

CNUGIN

Rev. 0 – 15/01/2021
Base: DEZEMBRO/18 - DEZEMBRO/20

**RELATÓRIO MENSAL DE ANÁLISE
DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
DEZEMBRO/2020**

Organizador: Silvina Kelly Gomes da Silva (Coordenadora do Núcleo de Investimentos)

Colaborador: Elvira Carolina Scapin Martins (Analista de Investimentos)
Henrique Pereira Mascarenhas (Analista de Investimentos)

Para atendimento a Política de Investimento 2020, segue o relatório mensal, com o estudo Técnico da análise de risco e retorno dos fundos de investimentos enquadrados na resolução 3.922/10 (e suas alterações).

Conforme definido na Política de Investimento 2020, segue o ranking das Gestoras, conforme relatório ANBIMA (Novembro/2020).

1. Para Renda Fixa e Renda variável

ANBIMA » Fundos de Investimento Rankings		
Ranking de Gestão de Fundos de Investimento		
Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões		nov/20
Ordem	Gestor	Total
1	BB DTVM S.A	R\$1.150.595,34
2	ITAU UNIBANCO SA	R\$733.407,35
3	BRADESCO	R\$526.725,22
4	CAIXA	R\$400.300,08
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	R\$293.673,11
6	BTG PACTUAL	R\$131.091,90
7	BRL DTVM	R\$109.161,33
8	SAFRA	R\$105.781,36
9	CREDIT SUISSE	R\$102.940,82
10	XP ASSET MANAGEMENT	86606,81061
11	BW GESTAO DE INVESTIMENTO LTDA	79317,64263
12	OPPORTUNITY ASSET ADM	R\$76.204,04
13	KINEA INVESTIMENTO LTDA	R\$55.625,06
14	BNP PARIBAS	R\$53.851,30
15	SICREDI	R\$52.481,07
16	VERDE ASSET MANAGEMENT S.A.	R\$47.268,44
17	OLIVEIRA TRUST DTVM	R\$47.036,30
18	WESTERN ASSET	R\$44.124,75
19	VOTORANTIM ASSET	R\$43.994,84
20	VINCI PARTNERS	R\$36.766,40
21	PATRIA INVESTIMENTOS	R\$35.239,12
22	SPX	R\$34.196,80
23	MODAL	R\$32.686,19
24	JGP GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$32.232,21
25	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM	R\$29.614,03
26	ICATU VANGUARDA	R\$29.345,73
27	BROOKFIELD GESTAO DE ATIVOS LTDA	R\$27.617,25
28	LIONS TRUST	R\$25.930,53
29	REAG INVESTIMENTOS	R\$24.905,71
30	PRAGMA	R\$21.652,83
31	IBIUNA INVESTIMENTOS LTDA	R\$21.273,44
32	SCHRODER BRASIL	R\$21.100,92
33	MORGAN STANLEY	R\$20.644,53
34	BAHIA ASSET MANAGEMENT	R\$20.380,67
35	KAPITALO	R\$19.135,96
36	ARX INVESTIMENTOS LTDA	R\$18.762,69
37	PLANNER	R\$18.457,66
38	ABSOLUTE	R\$18.456,80
39	TRUXT INVESTIMENTOS	R\$17.964,27
40	LEGACY CAPITAL GESTORA DE REC LTDA	R\$17.772,72
41	JP MORGAN	R\$17.564,02
42	ADAMCAPITAL GESTAO DE RECURSOS	R\$17.227,10
43	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTO	R\$16.465,09
44	GPS PLANEJAMENTO FINANCEIRO	R\$16.357,83
45	AZ QUEST INVESTIMENTOS	R\$16.296,64
46	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	R\$15.817,75
47	PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	R\$15.806,04
48	OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$14.171,91
49	DYNAMO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	R\$12.958,57
50	ATMOS CAPITAL	R\$12.421,35
51	ABSOLUTO PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTD	R\$12.065,06
52	CLARITAS	R\$12.055,68
53	BANRISUL	R\$11.886,74
54	BANCO CITIBANK	R\$10.992,85
55	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	R\$10.056,91
56	G5 ADVISORS	R\$9.858,35
57	CANVAS CAPITAL S.A	R\$9.376,06
58	UBS CONSENSO INVESTIMENTOS LTDA	R\$9.340,92
59	BNB	R\$8.975,76
60	O3 GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$8.971,80
61	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$8.939,36
62	DAHLIA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS	R\$8.657,49
63	RELIANCE ASSET	R\$8.607,65
64	ALASKA INVESTIMENTOS	R\$8.446,64
65	MERRILL LYNCH	R\$8.423,76

