

# RELATÓRIO DE DESEMPENHO

---

## PLANOS ATRELADOS A FUNDOS DE INVESTIMENTOS



SETEMBRO | 2019

Confira o **Relatório de Desempenho do Mês** dos fundos atrelados aos planos de previdência contratados pelos participantes da Icatu Seguros.

**ADAM ICATU PREV FIC FIM - 25.681.955/0001-82**Gestora - **Adam Capital**

Dados recentes voltaram a confirmar nossa tese de desaceleração global em setembro, porém os ativos tiveram comportamentos diferentes dos apresentados em agosto. Dessa vez, os preços se distanciaram dos fundamentos nos mercados internacionais. As revisões, para baixo, das expectativas de crescimento se tornaram mais frequentes após divulgação do recuo do PMI na Europa - menor nível desde 2012 -, do arrefecimento da produção industrial na China, e do aumento do risco geopolítico. Aliado a esses, a reação dos bancos centrais mundiais, na tentativa de reverter uma situação delicada, via estímulos monetários, apenas reforçou nossa convicção de que devemos seguir firmes em nossa estratégia de investimentos avaliando seus efeitos no mercado doméstico, posto que representam a maior exposição de risco dos fundos de previdência. Por sua vez, a economia americana apresenta sinais mistos em seus dados de atividade. O mercado de trabalho e o consumo seguem pujantes, enquanto a indústria, por outro lado, vem apresentando um fraco desempenho, sem sinal de reversão no curto-prazo. Nesse contexto, o FED (banco central norte-americano), apesar do novo corte de juros, adotou postura mais tímida em relação aos seus pares, como o Banco Central Europeu e o brasileiro, que foram bem mais enfáticos no afrouxamento monetário. Acreditamos que a combinação de dados melhores de atividade e atitudes mais conservadoras do FED tendem a manter o fortalecimento do dólar ante as principais moedas globais. Com o ambiente benigno para a inflação brasileira e atividade em lenta recuperação, o BACEN, na ata de sua última reunião do COPOM e no relatório trimestral de inflação, indicou que um novo corte de 0,5 p.p deverá ocorrer em breve. Acreditamos que a Selic abaixo de 5%, conforme entendimento atual, deverá gerar desvalorização cambial, o que nos traz alguma preocupação em relação à inflação a frente. Apesar da taxa de câmbio estar precificada no topo das projeções, o risco país vem se mantendo em patamares baixos e mostrando resiliência da economia aos choques externos. Os dados de atividade e de mercado de trabalho divulgados durante o mês ainda trazem sinais mistos, consistentes com o ambiente melhor, porém de recuperação gradual da Economia Brasileira. A boa performance foi resultado da alta exposição em ativos brasileiros, principalmente nas posições de renda fixa e bolsa (long and short).

**ALASKA 70 ICATU PREVIDENCIÁRIO - 29.722.458/0001-36**Gestora – **Alaska Investimentos**

Os principais destaques do fundo Alaska 70 foram: RUMO (1,07%), Braskem (0,86%) e Kroton (0,82%). Prejudicaram o fundo, principalmente, as posições em: Marcopolo (-0,04%), Login (-0,04%) e Gerdau (0,00%). Mantemos nossa visão construtiva com Brasil e reforçamos nossa exposição ao mercado interno. Hoje as maiores posições do fundo são: Magazine Luiza (12,41%) / Rumo (10,19%) / Kroton (8,45%) / Braskem (7,05%)

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**APEX LONG BIASED ICATU PREV FIM 49 - 20.814.969/0001-03**Gestora - **Apex Capital**

No mês de Setembro de 2019, o fundo Apex Long Biased Icatu Prev 49 apresentou retorno de +0,3%, e o CDI +0,47%. Os destaques positivos foram principalmente nas Posições Compradas. Os destaques positivos nas Posições Compradas foram em Energia, Alimentos e Bebidas, Educação e TI. Os destaques negativos nas Posições Compradas foram em Construção, Telecom e Utilidade Pública. O destaque positivo nas Posições Vendidas foi em Utilidade Pública. O destaque negativo nas Posições Vendidas foi em Shopping e Propriedades. O fundo terminou o mês com uma exposição líquida de 41% e bruta de 76%.

A exposição bruta setorial do fundo está conforme a seguir: Petróleo, Gás e Bio. 7,10%; Materiais Básicos 4,20%; Bens Industriais 7,90%; Consumo Cíclico 18,60%; Consumo Não Cíclico 6,10%; Saúde 1,10%; Financeiro e Outros 13,40%; Tecnologia da Informação 2,30%; Telecomunicações 2,40%; Utilidade Pública 9,90%; ETF 3,60% e IMA-B 51,70%.

**APEX LONG BIASED ICATU PREVIDÊNCIA FIM 70 - 29.732.909/0001-16**Gestora - **Apex Capital**

No mês de Setembro de 2019, o fundo Apex Long Biased Icatu 70 Prev FIM apresentou retorno de -0,13%, e o CDI +0,47%. Os destaques positivos foram principalmente nas Posições Compradas. Os destaques positivos nas Posições Compradas foram em Energia, Alimentos e Bebidas, Educação, TI e Shopping e Propriedades. Os destaques negativos nas Posições Compradas foram em Construção, Telecom e Utilidade Pública. O destaque positivo nas Posições Vendidas foi em Utilidade Pública. Os destaques negativos nas Posições Vendidas foram em Transporte, Serviços Financeiros e Shopping e Propriedades. O fundo terminou o mês com uma exposição líquida de 59% e bruta de 111%.

A exposição bruta setorial do fundo está conforme a seguir: Petróleo, Gás e Bio. 10,50%; Materiais Básicos 6,10%; Bens Industriais 11,50%; Consumo Cíclico 27,30%; Consumo Não Cíclico 8,90%; Saúde 1,60%; Financeiro e Outros 19,70%; Tecnologia da Informação 3,40%; Telecomunicações 3,60%; Utilidade Pública 14,50%; ETF 5,20% e IMA-B 30,10%.

