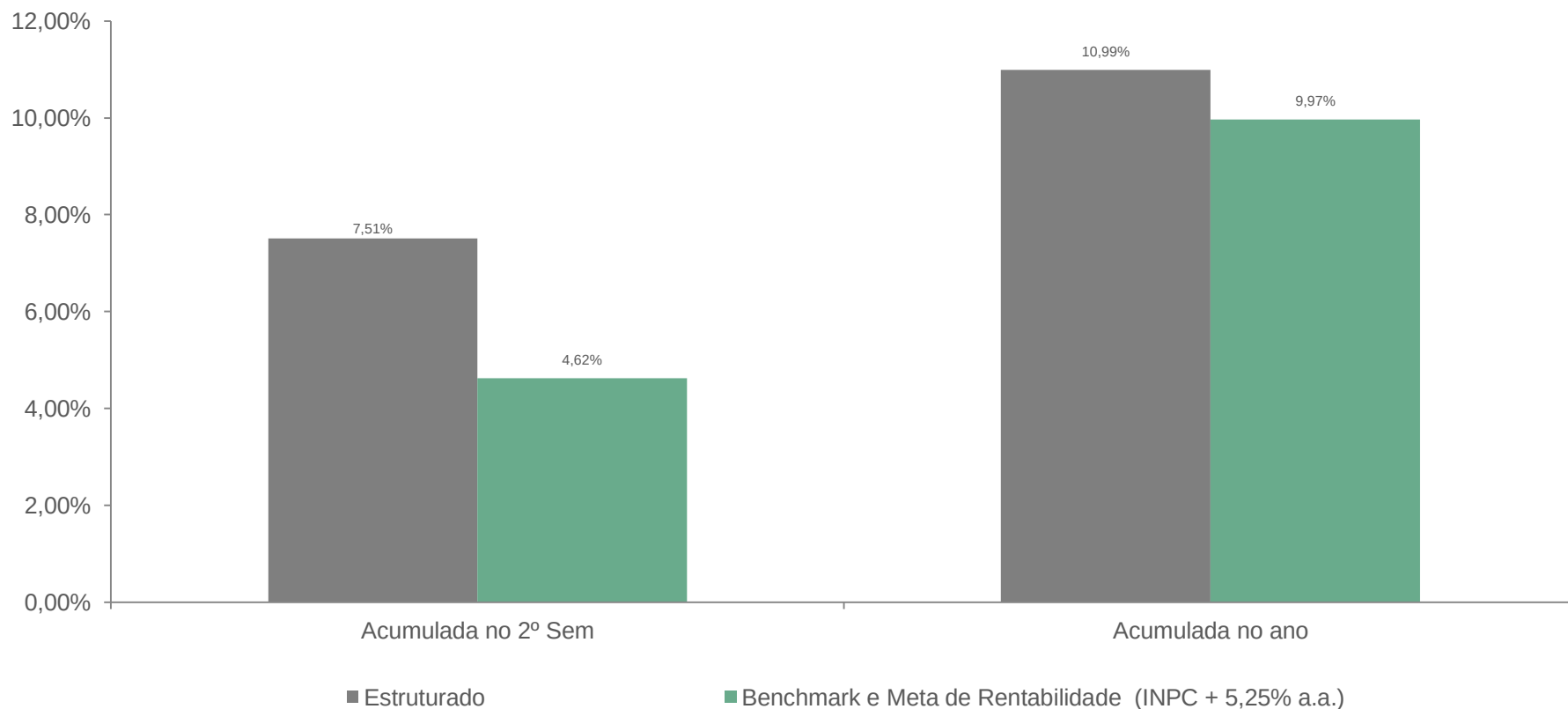
Plano I – Renda Variável



Indicadores Econômicos fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

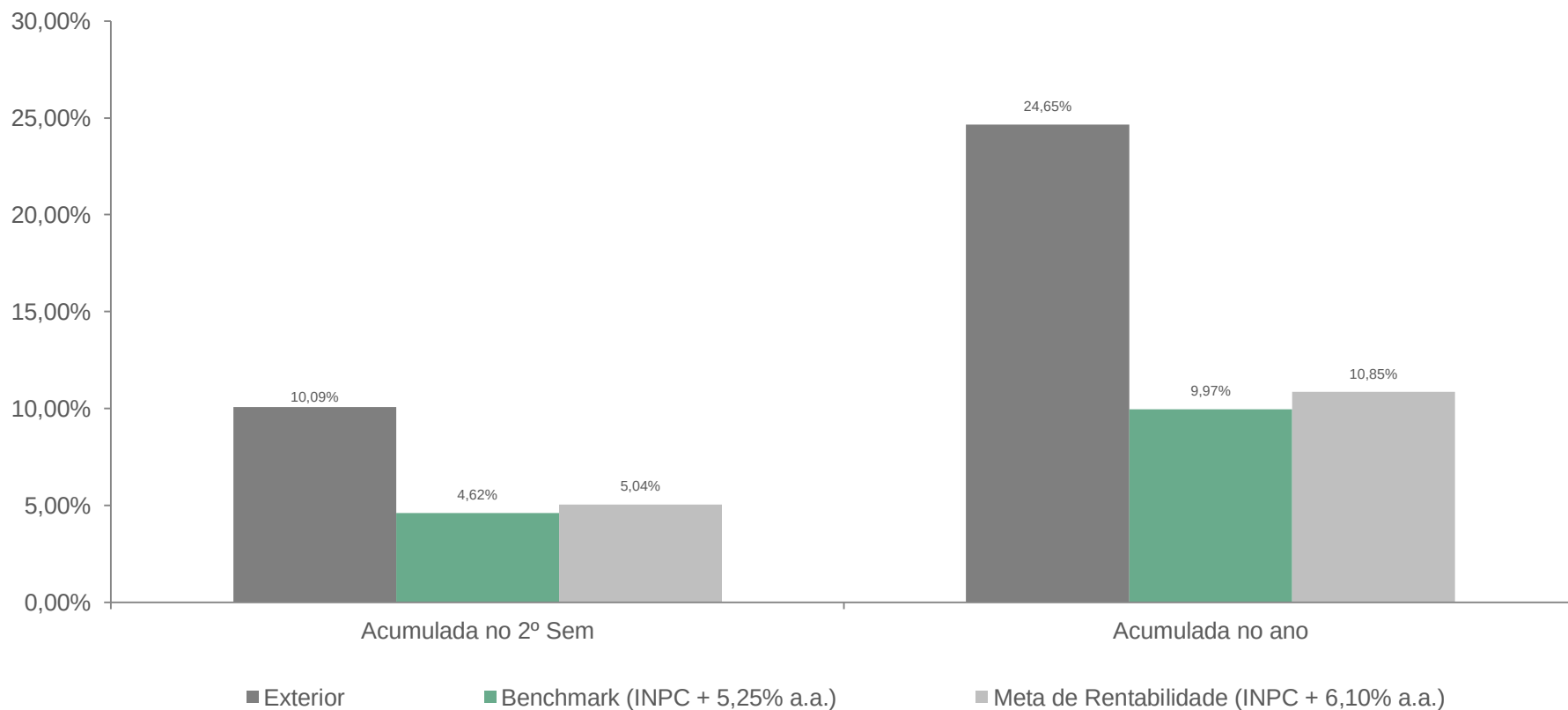
Plano I – Estruturado



Indicador Econômico fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