Fonte: ANBIMA

2. Para Fundos FIDC's, Imobiliários e de Participações.

2.1– FIDC's

ANBIMA » Fundos de Investimento Rankings		
Ranking de Gestão de Fundos de Investimento		
Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões		nov/20
Ordem	Gestor	FIDC
1	OLIVEIRA TRUST DTVM	R\$25.754,22
2	BB DTVM S.A	R\$23.234,06
3	INTEGRAL INVESTIMENTOS	R\$7.867,40
4	BRADESCO	R\$7.512,93
5	TERCON INVESTIMENTOS LTDA	R\$6.871,18
6	PLANNER	R\$6.518,40
7	CAPTALYS GESTÃO LTDA	R\$6.411,00
8	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	R\$5.571,95
9	PETRA ASSET GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	R\$4.183,51
10	BTG PACTUAL	R\$3.749,89
11	XP ASSET MANAGEMENT	R\$3.702,25
12	JUS CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$3.563,39
13	KINEA INVESTIMENTO LTDA	R\$3.477,35
14	OURO PRETO INVESTIMENTOS	R\$3.355,32
15	SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	R\$3.326,87
16	BRL DTVM	R\$3.101,08
17	VOTORANTIM ASSET	R\$2.823,89
18	JIVE ASSET GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$2.643,25
19	PHRONESIS INVESTIMENTOS LTDA	R\$2.193,09
20	ANGA ASSET MANAGEMENT	R\$2.121,13
21	CAIXA	R\$1.998,92
22	MODAL	R\$1.901,83
23	VINCI PARTNERS	R\$1.814,33
24	CANVAS CAPITAL S.A	R\$1.773,42
25	ARTESANAL INVESTIMENTOS	R\$1.642,41
26	QUADRA GESTAO DE RECURSOS	R\$1.639,75
27	G5 ADVISORS	R\$1.635,52
28	VISION BRAZIL	R\$1.562,64
29	REDASSET GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$1.531,35
30	VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	R\$1.525,78

Fonte: ANBIMA

2.2-Imobiliários – FII

ANBIMA » Fundos de Investimento Rankings		
Ranking de Gestão de Fundos de Investimento		
Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões		nov/20
Ordem	Gestor	FII
1	BTG PACTUAL	R\$17.622,36
2	KINEA INVESTIMENTO LTDA	R\$13.593,03
3	XP ASSET MANAGEMENT	R\$9.598,97
4	CREDIT SUISSE	R\$8.809,71
5	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$8.554,37
6	VOTORANTIM ASSET	R\$7.861,37
7	BRL DTVM	R\$7.004,07
8	HEDGE INVESTMENTS	R\$6.362,11
9	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	R\$4.987,12
10	OLIVEIRA TRUST DTVM	R\$4.395,22
11	VINCI PARTNERS	R\$4.174,47
12	MODAL	R\$4.124,45
13	OURINVEST	R\$3.460,86
14	HSI HEMISFERIO SUL INVESTIMENTOS S.A.	R\$3.428,87
15	RBR GESTAO DE RECURSOS	R\$3.181,82
16	VBI REAL ESTATE GESTÃO DE CARTEIRAS LTDA	R\$3.072,09
17	CAIXA	R\$2.464,60
18	SAFRA	R\$2.326,28
19	OPPORTUNITY ASSET ADM	R\$2.221,15
20	BRESCO GESTAO	R\$2.187,51
21	AI REAL ESTATE ADM DE VALORES MOB LTDA	R\$1.907,45
22	GENIAL INVESTIMENTOS CORR DE VAL MOB	R\$1.584,38
23	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	R\$1.560,53
24	TG CORE ASSET	R\$1.375,79
25	COINVALORES	R\$1.375,08
26	CAPITANIA	R\$1.208,81
27	IRIDIUM GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$1.132,24
28	BANCO FATOR	R\$1.027,56
29	INTER DTVM LTDA	R\$945,21
30	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	R\$888,20