**ARX DENALI ICATU PREV FIC FI RF CP- 31.353.579/0001-08**Gestora – **Arx Investimentos**

O fundo teve uma rentabilidade de 0,45% em setembro. Sua carteira replica a estratégia do fundo ARX Denali FIRF. Ao longo dos últimos meses trabalhamos para reduzir nossa exposição em emissões com indexadores em % CDI com prazos mais elevados, nos antecipando ao movimento de ajuste em razão do fechamento da curva de juros locais. Além disso, optamos por aumentar a liquidez, de forma a aproveitar as novas emissões que virão no último trimestre do ano.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ARX INCOME ICATU PREV FIM – 03.879.361/0001-48**Gestora – **Arx Investimentos**

O fundo teve uma rentabilidade de 1,05% no mês de setembro. Sua carteira é balanceada, com limite de até 49% em renda variável, replicando a estratégia do fundo ARX Income FIA. As principais contribuições positivas no mês de setembro foram Marfrig, Petrobras e Itaúsa, enquanto os maiores impactos negativos foram causados por Pão de Açúcar, Santos Brasil e Carrefour Brasil. O restante da carteira é alocado em títulos públicos, balanceados entre LFT e NTN-B longa (2050).

**ARX TARGET ICATU PREV FIM – 31.353.579/0001-08**Gestora – **Arx Investimentos**

O fundo teve uma rentabilidade de 0,37% no mês de setembro. Sua carteira replica a estratégia do fundo ARX Target Institucional FIM. Apesar de mantermos uma visão construtiva para o Brasil, seguimos com o risco do portfólio mais baixo ao longo do mês, consistente com nossa visão de precaução. Optando por manter reduzidas as posições direcionais diante do alto grau de incerteza do cenário externo, exploramos de forma mais intensa movimentos de curto prazo nos ativos domésticos que trouxeram um retorno positivo para a estratégia.

**ATHENA ICATU PREV FIM 49 - 26.680.218/0001-28**Gestora - **Athena Capital**

As maiores posições da carteira são empresas passando por mudanças "da porta para dentro", tais como reestruturações, mudanças de processos e troca de diretoria/conselho. A evolução dessas transformações são o fator determinante o investimento, de forma que os debates sobre cenário interno ou externo, por mais que influenciem o curto prazo, tem menor relevância. Um novo vetor que vem positivamente nos chamando a atenção é a capacidade das empresas de fazer alocações de capital fora das operações atuais. Ainda que seja muito difícil precificar tais eventos antecipadamente (pré-anúncio) no valor de um ativo, temos dado ainda mais atenção às empresas que tem know how e posição estratégica diferenciada para continuar gerando valor em tal vertente. Temos evitado ou diminuído posições em empresas em que há dependência de reprecificação de múltiplo, especialmente quando ela é vista apenas como consequência do custo de oportunidade mais baixo.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas**0800 285 3000** demais localidades[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ATHENA ICATU PREV FIM 70 - 29.045.319/0001-15**Gestora – **Athena Capital**

As maiores posições da carteira são empresas passando por mudanças “da porta para dentro”, tais como reestruturações, mudanças de processos e troca de diretoria/conselho. A evolução dessas transformações são o fator determinante o investimento, de forma que os debates sobre cenário interno ou externo, por mais que influenciem o curto prazo, tem menor relevância. Um novo vetor que vem positivamente nos chamando a atenção é a capacidade das empresas de fazer alocações de capital fora das operações atuais. Ainda que seja muito difícil precificar tais eventos antecipadamente (pré-anúncio) no valor de um ativo, temos dado ainda mais atenção às empresas que tem know how e posição estratégica diferenciada para continuar gerando valor em tal vertente. Temos evitado ou diminuído posições em empresas em que há dependência de reprecificação de múltiplo, especialmente quando ela é vista apenas como consequência do custo de oportunidade mais baixo.

**AZ QUEST PREV ICATU CONSERVADOR FIC FI RF CP - 23.883.385/0001-88**Gestora - **Az Quest Investimentos**

O AZ Quest Icatu Conservador teve um rendimento de 110,9% do CDI no mês de setembro, resultado bastante acima da rentabilidade-alvo de longo prazo pensada para o fundo. A performance no mês decorreu principalmente das carteiras de debêntures em CDI e debêntures hedgeadas. O Fundo está 73% alocado. Deste total, aproximadamente 77% alocado em debêntures; são 18 setores, com destaque para os setores de Elétricas, Rodovias e Bancos. O Fundo está 80% alocado. Deste total, aproximadamente 77% alocado em debêntures; são 18 setores, com destaque para os setores Elétrica, Bancos e Rodovias.

**AZ QUEST ICATU MULTI PREV FIC FIM - 18.534.967/0001-19**Gestora - **Az Quest Investimentos**

O fundo AZ Quest Icatu Multi Prev apresentou forte valorização no mês, com retorno de 1,60%, equivalente a 346% do CDI. As posições aplicadas em juros no Brasil reverteram as perdas do mês anterior e foram as maiores fontes de contribuição no período. A ata da última reunião do Copom sinalizou que o Banco Central deixou a porta aberta para cortes de juros além dos 5,0%, convergindo com nosso cenário base. Os outros ganhos vieram das posições em Inflação e Valor Relativo. As perdas vieram, principalmente, de Bolsa Brasil e no livro de hedge. Mantivemos a estrutura central do portfólio aplicados em juros nominais e reais no Brasil, comprados em bolsa brasileira e carregando diversas proteções para esse cenário benigno.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas**0800 285 3000** demais localidades**icatusseguros.com.br**

facebook.com/icatusseguros

twitter@icatusseguros

youtube.com/icatusseguros

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**BOGARI VALUE ICATU PREV FIM - 29.722.437/0001-10**Gestora – **Bogari Capital**

O fundo valorizou 0,87% no mês, tendo como destaque na atribuição de performance Eneva, Energisa e Alpargatas. A carteira segue composta por empresas com bons fundamentos e com a perspectiva de apresentar bons resultados nos próximos anos. O fundo tem posições concentradas nos setores de energia elétrica, bancos/serviços financeiros e consumo.

