

# IAPS

## Relatório do 1º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IAPS**, no 1º Trimestre de 2019, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 29/03/2019 (último dia útil de março 2019) a carteira de investimentos do **IAPS** alcançou o valor de R\$ 83.402.307,04 apresentando assim uma evolução nominal de 4,30% em relação a carteira de R\$ 79.964.016,69 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **IAPS** estavam distribuídos da seguinte forma, conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pela Resolução 4.604/17, mas não pelas alterações impostas pela Resolução 4.695/18 que serão observadas no ano de 2019 e dentro do prazo legal definido neste normativo:
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 e por gestores de recursos, o **IAPS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 6 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal acumulada no 1º Trimestre de 2019 foi de 3,35% situando-se acima de sua meta atuarial em 0,23 pontos percentuais. Resultado positivo bem expressivo na medida em que no início do ano de 2019, apesar do novo governo, os mercados financeiro e de capitais continuaram sofrendo influências políticas e econômicas a nível interno e externo que trouxeram significativas volatilidades.
- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IAPS** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 3,73%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (76% no fechamento do trimestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **IAPS**.

**5- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019:** Com as alterações implementadas pela Res. 4.695 de 27/11/2018 os RPPS terão que reajustar suas políticas anuais de investimentos para o ano de 2019 de forma a contemplar os novos limites legais. Assim, sugerimos ao IAPS a seguinte política de investimentos para o ano de 2019:

SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITES RES 4695				ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - PI 2019		
		ARTIGO	% Carteira	% Carteira no PL Fundo	% Carteira por Fundo	LIM INF (%)	EST ALV (%)	LIM SUP (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional	7 I a		NA	NA	0,00		100,00
	FI 100% Títulos TN	7 I b	100,00	15,00	20,00	0,00	77,00	100,00
	ETF 100% Títulos Públicos	7 I c		15,00	20,00	0,00		100,00
	Operações Compromissadas com Títulos do TN	7 II	5,00	NA	NA	0,00		5,00
	FI Renda Fixa "Referenciados"	7 III a	60,00	15,00	20,00	0,00	8,00	60,00
	ETF Renda Fixa "Referenciados"	7 III b		15,00	20,00	0,00		60,00
	FI Renda Fixa - Geral	7 IV a		15,00	20,00	0,00	9,00	40,00
	ETF Demais Indicadores de RF	7 IV b	40,00	15,00	20,00	0,00		40,00
	Letras Imobiliárias Garantidas	7 V b	20,00	NA	NA	0,00		20,00
	CDB Certificados de Depósito Bancários	7 VI a		15,00	NA	NA	0,00	15,00
	Poupança	7 VI b		15,00	NA	NA	0,00	15,00
	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	7 VII a	5,00	5,00	15,00	0,00	1,00	5,00
	FI Renda Fixa - Crédito Privado	7 VII b	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	FI Debêntures de Infraestrutura	7 VII c	5,00	5,00	15,00	0,00		5,00
	<b>Total</b>					<b>95,00</b>		
Renda Variável e Investimentos Estruturados	FI de Ações - Índices c/no mínimo 50 ações	8 I a	30,00	15,00	20,00	0,00	4,00	30,00
	ETF - Índices de Ações (c/ no mínimo 50 ações)	8 I b		15,00	20,00	0,00		30,00
	FI de Ações - Geral	8 II a	20,00	15,00	20,00	0,00		20,00
	ETF - Demais Índices de Ações	8 II b		15,00	20,00	0,00		20,00
	FI Multimercado - Aberto	8 III	10,00	5,00	20,00	0,00	1,00	10,00
	FI em Participações	8 IV a	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	FI Imobiliários	8 IV b	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	FI Ações - Mercado de Acesso	8 IV c	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	<b>Total</b>					<b>5,00</b>		
Investimentos no Exterior	Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	9 A I		15,00	10,00	0,00		10,00
	Fundo de Investimentos - Sufixo Investimento no	9 A II	10,00	15,00	10,00	0,00		10,00
	Fundo de Ações BDR Nível 1	9 A III		15,00	10,00	0,00		10,00
	<b>Total</b>					<b>0,00</b>		
						<b>100,00</b>		

Restrições Gerais:

I - As aplicações em CDB (Art 7 VI a) estão limitadas ao montante garantido pelo FGC.