Fonte: ANBIMA

2.3– Participações – FIP

ANBIMA » Fundos de Investimento Rankings		
Ranking de Gestão de Fundos de Investimento		
Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões		nov/20
Ordem	Gestor	FIP
1	BRL DTVM	R\$89.970,65
2	PATRIA INVESTIMENTOS	R\$32.090,11
3	BROOKFIELD GESTAO DE ATIVOS LTDA	R\$27.617,25
4	LIONS TRUST	R\$25.930,53
5	MODAL	R\$19.649,33
6	REAG INVESTIMENTOS	R\$12.266,07
7	VOTORANTIM ASSET	R\$11.909,81
8	BTG PACTUAL	R\$9.592,15
9	VINCI PARTNERS	R\$7.913,00
10	PLANNER	R\$7.672,19
11	OLIVEIRA TRUST DTVM	R\$7.609,77
12	PARATY CAPITAL LTDA	R\$7.608,67
13	SCAI GESTORA DE RECURSOS LTDA	R\$6.942,89
14	OPPORTUNITY ASSET ADM	R\$5.119,08
15	TARPON INVESTIMENTOS	R\$5.029,61
16	LORINVEST GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$4.793,06
17	CULTINVEST ASSET MANAGEMENT LTDA	R\$4.133,53
18	O3 GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$3.319,81
19	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	R\$3.200,68
20	OMEGA GESTORA DE RECURSOS LTDA.	R\$3.118,51
21	HSI HEMISFERIO SUL INVESTIMENTOS S.A.	R\$2.894,88
22	STARBOARD ASSET LTDA	R\$2.796,68
23	TCG	R\$2.509,89
24	BR INVESTIMENTOS LTDA	R\$2.413,09
25	SPECTRA INVESTIMENTOS LTDA	R\$2.115,99
26	BOZANO INVESTIMENTOS	R\$1.982,07
27	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	R\$1.823,61
28	GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	R\$1.805,69
29	DNA CAPITAL CONSULTORIA LTDA.	R\$1.762,93
30	CREDIT SUISSE	R\$1.635,93

Fonte: ANBIMA

Legenda:

CREDENCIADOS JUNTO AO IGEPREV

ANÁLISE DE RISCO E RETORNO

Para a adequação à resolução nº 3922/10 (e suas alterações) foram analisados grupos de fundos de investimentos enquadrados nesta resolução classificados por benchmark.

1) FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL, COM EXCEÇÃO DOS FIPS.

O NUGIN realizou a análise de risco e retorno considerando o período de 24 meses, ou seja, Dezembro de 2018 à Dezembro de 2020, os indicadores de risco x retorno e os benchmarks para definição das categorias utilizados nas análises dos fundos foram:

Classe de Ativos	Tipo de Gestão	Categoria	Benchmark	Indicadores
Renda Fixa	Ativo	Referenciado CDI	CDI	Sharpe CDI / Excesso de Retorno
		Crédito Privado CDI		
		Alocação Dinâmica		
		IMA Geral Ativo	IMA G	Information Ratio
		IMAB Ativo	IMAB	
		IMAB 5 Ativo	IMAB 5	
		IMAB 5+ Ativo	IMAB 5+	
		IRFM 1 Ativo	IRF M 1	
	IRFM 1+ Ativo	IRF M 1+		
	Passivo	IMA Geral Passivo	IMA G	Tracking Error
		IDKA IPCA 2 Passivo	IDKA IPCA 2	
		IDKA PRÉ 2 Passivo	IDKA PRÉ 2	
		IMAB Passivo	IMAB	
		IMAB 5 Passivo	IMAB 5	
		IMAB 5+ Passivo	IMAB 5+	
		IRFM Passivo	IRF M	
		IRFM 1 Passivo	IRF M 1	
	IRFM 1+ Passivo	IRF M 1+		
Renda Variável	Ativo	Ibovespa Ações	IBOV	Information Ratio
		Fund of Funds Ações	IBOV	
		IBX 50	IBX 50	
		IBX Ações	IBX	
		Dividendos	IDIV	
		Small Caps	SMAL	
		ISE Indexados	ISE	
		Setorial	IBOV	
		Monoações	IBOV	
		Multimercado Juros e Moedas	CDI	
		Multimercado Livre		
		Multimercado Long Short		
		Multimercado Macro		
		Multimercado S&P		
		Multimercado MSCI Dólar	MSCI	
		Multimercado MSCI Hedge	MSCI	
		Ações EUA Dólar	S&P	
		Ações MSCI Dólar	MSCI	
	Ações MSCI Hedge	MSCI		
	Temático MSCI Dólar	MSCI		
	BDR	S&P		
	Passivo	Ibovespa Indexados	IBOV	Tracking Error

Após análise os fundos apresentaram os seguintes resultados:

Observação:

	Fundos que fazem parte da carteira atual FUNPREV e FINANPREV
--	---

a) Segmento de Renda Fixa

1) Fundo Renda Fixa – Inflação + IMAG Ativo

1.1) IMAB – ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1	110	R\$ 637.293.736,31	
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	2	212	R\$ 615.393.709,47	=
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3	49	R\$ 1.813.956.117,79	
BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA	4	27	R\$ 787.472.887,69	↑
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5	93	R\$ 1.130.429.213,40	↓
PORTO SEGURO JURO REAL FIC RENDA FIXA LP	6	3.322	R\$ 87.240.717,79	
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	7	7.590	R\$ 262.576.035,48	=
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	8	117	R\$ 2.099.544.961,17	

Fonte: Quantum Axis.

1.2) IMAB 5 – ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1	8.283	R\$ 941.494.565,53	
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	2	137	R\$ 1.076.298.774,72	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	3	136	R\$ 954.945.016,55	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	4	28	R\$ 872.184.819,46	

Fonte: Quantum Axis.

1.3) IMAB 5+ – ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1	44	R\$ 221.336.103,46	
BTG PACTUAL TESOIRO LONGO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	3	3.980	R\$ 337.659.978,16	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2	25	R\$ 924.231.847,02	

Fonte: Quantum Axis.

1.4) IMA GERAL – ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1	52	R\$ 763.957.366,29	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2	588	R\$ 9.568.490.825,39	=

Fonte: Quantum Axis.

2) Fundos Renda Fixa – Inflação + IMA G Passivo

2.1) IMAB PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1	116	R\$ 770.268.981,55	=
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2	272	R\$ 1.391.144.513,85	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3	899	R\$ 6.193.173.925,17	
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4	301	R\$ 2.989.829.287,39	=
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5	15	R\$ 14.735.262,04	
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	6	189	R\$ 1.116.892.204,20	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7	679	R\$ 8.693.778.987,76	
BTG PACTUAL TESOIRO GERAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	8	2.227	R\$ 274.033.039,87	

Fonte: Quantum Axis.

2.2) IMAB 5 PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BTG PACTUAL TESOIRO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	1	33.257	R\$ 1.466.687.701,32	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2	976	R\$ 20.761.505.098,56	=
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	3	74	R\$ 1.520.450.654,06	
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	4	164	R\$ 1.203.216.550,35	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5	685	R\$ 4.987.516.426,31	=

Fonte: Quantum Axis.

2.3) IMAB 5+ PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1	322	R\$ 1.733.830.686,04	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2	296	R\$ 1.615.279.213,84	=

Fonte: Quantum Axis.