No setor de energia temos como destaque posições na Energisa, Equatorial e Energias do Brasil. Em bancos/serviços financeiros seguimos com posições em Banco Inter e B3. No setor de consumo temos uma exposição relevante em empresas que são mais resilientes ao cenário econômico, como Alpargatas, Carrefour e GPA (Pão de Açúcar).

**BNP PARIBAS ICATU SEG FI RF PREV CP - 22.809.036/0001-53**Gestora – **BNP Paribas Asset Management Brasil LTDA**

A tensão comercial entre EUA e China tem sido marcada por um padrão de idas e vindas. Observando os mercados dos últimos dois meses, claramente pudemos observar esse “ciclo” acontecendo, com piora no final de agosto e melhora em setembro. Um efeito mais perene desse “cabo de guerra” é seguramente a deterioração nas expectativas de crescimento global que traz como consequência natural a continuidade no cenário desinflacionário nas principais economias afetando o mercado de renda fixa. No front doméstico continuamos a ver as expectativas de inflação serem revisadas para baixo não apenas para 2019, mas também para o próximo ano. Além disso, vimos a reforma da previdência avançar mais um passo restando apenas mais uma votação no senado para sua finalização. Outro ponto importante foi o destravamento do leilão da cessão onerosa que vai ajudar tanto do ponto de vista fiscal, com entrada de recursos para União, estados e municípios, como para investimentos futuros vindos do setor privado.

**CA INDOSUEZ ICATU PREV - 12.796.193/0001-18**Gestora - **CA Indosuez (Brazil) S.A. DTVM**

Mês: 89,67% CDI / Acumulado 2019: 96,75% CDI / 12 meses: 99,33% CDI

No mercado de crédito local, o movimento de reprecificação dos ativos mais líquidos segue intenso. O índice de debentures oficial, calculado pela Anbima, expurgando uma taxa de administração de 0,50% ao ano (que consideramos razoável para um produto de baixíssimo risco de crédito), há cinco meses apresenta um retorno abaixo do CDI. Quanto à performance dos ativos do fundo, emissões de empresas como Dasa, Localiza, Petrobrás, Eletropaulo e Letras Financeiras de Banco em %/CDI seguem com uma performance negativa nas carteiras. Em contra partida, papéis como CCR, Movida, AES Tiete e Unipar emitidas a CDI+taxa tiveram uma performance significativamente acima do benchmark. Posicionamento Atual: O fundo encerrou o mês com 15,3% em Caixa+LFT.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades**icatusseguros.com.br**  
facebook.com/icatusseguros  
twitter@icatusseguros  
youtube.com/icatusseguros**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.



**CANVAS ICATU PREV - 24.405.282/0001-75**Gestora - **Canvas Capital**

O Fundo teve desempenho positivo em setembro de 1.01%.

O mês de Setembro foi marcado por um alívio nas tensões comerciais entre China e EUA, o que favoreceu a performance de alguns ativos locais. Além disso, no cenário externo tivemos os bancos centrais americano (Fed), do México, Chile, Turquia e Rússia com decisões de corte de juros. Por outro lado, os debates sobre um possível impeachment do Trump geraram uma certa tensão nos mercados. Em âmbito local tivemos a aprovação do texto base da Previdência na CCJ e a reunião do Banco Central que decidiu por um corte na taxa de juros. A atividade segue fraca, mas com alguns dados ligeiramente melhores, como o Caged de agosto, consistente com uma expectativa de retomada gradual da economia.

Com isso, o Fundo teve ganhos nos mercados locais em bolsa e nos mercados de juros local com posições aplicadas em papéis atrelados à inflação. Por outro lado, o Fundo teve perdas em moeda (-0,2%) com a compra de real contra dólar.

**CAPITÂNIA MULTIPREV ICATU RF CP - 27.239.065/0001-40**Gestora - **Capitânia**

A rentabilidade em setembro foi equivalente a 139% do CDI, e desde o seu início em 22/05/2017, 131% do CDI.

O resultado do fundo no mês foi influenciado por algumas remarcações de ativos. Segmentos do mercado de debêntures continuam a ter fluxos de venda mais pronunciado, que aumentam as taxas e depreciam os preços dos ativos, aproveitamos essa distorção para aumentar a exposição do fundo em alguns desses ativos. O destaque positivo foi a recompra das debêntures de YOU Inc., incorporadora que navegou bem pela crise e agora reperfilou suas dívidas pagando um prêmio de 1,4% para os investidores.

O objetivo de rentabilidade do fundo é entregar CDI + 0,5% a.a. pós custos, alocando entre 50% e 60% em Debêntures, CRIs e cotas de FIDCs. Os outros 40% a 50% são alocados em TPF pós fixado e CDBs. O rating médio da carteira é AA, e o segmento de atuação mais relevante é o de utilities, com destaque para concessão de rodovias.

**CONSTELLATION ICATU 70 PREV FIM- 30.178.912/0001-19**Gestora - **Constellation Asset Management**

O Constellation Icatu 70 Prev possui um portfólio de ações composto por cerca de 15 empresas brasileiras de alta qualidade escolhidas através de uma análise metódica pela equipe da Constellation. No mês de setembro, o fundo apresentou uma performance de +1,8%, principalmente devido à valorização das ações de Rumo e Totvs. Essa performance positiva foi parcialmente compensada pela desvalorização das ações de Localiza e B3, o que entendemos ser apenas uma oscilação de curto prazo pois continuamos acreditando no potencial de longo prazo dessas empresas.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**DLM ICATU SEG PREV FIM CP - 25.098.148/0001-31**Gestora - **DLM Invista**

97,91% do CDI em setembro, acumulando 105,12% do CDI nos últimos 12 meses.