II - As aplicações em fundos de investimentos de um mesmo gestor, estão limitadas a no máximo 5% do volume total da carteira.

III - As aplicações em Renda Variável e Investimentos Estruturados (Art 8) estão limitados a 30% do volume total da carteira.

**6- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 1º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.

**7- CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o ano de 2019 temos a perspectiva de significativas mudanças no quadro econômico brasileiro que nos deixam otimistas com sua projeção e evolução. Paralelamente, para 2019 também temos a perspectiva de manutenção da inflação abaixo da meta de 4,25%, como ocorreu em 2018, quando a variação do IPCA ficou em 3,75%. Ainda que tenhamos, neste momento, apenas 100 dias do novo governo, nos baseamos nas manifestações do ministro da Economia, Economista Paulo Guedes, quanto ao atual nível de juros básico da economia brasileira, considerado como elevado o que nos dá a perspectiva de redução da Taxa SELIC. Este aspecto continuará a proporcionar rentabilidades positivas e, possivelmente, acima da meta aos títulos públicos federais, notadamente os mais longos. Isso nos leva ainda a sugerir um aumento de aplicações em fundos IMA-B e IMA-B 5+. A grande aposta e o primeiro grande projeto de reforma, enviado pelo novo Governo, ao Congresso Nacional foi o da Previdência Social. Neste momento ainda encontra-se em suas fases iniciais, mas acreditamos que, ao final do processo de discussões, haverá significativa melhora no futuro das contas nacionais e um ambiente mais leve e promissor para a economia brasileira. Ainda abordando o discurso do novo governo, e de seus gestores econômicos, temos também a proposta de redução do tamanho do estado através da privatização de algumas estatais ou suas subsidiárias, e menor presença estatal na economia, de um modo geral, também através de concessões. Desta forma, podemos prever um bom ano para o mercado acionário e, conseqüentemente, para os fundos de ações.

**8- SUGESTÃO DE REALOCAÇÕES DOS INVESTIMENTOS VISANDO ENQUADRAMENTO PELA RESOLUÇÃO 3.922/10 ALTERADA PELA RESOLUÇÃO 4.695/18:**

- I. Resgate de R\$ 2 Milhões do Fundo Itaú Soberano IRF-M 1 e sua aplicação no Fundo Itaú Institucional FIC FI Inflação;
- II. Resgate de R\$ 2 Milhões do Fundo CAIXA Brasil IRF M 1 para o Fundo CAIXA Brasil IMA-B 5;
- III. Resgate de R\$ 3 Milhões do Fundo BB Previdenciário IRF-M 1 para o Fundo BB Previdenciário IMA-B 5;
- IV. Resgate de R\$ 2 Milhões para o Fundo CAIXA Brasil Referenciado DI para o Fundo CAIXA Brasil IBx 50IMA-B 5;

Rio de Janeiro, 17 de Abril de 2019.



**Ronaldo Borges da Fonseca**

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região  
CVM – Consultor de Valores Mobiliários