2.4) IDKA IPCA 2 PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1	1.005	R\$ 10.655.087.063,09	=
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2	922	R\$ 8.476.640.995,31	=

Fonte: Quantum Axis.

2.5) IDKA PRÉ 2 PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1	123	R\$ 647.244.636,29	

Fonte: Quantum Axis.

2.6) IMAB GERAL – PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1	224	R\$ 1.195.459.257,45	

Fonte: Quantum Axis.

3) Fundos Renda Fixa – Juros Pré – ATIVO

3.1) IRFM1 – ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	1	2.558	R\$ 835.417.279,70	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2	265	R\$ 842.553.482,20	

Fonte: Quantum Axis.

3.2) IRFM1+ - ATIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	1	20.463	R\$ 533.940.426,69	

Fonte: Quantum Axis.

4) Fundos Renda Fixa – Juros Pré – PASSIVO

4.1) IRFM – PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1	701	R\$ 8.554.614.280,00	=
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2	445	R\$ 3.566.953.490,56	=
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3	28	R\$ 2.580.920.672,12	

Fonte: Quantum Axis.

4.2) IRFM1 – PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1	1.361	R\$ 16.753.976.831,37	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2	15	R\$ 141.840.853,58	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3	31	R\$ 76.440.230,07	

Fonte: Quantum Axis.

4.3) IRFM1+ - PASSIVO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1	375	R\$ 2.814.559.159,07	=

Fonte: Quantum Axis.

5) Fundos Renda Fixa – CDI

5.1) Fundos Referenciados – CDI

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1	35.398	R\$ 2.173.163.205,61	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	2	24.754	R\$ 2.294.644.338,31	↓
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3	188	R\$ 404.880.378,58	
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4	112	R\$ 312.796.750,94	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	5	52	R\$ 1.133.205.869,81	
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6	75	R\$ 206.724.382,88	=
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7	412	R\$ 3.745.587.728,16	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	8	73	R\$ 618.900.800,89	
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9	356	R\$ 6.770.535.252,46	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10	576	R\$ 2.596.482.307,62	=
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11	641	R\$ 4.230.515.183,84	
SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12	343	R\$ 4.424.713.914,92	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13	191	R\$ 3.168.557.239,02	↓
WESTERN ASSET SOBERANO II SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO	14	1.308	R\$ 366.214.624,58	
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15	488	R\$ 1.591.072.731,33	
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16	4.165	R\$ 1.994.360.384,42	
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	17	178	R\$ 422.999.839,93	
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18	3.301	R\$ 5.126.335.214,79	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	19	297	R\$ 910.358.895,05	
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20	75	R\$ 149.392.038,38	
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21	1.435	R\$ 770.158.274,50	

Fonte: Quantum Axis.

5.2) Fundos Crédito Privado – CDI

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1	76	R\$ 199.070.839,42	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2	1.074	R\$ 825.779.381,34	
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3	1.230	R\$ 750.232.037,12	
SANTANDER BANCOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4	12	R\$ 307.923.611,38	
AZ QUEST VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5	2.856	R\$ 172.967.271,44	
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	6	9.653	R\$ 1.702.200.700,89	=
BANPARÁ FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	7	14	R\$ 5.271.700,49	

Fonte: Quantum Axis.

6) Alocação Dinâmica

6.1) Alocação Dinâmica

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1	120	R\$ 903.177.701,07	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2	269	R\$ 3.882.685.363,64	=
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3	885	R\$ 14.722.139.597,34	=
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	4	15.650	R\$ 632.876.961,39	
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	5	5.788	R\$ 464.576.554,96	
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6	196	R\$ 1.422.915.185,87	
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	7	4.840	R\$ 288.493.676,19	

Fonte: Quantum Axis.