Desde a alteração do regulamento e estratégia no início de 2018, este fundo tem superado seu objetivo de performance. No mês de setembro, os destaques positivos foram CCP e Ecorodovias. Como destaques negativos, tivemos Light, influenciado por uma nova emissão a taxa superior, e Coelba.

**ICATU SEG FRANKLIN TEMPLETON PREV FIM - 21.818.801/0001-39**Gestora - **Franklin Templeton**

A rentabilidade do fundo no mês foi superior ao CDI. O fundo se manteve comprado em bolsa brasileira, comprado em juros reais, parcialmente protegido por uma posição comprada em inflação implícita e comprado em Real brasileiro contra uma cesta de moedas de mercados emergentes. As estratégias combinadas de moedas, juros, inflação e bolsa apresentaram resultado positivo no mês. Em setembro, o fundo não teve exposição nas estratégias internacionais geridas pela equipe global da Franklin Templeton. O fundo alterou a posição de NTN-B, se concentrando nos vencimentos de 2024 e 2035, elevando a duration do fundo para 1 ano. O fundo elevou sensivelmente a exposição em ações ao longo do mês.

**GALT ICATU SEG PREV FIM - 21.494.454/0001-36**Gestora - **Galt Capital Consultoria de Investimentos**

Em Set-19 o Galt Icatu Seg Prev FIM rendeu +1,66% em comparação com o CDI de +0,46%. No ano o fundo acumula rentabilidade de +15,34%, versus um CDI de +4,67%. O book de renda variável apresentou contribuição positiva no mês, especialmente em função da alta do Ibovespa no período e o bom desempenho da carteira selecionada de ações. A proteção do book de renda variável realizada através de derivativos apresentou contribuição neutra no período. O fundo fechou o mês com cerca de 26% de exposição líquida comprada em renda variável. O book de juros reais também apresentou contribuição positiva no mês, embora em menor magnitude, devido à exposição de aproximadamente 5% nos vértices mais longos da curva de juros reais. Mantemos uma visão construtiva para a bolsa brasileira em função da combinação dos juros baixos, retomada da atividade e valuation ainda atrativo.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.



**GARDE ARAMIS ICATU PREV FIC FIM - 29.275.210/0001-74**Gestora - **Garde Investimentos**

O resultado do fundo Garde Aramis Icatu Prev FIC FIM no mês de setembro foi de 0,25%, equivalente a 53% do CDI. A rentabilidade acumulada no ano é de 6,75%, equivalente a 145% do CDI.

A contribuição positiva veio da estratégia de juros (real e nominal), +0,26%.

Mantemos posição aplicada na curva de juros pré fixados e comprada em NTN-B.

Revisamos nossas principais projeções após as últimas comunicações do Banco Central que revelaram, em linha com nosso cenário extremamente favorável de inflação, espaço adicional na flexibilização da taxa de juros. Dessa maneira, acreditamos que uma taxa Selic entre 4% e 4.5%.

Por outro lado, a estratégia de ações não contribuiu positivamente nesse mês, -0,25%. Os setores que apresentaram contribuição negativa foram Bancos (posição relativa) e Utilities; do lado positivo destacamos as posições compradas no setor de varejo.

A contribuição da estratégia de câmbio foi nula.

**IBIUNA PREV ICATU FIC FIM - 18.041.877/0001-96**Gestora - **Ibiuna Investimentos**

No Brasil, operações no mercado de juros geraram +1,08% com a posição aplicada em juro nominal e real. Operações no mercado de moedas contribuíram com -0,17% com a posição comprada em USD/BRL.

No Brasil, a combinação entre lenta retomada em meio a elevada ociosidade, redução na inflação projetada para 2020, dinâmica favorável de inflação subjacente e expectativas ancoradas abriu espaço para um ciclo adicional que deve colocar a Selic próxima a 4,5%. Na parte internacional, a sequência de cortes de juros pelo FED deu suporte à postura expansionista de outros BCs, com pressão sobre curvas de juros no mundo todo.

Mantemos posições aplicadas em juros nominais na parte intermediária da curva, ainda que o risco tenha sido reduzido e mantemos também posições aplicadas em juros reais na parte intermediária, parcialmente hedgeadas com posições compradas em USD/BRL. Seguimos aplicados em juros de prazo médio nos EUA e uma posição de valor relativo comprada em S&P500 vs aplicada em Treasuries.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas**0800 285 3000** demais localidades[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ICATU SEG ABSOLUTO FI PREV RF CP - 21.494.444/0001-09**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo que possui apenas risco de crédito privado. A Icatu Vanguarda trabalha com uma análise criteriosa de risco, de forma que selecionamos apenas ativos de primeira linha / high grade. Ou seja: não trabalhamos com ativos de crédito privado high yield. A carteira do fundo tem como objetivo investir aproximadamente 80% em ativos de crédito privado e é composta basicamente por CDB's, Debêntures e FIDC's. Seu objetivo de retorno é 102% do CDI no médio e longo prazo. Nossa carteira de crédito encerrou o mês com, aproximadamente, 97,1% do patrimônio líquido investidos em crédito privado em 12 diferentes setores e 59 emissores. A carteira investida em crédito possui atualmente 63,9% do PL em debêntures, 19,3% em letras financeiras, 2,5% em CDB's, 8,4% em FIDC's, 3% em notas promissórias e 2,9% em caixa. O yield médio do fundo é de CDI + 0,81% com uma duration de 3,41 anos.