Nota: Este relatório foi elaborado para o cliente

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos										
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
<b>Renda Fixa</b>										
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	3,49%	0,57%	-0,02%	2,22%	1.846.245,20	2,21%	5.377.416.934,86	0,03%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,57%	0,46%	-0,02%	1,48%	3.434.475,94	4,12%	231.921.105,88	1,48%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	3,63%	0,55%	-0,04%	2,19%	7.948.582,88	9,53%	2.670.455.194,18	0,30%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,55%	0,44%	-0,03%	1,47%	4.584.747,65	5,50%	15.289.754.586,12	0,03%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3,07%	0,76%	-0,02%	2,85%	2.884.190,24	3,46%	9.063.168.823,86	0,03%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2,35%	0,65%	138,77%	2,49%	2.309.506,74	2,77%	7.065.416.525,36	0,03%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	3,06%	0,76%	-0,03%	2,83%	1.339.484,74	1,61%	3.346.293.317,56	0,04%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,41%	0,45%	-0,30%	1,45%	82.019,24	0,10%	115.283.048,48	0,07%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,65%	0,43%	0,00%	7,54%	13.099.753,93	15,71%	1.787.394.613,51	0,73%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	4,88%	0,59%	-0,04%	2,48%	15.186.256,86	18,21%	1.888.181.086,27	0,80%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI	5,93%	0,55%	-0,03%	5,41%	3.620.504,97	4,34%	341.190.938,22	1,06%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC	3,48%	0,56%	-0,03%	2,17%	2.222.943,72	2,67%	169.817.433,73	1,31%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,55%	0,44%	-0,03%	1,46%	3.209.371,76	3,85%	10.181.411.879,74	0,03%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,96%	0,56%	-0,02%	5,52%	1.775.969,88	2,13%	9.918.979.524,38	0,02%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>63.544.053,75</b>	<b>76,19%</b>		
CEF	CEF	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,83%	0,56%	-0,02%	5,48%	6.628.687,05	7,95%	2.285.742.267,07	0,29%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>6.628.687,05</b>	<b>7,95%</b>		
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,00%	0,41%	86,41%	1,31%	224.212,68	0,27%	625.393.577,74	0,04%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,47%	99,48%	1,49%	6.502.637,19	7,80%	6.496.458.652,48	0,10%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI	0,01%	0,46%	97,99%	1,49%	65.716,15	0,08%	1.053.196.412,32	0,01%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	5,91%	0,55%	-0,03%	5,46%	3.317.293,92	3,98%	1.177.716.136,00	0,28%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>10.109.859,94</b>	<b>12,12%</b>		
BRPP	GERAÇÃO FUTURO Corret	FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN	0,00%	-10,77%	-2.297,96%	-29,02%	932,23	0,00%	498.229,36	0,19%
FINAXIS Corretora	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	0,88%	-0,16%	-0,91%	-0,47%	723.853,89	0,87%	93.974.601,70	0,77%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos										
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
VILA RICA Gest Rec	BRL TRUST DTVM	FIDC MULTISSETORIAL ITALIA COTA SENIOR	238,02%	-38,75%	-8.266,11%	160,74%	9.169,67	0,01%	2.133.120,01	0,43%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>733.955,79</b>	<b>0,88%</b>		
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>81.016.556,52</b>	<b>97,14%</b>		
<b>Renda Variável</b>										
CEF	CEF	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	22,72%	-0,36%	-0,18%	7,97%	1.624.948,58	1,95%	290.756.008,45	0,56%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>1.624.948,58</b>	<b>1,95%</b>		
CEF	CEF	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	--%	0,37%	0,55%	1,57%	760.801,94	0,91%	470.506.593,07	0,16%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>760.801,94</b>	<b>0,91%</b>		
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>2.385.750,51</b>	<b>2,86%</b>		
<b>Total</b>							<b>83.402.307,04</b>	<b>100%</b>		

### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

#### Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
<b>Renda Fixa</b>					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	63.544.053,75	76,19%	77,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	6.628.687,05	7,95%	8,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	10.109.859,94	12,12%	<b>9,00%</b>	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	733.955,79	0,88%	1,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>81.016.556,52</b>	<b>97,14%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	1.624.948,58	1,95%	4,00%	30,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	760.801,94	0,91%	1,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>2.385.750,51</b>	<b>2,86%</b>		

#### Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

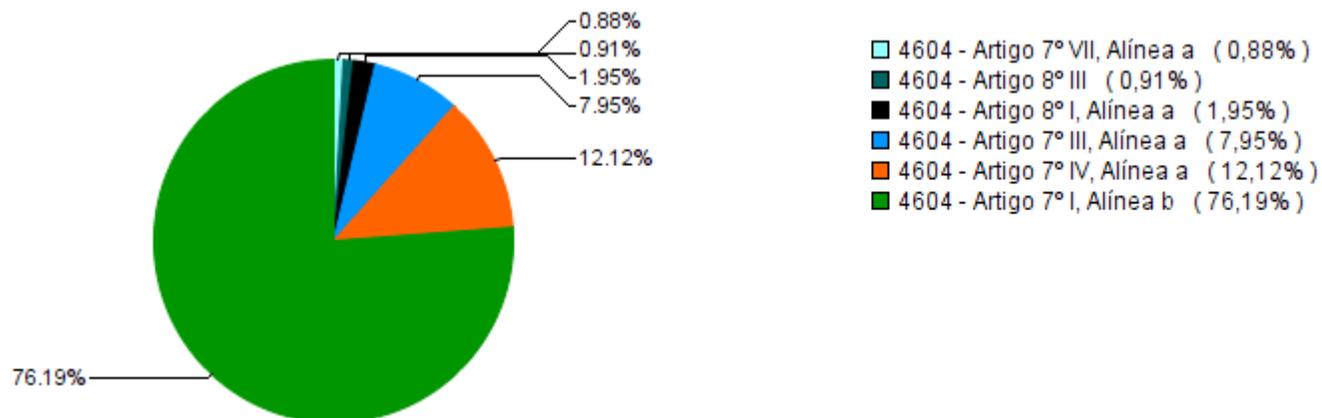
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	0,53 113,1	3,16 208,6	9,94 156,7	22,07 144,4
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	0,56 119,4	5,48 362,1	13,60 214,5	25,40 166,1
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	0,49 104,9	2,75 182,0	8,48 133,7	18,02 117,9
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b> % do CDI	0,45 96,5	1,83 121,2	-5,84 -92,0	9,38 61,4
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b> % do CDI	-0,36 -77,7	7,97 526,5	8,03 126,6	43,98 287,7
<b>4604 - Artigo 8º III</b> % do CDI	0,37 79,8	1,57 104,0	-- --	-- --

#### Ganhos Financeiros

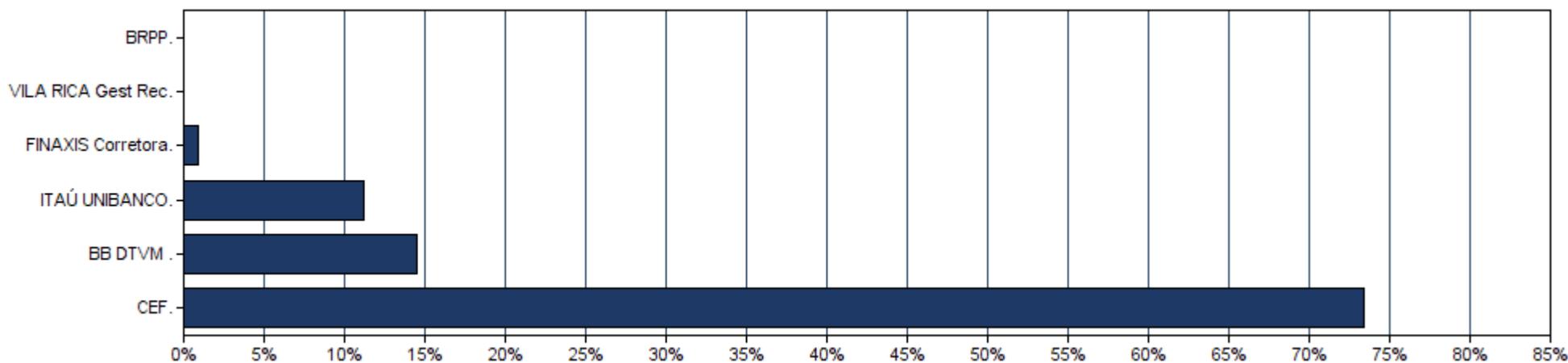
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	331.344,69
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	36.902,65
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	49.477,86
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b>	3.452,41
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b>	-5.940,07
<b>4604 - Artigo 8º III</b>	2.836,97
<b>Total</b>	<b>418.074,51</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**