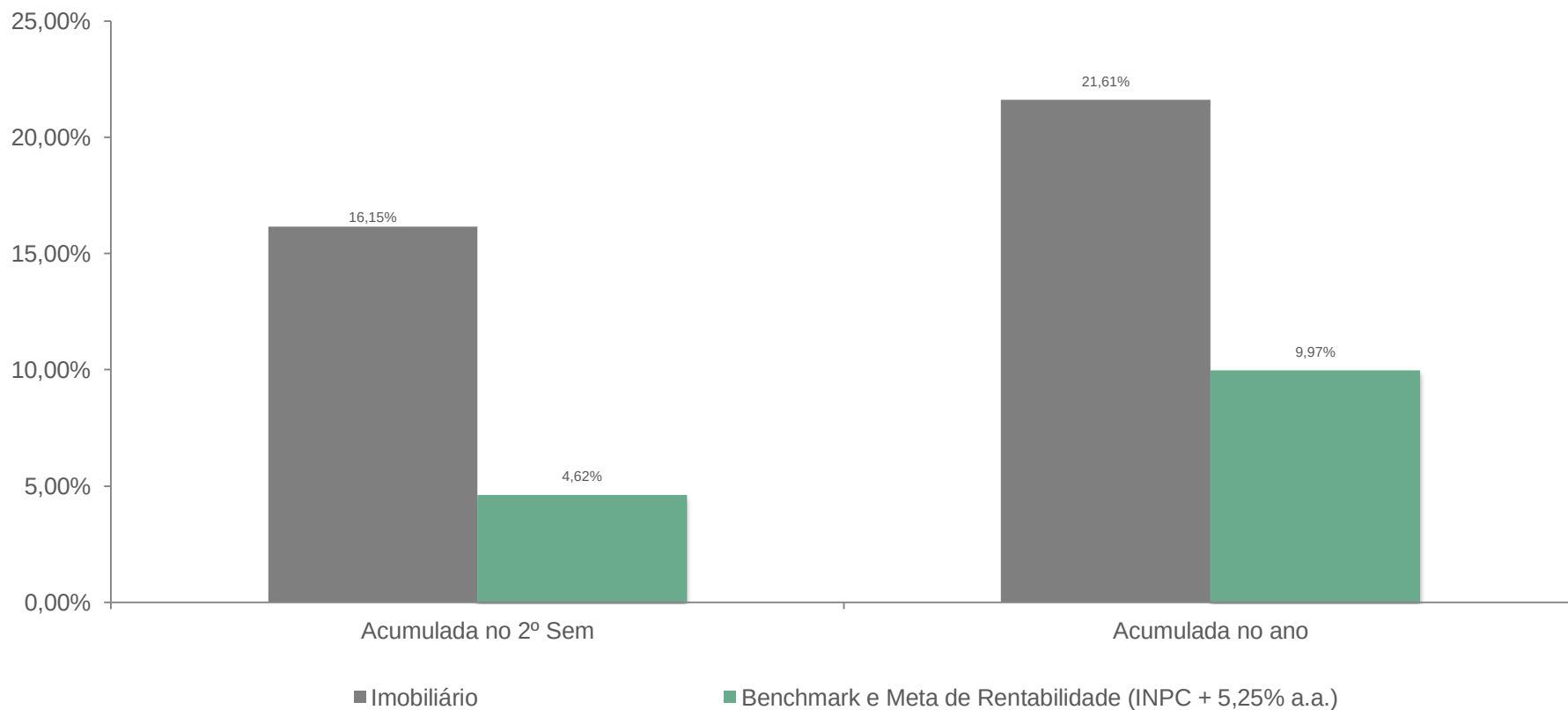
Plano I – Exterior



Indicadores Econômicos fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

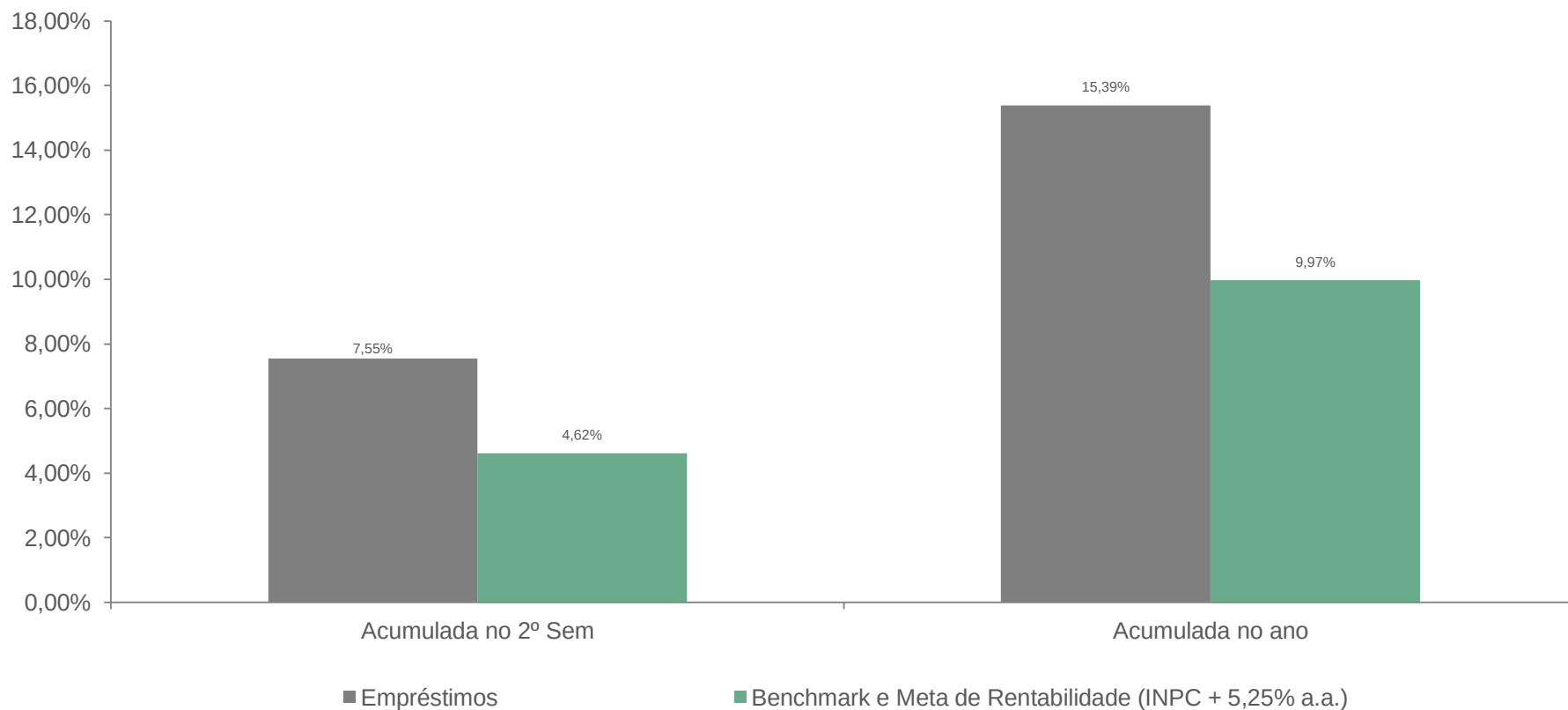
Plano I – Imobiliário



Indicador Econômico fornecido pelo Metrus

7 – Rentabilidades

Plano I – Empréstimos a Participantes



Indicador Econômico fornecido pelo Metrus

8 – Custos

8.1 Gastos consolidados com a administração dos recursos

Contas	1º Semestre	2º Semestre	Total
Pessoal e Encargos	2.075.346,57	1.562.794,02	3.638.140,59
Treinamentos/viagens	3.466,78	29.630,11	33.096,89
Serviços de Terceiros ¹	346.076,54	412.233,28	758.309,82
Despesas Gerais ²	795.897,08	835.581,83	1.631.478,91
Agente Custodiante	380.277,61	436.764,72	817.042,33
Taxas de Gestão de Terceiros	4.704.055,74	203.385,55	4.907.441,29
Corretagem	4.660,36	8.289,11	12.949,47
Total	8.309.780,68	3.488.678,62	11.798.459,30