**ICATU SEG CLASSIC DIVIDENDOS 49 FIC FIM - 03.537.456/0001-83**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo de fundos que investe 49% no Icatu Seg Income FIA e os outros 51% no fundo Icatu Seg FI RF Inflação Curta. O fundo Icatu Seguros Income FIA é um fundo de bolsa com foco de gestão em ativos com bom histórico no pagamento de dividendos. Entendemos que a estratégia de dividendos destina-se a investidores que buscam em renda variável retornos mais consistentes e menos voláteis. A gestão foca o investimento em empresas sólidas, com bom histórico de resultados / lucro, geração de caixa positiva e que preze por governança corporativa. Além disso, a gestão se preocupa com o risco de concentração (qualitativo) da carteira / por ativo. Dessa maneira, investimos em uma média de 17 ativos aproximadamente, e o reflexo disso é um tracking-error em relação ao IBX de aproximadamente 10%, em diferentes janelas de análise. Já o fundo Icatu Seg FI RF Inflação Curta é o fundo de inflação curta, com benchmark IMA-B5. O fundo performou 2,07% neste mês.

**ICATU SEG FIC FI RF INFLAÇÃO CURTA - 12.823.627/0001-21**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo beta destinado para investidores que desejam se proteger da inflação e garantir retornos reais em janelas de curto e médio prazo, gostamos de fundos com prazo médio "duration" mais curtas indexados a índices de preço. O fundo investe majoritariamente em NTN-B's (Título Público indexado ao IPCA e emitido pelo Tesouro), com vencimentos curtos ( de até 5 anos). Pelo fato do fundo ter um prazo médio que oscila normalmente entre 1,7 e 2,5 anos, sua volatilidade não é tão elevada, e caso você ache que teremos inflação alta no Brasil, é uma excelente alternativa aos fundos de renda fixa CDI tradicionais para se proteger neste cenário e garantir retornos reais em janelas mais curtas. O fundo é elegível a receber crédito privado indexado a IPCA exclusivamente. O Icatu Seg FIC FI RF Inflação Curta fechou o mês com uma duration de 2,77 anos e yield médio 1,96%.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ICATU SEG FIC FI RF INFLAÇÃO LONGA - 04.228.716/0001-00**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo beta que investe em NTN's, porém com vencimentos mais longos. Trata-se de um fundo para investidores que desejam "perpetuar" a taxa de juros real do Brasil. Como o prazo médio "duration" da carteira é bastante elevada, (atualmente gira em torno de 13 anos), o fundo possui uma volatilidade elevada devido a marcação a mercado dos títulos e o alto prazo de vencimento 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 que se equiparam a nós, como outros da América Latina), este será o produto/ativo que se beneficiará em muito na concretização deste movimento. O fundo é elegível a receber crédito privado indexado a IPCA exclusivamente. O Icatu Seg FIC FI RF Inflação Longa fechou o mês com uma duration de 13,77 anos e yield médio 3,43%.

**ICATU SEG FIC FI RF PLUS - 04.223.291/0001-38**

Gestora - Icatu Vanguarda

O fundo tem como objetivo superar o CDI no médio/longo prazo utilizando instrumentos de Renda Fixa. A parcela de crédito privado, focada em operações de baixo risco de crédito, varia entre 0% e 50% do patrimônio líquido do fundo, dependendo da atratividade (risco/retorno) desse mercado no momento. Além disso, a parcela de risco de mercado complementa o portfólio do fundo através de operações nos mercados de juros e inflação quando há alta convicção nas posições, o que minimiza a volatilidade e aumenta as chances de geração de alfa. A volatilidade anualizada média histórica é de, aproximadamente, 0,70% a.a. Neste mês, o fundo performou 0,60%, comparado a 0,46% do CDI.

**ICATU SEG FICFI PRIVILEGE CONSERVADOR RF - 16.557.835/0001-87**

Gestora - Icatu Vanguarda

É um fundo de baixíssimo risco/volatilidade, que possui uma pequena parcela de risco de crédito, atualmente está em torno de 20% do PL do fundo. As maiores exposições do fundo são LFT's e LTN's. O objetivo do fundo é render em torno do CDI. Neste mês, o fundo performou 0,42%, comparado com 0,46% do CDI.

**ICATU SEG FOCO MINHA APOSENTADORIA 2020 FIC de FIM - 09.212.371/0001-01**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo cuja exposição dos ativos ao risco depende da Data Alvo do fundo. Quanto mais perto da data final do fundo, a Data Alvo 2020, menor a exposição a ativos de risco, logo o fundo terá uma carteira mais conservadora, prezando pela preservação do patrimônio. Já durante a fase de constituição da reserva, fase inicial e intermediária dos investimentos, haverá maior propensão ao risco, uma vez que, o volume de poupança é menor e há tempo para a maturação dos investimentos. Neste mês, o fundo performou 0,82%, comparado com 0,46% do CDI.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas**0800 285 3000** demais localidades[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ICATU SEG FOCO MINHA APOSENTADORIA 2040 FIC de FIM - 09.212.329/0001-90**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo cuja exposição dos ativos ao risco depende da Data Alvo do fundo. Quanto mais perto da data final do fundo, a Data Alvo 2040, menor a exposição a ativos de risco, logo o fundo terá uma carteira mais conservadora, prezando pela preservação do patrimônio. Já durante a fase de constituição da reserva, fase inicial e intermediária dos investimentos, haverá maior propensão ao risco, uma vez que, o volume de poupança é menor e há tempo para a maturação dos investimentos. Neste mês, o fundo performou 2,93%, comparado com 0,46% do CDI.