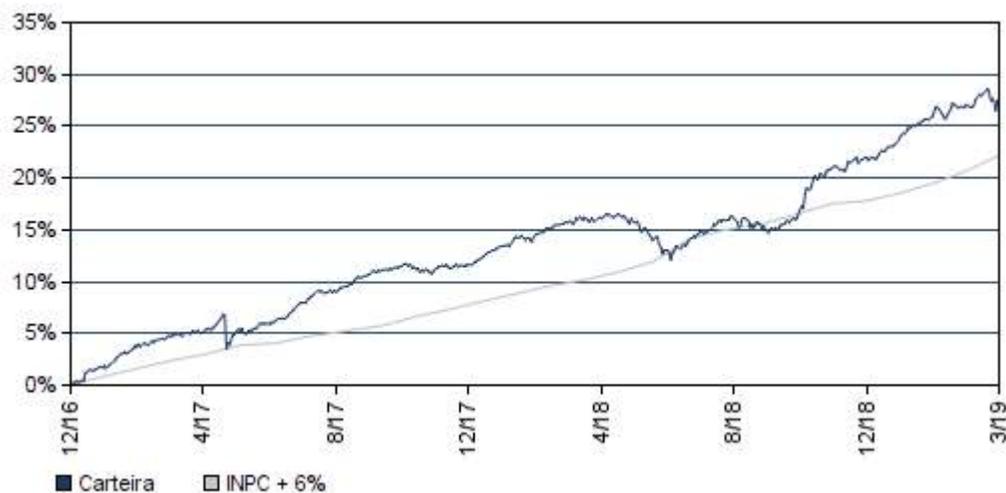
**Alocação por Gestor**



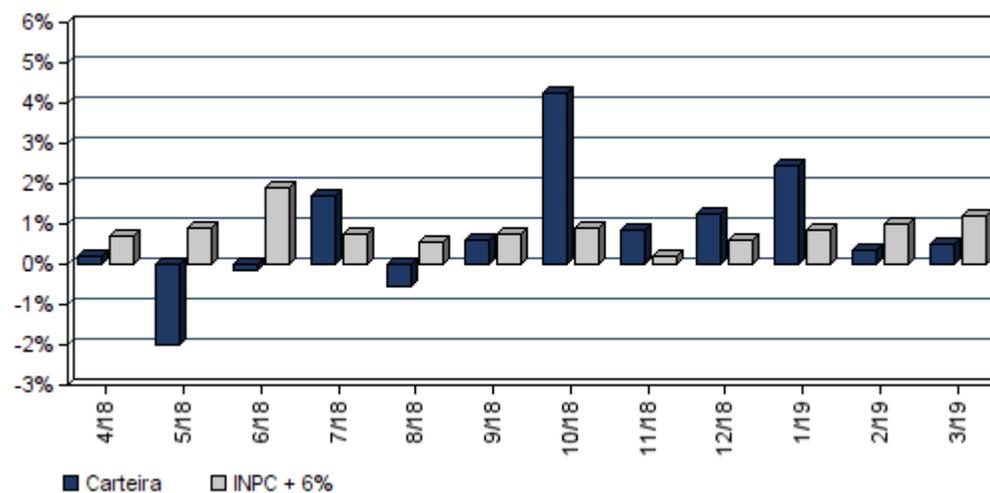
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2017</b>	1,75	1,96	1,07	0,38	0,11	0,84	2,14	1,13	1,24	0,14	-0,00	1,02	12,39
<b>INPC + 6%</b>	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
<b>p.p. Indx</b>	0,81	1,31	0,21	-0,12	-0,77	0,65	1,48	0,63	0,80	-0,72	-0,65	0,29	4,27
<b>2018</b>	1,69	0,73	0,91	0,22	-1,99	-0,13	1,68	-0,53	0,61	4,25	0,85	1,24	9,84
<b>INPC + 6%</b>	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
<b>p.p. Indx</b>	0,95	0,14	0,35	-0,48	-2,90	-2,05	0,92	-1,06	-0,13	3,34	0,64	0,64	0,25
<b>2019</b>	2,45	0,37	0,51	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,35
<b>INPC + 6%</b>	0,87	1,01	1,21	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,12
<b>p.p. Indx</b>	1,58	-0,63	-0,71	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,23