b) Segmento de Renda Variável

1) Fundos Renda Variável – Índices Bovespa Ações Ativo

1.1) IBOVESPA AÇÕES

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1	2.098	R\$ 1.169.191.067,85	
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	2	1.400	R\$ 1.706.184.417,35	=
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	3	118	R\$ 756.510.912,48	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4	6.310	R\$ 2.636.774.357,29	↓
OCCAM FIC AÇÕES	5	2.979	R\$ 1.060.739.165,08	
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	6	1.423	R\$ 323.099.492,65	↓
PORTO SEGURO SELECTA FIC AÇÕES	7	173	R\$ 124.307.172,25	
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	8	1.143	R\$ 1.024.114.802,80	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	9	3.502	R\$ 589.693.431,87	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	10	263	R\$ 202.208.984,66	
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	11	38.437	R\$ 2.241.283.487,34	
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	12	143	R\$ 179.383.454,35	
VINCI FATORIAL DINÂMICO FI AÇÕES	13	74	R\$ 234.022.233,15	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	14	42.737	R\$ 3.595.641.284,57	=
BRADESCO H IBOVESPA REGIMES DE PREVIDÊNCIA FIC AÇÕES	15	10	R\$ 56.345.104,68	
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	16	10.816	R\$ 812.622.043,38	↑
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	17	668	R\$ 86.548.529,53	↓
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	18	202	R\$ 831.343.765,94	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	19	724	R\$ 476.437.296,32	
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	20	138	R\$ 1.462.115.658,31	=
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	21	33.010	R\$ 1.729.254.395,74	
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	22	41	R\$ 714.586.579,89	

Fonte: Quantum Axis.

1.2) IDIV

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1	4.431	R\$ 140.989.837,47	
VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES	2	186	R\$ 806.271.431,95	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3	160	R\$ 1.002.176.394,28	
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES	4	213	R\$ 84.205.629,72	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	5	841	R\$ 111.432.252,33	
SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	6	3.567	R\$ 301.393.328,13	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7	5.634	R\$ 330.464.053,69	
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	8	1.797	R\$ 249.045.827,24	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	9	9.682	R\$ 1.793.128.513,73	
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10	359	R\$ 489.871.641,41	=
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	11	1.847	R\$ 1.838.116.034,42	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	12	31.000	R\$ 1.054.907.075,55	
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	13	388	R\$ 46.778.176,26	

Fonte: Quantum Axis.

1.3) SMALL

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	1	21.491	R\$ 655.833.944,65	↑
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2	5.816	R\$ 1.356.738.390,13	
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3	1.837	R\$ 2.180.561.264,94	↑
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	4	328	R\$ 131.926.941,46	
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	5	29.813	R\$ 1.248.048.647,45	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6	15.069	R\$ 1.388.354.610,95	
BRADESCO H SMALL CAPS FI AÇÕES	7	24	R\$ 117.625.087,28	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	8	18.629	R\$ 579.734.370,02	

Fonte: Quantum Axis.

1.4) FoF – FUNDO DE FUNDO

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES*	1	9	R\$ 1.239.373.467,45	
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2	161	R\$ 567.847.062,72	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3	55	R\$ 970.856.600,59	
SAFRA FOF INSTITUCIONAL AÇÕES FIC AÇÕES	4	38	R\$ 53.309.093,63	

Fonte: Quantum Axis.* Utilizado histórico e PL do fundo master ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS MULTIGESTOR X FIAÇÕES.

2) Fundos Renda Variável – Índices Bovespa Ações Indexados

2.1) IBOVESPA INDEXADOS

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1	52	R\$ 362.502.538,59	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	2	116	R\$ 771.177.429,34	=
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	3	61	R\$ 132.435.308,61	=

Fonte: Quantum Axis.

2.2) ISE INDEXADOS

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BRADESCO SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	1	422	R\$ 21.086.667,90	

Fonte: Quantum Axis.

2.3) IBRX 50

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	1	95	R\$ 1.155.616.982,05	

Fonte: Quantum Axis.

2.4) IBRX AÇÕES

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ICATU VANGUARDA IBX FI AÇÕES	1	66	R\$ 130.863.906,84	
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	2	27	R\$ 258.434.424,73	
SPX APACHE FIC AÇÕES	3	57	R\$ 181.980.506,04	

Fonte: Quantum Axis.