**ICATU SEG PRIVILEGE RF FIC FI - 09.321.515/0001-68**

Gestora - Icatu Vanguarda

Fundo que possui risco de mercado e risco de crédito. Ou seja, através de operações de juros e inflação e uma carteira de cerca de 30% do PL em crédito privado, buscamos performar acima do CDI. Objetivo do fundo é performar aproximadamente 106% do CDI no médio e longo prazo, e que em janelas de curto prazo em cenários de maior volatilidade/ incerteza pode entregar retornos entre 110% e 90% do CDI. A volatilidade média do fundo gira em torno de 0,30%. Vale lembrar que, apesar do longo histórico do fundo, este teve seu mandato de risco alterado em Janeiro/2016. Até então, era um fundo com objetivo de performar 100% do CDI, podendo entregar retornos de 95% do CDI em janelas de curto prazo em cenário de maior volatilidade. Neste mês, o fundo performou 0,464%, comparado com 0,466% do CDI.

**ICATU SEG FIM PREV - 09.315.634/0001-08**

Gestora - Icatu Vanguarda

Em bolsa, a posição comprada em índice manteve praticamente a mesma exposição do mês anterior. As alterações concentraram-se na carteira de single names, cuja exposição total foi reduzida em 15%. Também substituímos um papel e adicionamos um 4º elemento, do setor de consumo, visando a retomada da atividade e as perspectivas de juros nominais menores a frente. Em moedas, a posição comprada em real contribuiu negativamente para o resultado dos fundos. A divulgação de dados revisados das contas externas demonstrando deterioração significativa no balanço de pagamentos do Brasil nos levou a adotar cautela, e assim encerramos o mês com posição bem reduzida em relação aos meses anteriores. Em juros, conforme as curvas estabilizavam-se, reduzimos nossas posições aplicadas: primeiramente encerrando / substituindo parcialmente a posição em juro nominal via futuro por exposição via opções e posteriormente encerrando a posição aplicada em juro real, via NTNBS com vencimento em 2023.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**ICATU KADIMA FIE PREVIDÊNCIA FIC FIM CP - 15.862.867/0001-23**Gestora - **Kadima Asset Management**

O Icatu Kadima acumula uma rentabilidade desde o início de 104.01%, (127% do CDI). No ano, o fundo apresenta rentabilidade de 8.46% (181% do CDI).

O mês de Setembro foi favorável aos nossos modelos aplicados aos DI's Futuros. Os principais geradores de performance foram os sistemas de trend following de curto e, principalmente, de longo prazo nos DI's. Os destaques negativos foram os modelo seguidor de tendências de curto prazo aplicado no índice e, nossos modelos de long-short fundamentalistas aplicados no mercado de ações. A maior alocação de risco do fundo segue nos modelos seguidores de tendência de curto prazo, obedecendo às restrições da legislação de previdência. Esse modelo historicamente tem um melhor desempenho médio em cenários de maior volatilidade do mercado.

**LEBLON ICATU PREVIDENCIA FIM - 11.098.129/0001-09**Gestora – **Leblon Equities**

Em setembro, o fundo subiu 1,0% contra 3,6% do Ibovespa. As principais contribuições positivas foram Suzano (+0,4 p.p.), Petrobras (+0,4 p.p.) e Rumo (+0,2 p.p.). Os detratores foram Light (-0,2 p.p.), Mills (-0,1 p.p.) e Santos Brasil (-0,1 p.p.). Durante o mês fizemos ajustes pontuais em algumas posições, em especial aumento da exposição à BR Foods. Apesar do fraco desempenho da economia brasileira nos últimos anos, o Fundo gerou retornos de 151% desde o início em 02/12/2009 vs. 53% do Ibovespa no mesmo período.

Seguimos otimistas com cenário para renda variável: (i) cenário positivo para reformas estruturais, (ii) redução de taxas de juros, (iii) alta alavancagem operacional das empresas. Acreditamos que haverá uma reprecificação das boas empresas devido aos fundamentos favoráveis.

**MÓDULO ICATU PREV FIM - 30.507.620/0001-82**Gestora - **Módulo Capital**

Em setembro, o fundo Módulo Icatu Prev FIM rendeu +1,7%, enquanto o retorno do CDI foi de +0,5%. No fundo, os destaques positivos ficaram por conta dos setores de Financeiros Diversos (Itaúsa e Bradesco) e Consumo & Varejo (Alpargatas e Burger King Brasil) com contribuição de +0,8% cada. Do lado negativo, os principais detratores foram Educação (Ser Educacional) com contribuição de -0,2% e Utilidades Públicas (Eletrobras e Sanepar) com -0,1%. Quanto às movimentações fizemos uma sutil redução no Setor Financeiro e aumentamos levemente a nossa exposição a Consumo & Varejo.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.



**NAVI LONG SHORT ICATU PREVIDÊNCIA FIM - 27.328.750/0001-43**Gestora - **Navi Capital**

O fundo obteve um resultado de 0.06% contra 0.46% do CDI. O início do mês foi marcado por eventos políticos pelo mundo que contribuíram para um ambiente de risk-on nos ativos globais, incluindo os brasileiros. Observamos uma melhora no sentimento de trade war, após uma possível retomada de negociações comerciais entre EUA e China. Além disso, presenciamos um Fed menos dovish do que o esperado, o que fez a curva americana se inclinar, mas sem maiores impactos sobre os demais ativos. No Brasil, o noticiário seguiu sem maiores novidades. A reforma tributária não mostrou avanço significativo, e acabou cedendo espaço, ao menos no noticiário, a pautas ligadas ao 'Pacto Federativo'. Em setembro, os maiores ganhos vieram dos setores Financeiro, Petróleo e Metais. O pior desempenho veio do setor de Propriedades. Seguimos positivos em relação à recuperação da economia Brasileira, mas vigilantes com relação à desaceleração do crescimento Global e seus possíveis efeitos deletérios para o Brasil.