¹ Este item inclui serviços de assessoria e consultoria (financeira e jurídica);

² Este item inclui serviços obrigações fiscais, materiais, mão-de-obra contratada, manutenção, locação de equipamentos, serviços jurídicos, depreciação, baixa do imobilizado etc.

8 – Custos

8.2 Taxas de administração e performance dos fundos investidos

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
ABERDEEN M A GROWTH ADVISORY FI MULT IE	0,80%	-
AF INVEST FI RF CRED PRIV GERAES	0,50%	-
AF INVEST GERAES 30 FI RF CRED PRIV	0,60%	-
ARX VINSON FI RF CRED PRIV	0,60%	-
AZ QUEST LUCE FC FI RF CRED PRIV LP	0,40%	-
BAHIA AM MARAU ESTRUTURADO FC FI MULT	2,20%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO CDI
BB MULT SCHRODER IE FI	0,08%	-
BNP PARIBAS TARGUS FC FI RF CRED PRIV	0,34%	-
CA INDOSUEZ VITESSE FI RF CRED PRIV	0,50%	-
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FC FIA	2,00%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IBOVESPA
EXPLORITAS ALPHA AMERICA LAT FICFI MULT	2,00%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO CDI
FICFI MULT GARDE DUMAS	1,89%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO CDI
GLOBAL INC MASTER FI MULT CRED PRIV IE	-	-
IBIUNA EQUITIES 30 FC DE FIA	1,9575%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IBRX

8 – Custos

8.2 Taxas de administração e performance dos fundos investidos

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
KINEA CHRONOS FI MULT	2,00%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO CDI
KINEA IPCA ABSOLUTO FC FI MULT	1,00%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IPCA + 5,5
METRUS 1 FI RF CRED PRIV	0,591%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IPCA + 6,5%
MOAT CAPITAL FIC FIA	2,00%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IBOVESPA
MS GLOB EQTY MANAGERS INST FC FI MULT IE	0,70%	10%DO QUE EXCEDER 100%DO MSCI
PIMCO INCOME FI MULT INV EXT	0,08%	-
PORTO SEGURO FI RF REFER DI CRED PRIV	0,40%	-
SANTANDER FC FI INSTITUCIONAL RF REF DI	0,20%	-
SPX APACHE FIC FIA	1,90%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IBRX
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FICFI MULT	0,70%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO CDI
VINCI FI RF IMOB - CRED PRIV II	0,94%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IPCA + 6%
VINCI FI RF IMOBILIARIO CRED PRIV	1,155%	20%DO QUE EXCEDER 100%DO IPCA + 6%
VOT ALLIANZGI EUR EQU GROWTH FI MULT IE	0,08%	-

Comentários: As taxas acima apresentadas estão de acordo com as taxas praticadas pelo mercado.

8 – Custos

8.3 Despesas administrativas consolidadas com fundos de investimentos

Contas	1º Semestre	2º Semestre	Total
Despesas com Corretagens	671,89	5.635,07	6.306,96
Taxa de Administração dos fundos de investimentos	3.211.059,68	7.644.725,09	10.855.784,77
Gestão de Terceiros	207.031,83	574.833,59	781.865,42
Taxa de Performance	59.293,65	161.108,80	220.402,45
Outras Taxas	842.300,53	1.501.508,68	2.343.809,21
Total	4.320.357,59	9.887.811,23	14.208.168,83

*Valores referentes às despesas descontadas das cotas dos Fundos de Investimentos / Carteiras.

Comentários: Valores apurados em relação ao Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimentos ao final de cada mês.