2.5) MONOAÇÕES

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	1	18.728	R\$ 874.660.081,99	
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	2	26.460	R\$ 714.013.097,50	
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	3	6.683	R\$ 107.632.481,88	
BB FI AÇÕES	4	23.048	R\$ 405.128.551,43	

Fonte: Quantum Axis.

2.6) SETORIAL

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1	31.921	R\$ 698.891.213,44	
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	2	436	R\$ 803.890.462,31	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3	8.663	R\$ 571.375.619,27	
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	4	14.502	R\$ 773.737.678,54	
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	5	14.781	R\$ 520.897.190,09	

Fonte: Quantum Axis.

3) Multimercado

3.1) Multimercado Juros e Moedas

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1	51.370	R\$ 2.376.153.626,68	
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	2	5.839	R\$ 813.025.859,86	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	3	3.945	R\$ 1.110.907.420,42	

Fonte: Quantum Axis.

3.2) Multimercado Livre

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1	193	R\$ 419.517.016,52	
BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	2	22.497	R\$ 1.479.925.224,54	
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	3	12	R\$ 87.479.776,09	

Fonte: Quantum Axis.

3.2) Multimercado Long e Short

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIMERCADO	1	1.665	R\$ 194.175.503,32	
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	2	22	R\$ 133.102.799,66	

Fonte: Quantum Axis.

3.3) Multimercado Macro

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1	18.848	R\$ 4.935.289.077,51	=
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2	41.924	R\$ 2.141.132.860,74	
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	3	29	R\$ 281.867.686,51	=
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	4	18.236	R\$ 2.230.099.214,70	
BB BALANCEADO DIVIDENDOS FIC MULTIMERCADO LP	5	7.183	R\$ 298.482.392,18	

Fonte: Quantum Axis.

3.4) Multimercado S&P

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1	1.041	R\$ 1.995.120.518,18	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2	110	R\$ 734.034.454,86	↑
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3	22.197	R\$ 1.201.804.027,43	↑
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	4	919	R\$ 169.059.706,86	=
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5	6.899	R\$ 672.183.314,73	

Fonte: Quantum Axis.

4) Exterior

4.1) AÇÕES EUA Dólar

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
ACCESS USA COMPANIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1	36	R\$ 180.785.683,23	

Fonte: Quantum Axis.

4.2) AÇÕES MSCI Dólar

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1	7.150	R\$ 1.055.348.442,07	
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2	48	R\$ 1.391.937.780,06	
ACCESS EQUITY WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	3	48	R\$ 168.014.301,06	

Fonte: Quantum Axis.

4.3) AÇÕES MSCI Hedge

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1	2.544	R\$ 187.259.357,19	
LEGG MASON RARE INFRASTRUCTURE VALUE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	2	119	R\$ 23.575.953,34	

Fonte: Quantum Axis.

4.3) BDR

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1	102.763	R\$ 2.312.094.734,72	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2	191	R\$ 1.987.917.698,76	=
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3	704	R\$ 1.875.936.369,20	
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4	17	R\$ 647.569.267,65	
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5	8	R\$ 29.936.192,82	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6	19.035	R\$ 528.483.255,80	

Fonte: Quantum Axis.

4.1) Multimercado MSCI Dólar

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES CLASSE DÓLAR INVESTIMENTO NO	1	1.664	R\$ 124.163.987,62	
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2	112	R\$ 76.396.551,27	

Fonte: Quantum Axis.

4.2) Multimercado MSCI Hedge

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MU	1	61	R\$ 1.063.404.162,53	
ACCESS DIVERSIFIED DYNAMIC INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA	2	117	R\$ 106.411.559,48	

Fonte: Quantum Axis.

4.6) Temático – MSCI Dólar

Nome	Ranking	Número de Cotistas	Patrimônio Líquido	Evolução
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTER	1	33	R\$ 303.132.078,69	

Fonte: Quantum Axis.

Equipe Responsável pelo Relatório:

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Henrique Pereira Mascarenhas