**OCCAM PREVIDÊNCIA FIC FIM - 17.685.620/0001-04**Gestora - **Occam Brasil Gestão de Recursos**

O Ibovespa subiu 3,6% em setembro. O mês foi marcado por uma grande rotatividade de portfólio global. No âmbito local também, com Commodities e Bancos apresentando uma forte valorização em contrapartida à queda do consumo e empresas elétricas, o que impactou negativamente o desempenho do fundo. Mantivemos reduzidos nossos hedges nos dois primeiros setores, o que se comprovou uma gestão de risco correta. Na parte macro, no livro internacional tivemos resultado positivo na posição aplicada em juros no México, mas que foram compensados por resultado negativo em juros nos EUA. No Brasil, nossa posição aplicada na curva curta via futuros e opções teve um resultado positivo expressivo. A contribuição de moedas foi neutra.

**OPPORTUNITY ICATU PREV - 30.869.348/0001-80**Gestora - **Opportunity**

O Opportunity Icatu Previdencia encerrou setembro com um ganho de 1,61% e acumulou no ano um ganho de 9,33% (200% do CDI). Os principais ganhos no mês vieram dos mercados de Juros e Bolsa.

Setembro foi marcado por uma nova rodada de redução de juros nas principais economias globais. As taxas, em diversos países, se encontram nos mínimos históricos, contrapondo o baixo crescimento e os riscos de desaceleração global (tensões comerciais, conflitos geopolíticos, Brexit, entre outros). Neste contexto, adotamos posições cautelosas, mas com viés otimista, principalmente para Brasil, onde a recuperação cíclica e a agenda de reformas ainda podem gerar oportunidades.

Posicionamento atual:

A carteira do fundo de Previdência mantém posições a favor de Brasil nos mercados de Bolsa e Juros.

**Fale Conosco****4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades**icatusseguros.com.br**  
facebook.com/icatusseguros  
twitter@icatusseguros  
youtube.com/icatusseguros**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110****Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.



**SANTANDER ICATU LARK I CP FIC FI ESP CONSTITUÍDOS – 14.325.933/0001-63**Gestora - **Santander Asset Management**

Encerramos o mês de setembro com posições aplicadas em juros reais, com maior exposição aos vencimentos intermediários e longos. O resultado do mês foi positivo, com fechamento de taxa em todos os vértices. Tal movimento se deve ao comunicado do Banco Central em tom mais dove, reiterando o comportamento benigno da inflação. Desta maneira, a autoridade monetária sinalizou que há espaço para corte adicional da Selic e, como consequência, a parte curta da curva teve desempenho melhor. Capturamos bem esse movimento através de posição de NTN-B 2021 iniciada antes do Copom. Por outro lado, a parte longa da curva se beneficiou da melhora estrutural da economia. Olhando à frente, acreditamos que as NTN-Bs se beneficiam de discussões sobre juro estrutural mais baixo e também estimamos que a gripe suína deve gerar impacto altista no IPCA do ano que vem.

**SANTANDER ICATU STRIX FI ESPECIALMENTE CONSTITUÍDO MM - 17.340.337/0001-40**Gestora - **Santander Asset Management**

Nos fundos multimercados, a performance foi positiva com destaque para o mercado de juros local. Os resultados em Juros Global, Bolsa e Moedas também foram positivos ao longo do mês. No mercado de juros no Brasil os retornos foram provenientes de posições compradas em títulos atrelados à inflação. A visão do fundo era de que o crescimento mais fraco e os níveis confortáveis de inflação abririam espaço para que o Banco central diminuísse mais a taxa de juros, e que os níveis de inflação implícita tornavam posições em juros real mais interessantes que em juros nominais. Ao fim do mês, as posições foram reduzidas e parcialmente substituídas por posições em juros nominais, uma vez que os níveis de inflação implícita deixaram de oferecer assimetria positiva.

**SPARTA PREV ICATU D - 30.877.540/0001-19**Gestora - **Sparta**

O SPARTA PREV ICATU D fechou setembro com 0,45% de rentabilidade (96% do CDI) e acumula 98% do CDI em 12 meses. O produto de previdência busca meta de retorno de 101% do CDI no médio/longo prazo, porém pode ser normal um apresentar rentabilidade mais forte que o outro em alguns meses. Além disso, a taxa de administração desse produto foi reduzida no dia 05/09 e passou a ser de 0,8% a.a. Com isso, esperamos ter uma contribuição na ordem de 4% do CDI na rentabilidade dessa estratégia.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**SPX LANCER ICATU PREV FIC FIM- 28.653.832/0001-26**Gestora - **SPX Gestão de Recursos Ltda**

No mês de setembro, o fundo rendeu 0,03% contra um CDI de 0,47% no mesmo período.

O fundo obteve performance levemente negativa nos books de commodities e moedas, enquanto os demais books apresentaram performance neutra. No Brasil, vimos um aumento na incerteza, dado o ritmo lento de crescimento e a piora no cenário externo, contribuindo para um câmbio mais depreciado. O BC realizou mais um corte de 0,50% e apresentou revisões baixistas em suas projeções de inflação, sugerindo mais um corte a frente. O avanço mais lento da reforma tributária, por discussões mais complexas do que o esperado, deverão afastar a retomada dos investimentos no curto prazo. Continuamos sem enxergar uma recuperação econômica mais robusta.

No mercado internacional, dados econômicos divulgados ao longo do mês seguem indicando uma contínua desaceleração da economia global. Nas moedas, o fundo segue comprado no dólar americano. No book de ações, estamos sem posições relevantes. Em commodities, continuamos vendidos nos metais industriais e encerramos as alocações em metais preciosos. No book de juros, estamos com posições aplicadas no mercado internacional e aplicados nos juros locais.

**TRUXT MACRO PREV ICATU FIC FIM - 29.733.120/0001-80**Gestora – **Truxt Investimentos**

O mês foi marcado por melhora nos ativos de risco globais, impulsionada pela volta das conversas entre China e EUA, com adiamento de tarifas para 15 de outubro e a China voltando a comprar produtos agrícolas dos EUA. Além disso, diversos BCs entregaram cortes em suas taxas básicas de juros, incluindo EUA, Europa, México e Brasil. Entendemos que a combinação de atividade fraca, baixos índices de confiança e inflação sob controle devem manter os juros baixos ao redor do globo. A maior contribuição para o fundo no período foi a posição aplicada em juros mexicano, na parte mais curta da curva. No Brasil, mantemos posição aplicada em DI, combinada com posição vendida no Real. A posição na curva de juros se deslocou para a parte mais longa, tendo em vista tanto uma visão de juros mais baixos no curto prazo, quanto uma visão de prêmios embutidos ainda elevados. Adicionamos posição comprada em Ibovespa. No mercado de commodities, continuamos com posição comprada em ouro.

**VERDE AM ICATU PREV FIC DE FIM PREVIDENCIÁRIO - 23.339.936/0001-47**Gestora - **Verde Capital**

O fundo teve ganhos bem distribuídos em todas suas posições, liderados pela parte de renda fixa, com bons retornos em juro real e na posição aplicada em pré. As posições em ações brasileiras tiveram boa performance, assim como a posição comprada em bolsa americana trouxe ganhos. Por fim, o dólar viu contribuição marginalmente positivo. O fundo manteve sua alocação comprada em ações brasileiras estável em torno de 13.5%, e aumentou a posição na bolsa americana, aproveitando a volatilidade de meados do mês. A posição em juro real no meio da curva continua a mesma, enquanto as posições aplicadas em pré voltaram a ser reduzidas. O hedge através da compra de dólar contra o Real foi mantido estável.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

**VINCI EQUILÍBRIO ICATU PREVIDÊNCIA II FIC MULTIMERCADO - 23.964.741/0001-98**

Gestora - Vinci Partners

Os ganhos vieram de posições aplicadas em juro real e da posição comprada em renda variável, com destaque principal para uma posição em índice futuro, já na carteira dividendos, os principais destaques positivos foram papéis dos setores Financeiro e de Óleo e Gás e os negativos foram papéis de Utilidade Pública. As posições tomadas em juros nominais, vendida na bolsa dos EUA e comprada em dólar foram negativas.

Apesar de uma melhora no âmbito da guerra comercial, com a China se propondo a comprar mais produtos agrícolas dos EUA e esse último postergando a taxaço de produtos chineses, uma discussão sobre a possibilidade de impeachment do presidente Trump trouxe uma piora para o cenário internacional. Do lado doméstico, os indicadores de atividade começam a se recuperar gradativamente.

**Fale Conosco**

**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatusseguros.com.br](http://icatusseguros.com.br)  
[facebook.com/icatusseguros](https://facebook.com/icatusseguros)  
[twitter@icatusseguros](https://twitter@icatusseguros)  
[youtube.com/icatusseguros](https://youtube.com/icatusseguros)

**Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC**

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

**Ouvidoria 0800 286 0047**

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.

Planos administrados por Icatu Seguros, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.283.770/0001-39. A aprovação do plano pela SUSEP não implica, por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização. O valor aportado estará sujeito ao critério de tributação escolhido pelo participante quando da contratação do plano, seja este critério por alíquotas crescentes ou decrescentes.

Este documento foi elaborado com fins meramente informativos, não tendo como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto.

As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação.

As rentabilidades apresentadas no texto dos gestores são de responsabilidade destes e não refletem a rentabilidade histórica do fundo. Para mais informações sobre os fundos, consulte nosso site: <https://portal.icatuseguros.com.br/performance-dos-fundos/>.

Os fundos que ainda não completaram 6 meses não podem ter suas rentabilidades divulgadas.

Público Alvo dos fundos citados acima: destinam-se a receber, exclusivamente, os recursos referentes às reservas técnicas de VGBL e PGBL administrados pela Icatu Seguros S/A, CNPJ nº 42.283.770/0001-39.

“Os investimentos do Fundo estarão sujeitos a flutuações de mercado e a riscos de crédito. É importante ressaltar que apesar do cuidado e diligência da Icatu Seguros no monitoramento de riscos do Fundo, sempre existe a possibilidade de oscilações superiores às estimativas utilizadas nos sistemas de controle, podendo ocasionar distanciamentos e perdas superiores às esperadas. Desta forma, investimentos no Fundo devem ser sempre considerados como aplicações de risco, tendo em vista a possibilidade de não ser alcançado o objetivo de investimento a que o Fundo se propõe, bem como a possibilidade de perda parcial ou total dos recursos investidos. Investimentos em Fundos que podem sofrer perdas patrimoniais não são garantidos pela Instituição Administradora, pelo Gestor de Carteira nem por qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares e do regulamento do fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos, podendo este ser encontrado no site da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A descrição da classificação ANBIMA pode ser encontrada no formulário de informações complementares. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de Atendimento ao Cidadão em "<http://www.cvm.gov.br/>"). Acesse o portal de educação financeira da ANBIMA "Como Investir".”

#### Fale Conosco



**4002 0040** capitais e regiões metropolitanas  
**0800 285 3000** demais localidades

[icatuseguros.com.br](http://icatuseguros.com.br)  
[facebook.com/icatuseguros](https://facebook.com/icatuseguros)  
[twitter@icatuseguros](https://twitter@icatuseguros)  
[youtube.com/icatuseguros](https://youtube.com/icatuseguros)

#### Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC

Exclusivo para informações públicas, reclamações ou cancelamentos de produtos adquiridos por telefone.

**Seguros e Previdência 0800 286 0110**

#### Ouvidoria 0800 286 0047

de segunda a sexta-feira, das 8h às 18h, exceto feriados. Ao ligar, tenha em mãos o número do protocolo de atendimento.