**Evolução da Rentabilidade**



**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**



### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

#### Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses <b>acima</b> do Benchmark	16	59,3%
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	11	40,7%

	Rentab.	Mês
<b>Maior</b> rentabilidade da Carteira	4,25%	out/18
<b>Menor</b> rentabilidade da Carteira	-1,99%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
<b>03 meses</b>	3,35	3,12	0,2	3,726
<b>06 meses</b>	10,01	4,91	5,1	3,721
<b>12 meses</b>	9,83	10,90	-1,1	3,774
<b>24 meses</b>	21,69	19,24	2,4	3,802
<b>36 meses</b>	--	--	--	--
<b>Desde o início</b>	27,59	22,18	5,4	3,665

#### Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

##### Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,57 -0,02	2,22 -0,06	2,22 -0,06	8,54 -0,11	8,92 -0,22	22,62 -0,57	29,84 -0,64
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,46 -0,02	1,48 -0,05	1,48 -0,05	3,47 -0,12	6,45 -0,23	16,18 -0,47	20,09 -0,59
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,55 -0,04	2,19 -0,09	2,19 -0,09	8,77 0,12	8,90 -0,24	22,66 -0,52	29,88 -0,60
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,44 -0,03	1,47 -0,06	1,47 -0,06	3,51 -0,07	6,50 -0,18	16,26 -0,39	20,22 -0,46
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,76 -0,02	2,85 -0,05	2,85 -0,05	7,64 -0,05	9,00 -0,19	21,82 -0,44	26,75 -0,51
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 % do CDI	0,65 138,77	2,49 164,70	2,49 164,70	6,03 196,09	8,65 136,36	21,14 138,29	25,82 137,47
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	0,76 -0,03	2,83 -0,07	2,83 -0,07	7,56 -0,13	8,97 -0,22	21,82 -0,44	26,75 -0,51
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IPCA p.p.	0,45 -0,30	1,45 -0,06	1,45 -0,06	2,94 1,03	7,00 2,43	16,23 8,85	20,10 11,69

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	0,43 0,00	7,54 -0,12	7,54 -0,12	22,78 -0,45	16,82 -0,46	28,55 -0,74	29,24 -0,77
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	0,59 -0,04	2,48 -0,11	2,48 -0,11	10,96 0,20	9,94 -0,27	25,21 -0,59	33,67 -0,70
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,55 -0,03	5,41 -0,14	5,41 -0,14	15,63 -0,36	13,09 -0,62	24,67 -1,25	33,11 -1,49
ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,56 -0,03	2,17 -0,11	2,17 -0,11	8,41 -0,24	8,67 -0,48	22,12 -1,07	29,21 -1,26
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,44 -0,03	1,46 -0,07	1,46 -0,07	3,49 -0,09	6,45 -0,24	16,15 -0,50	20,08 -0,60
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,56 -0,02	5,52 -0,02	5,52 -0,02	15,95 -0,03	13,52 -0,19	18,18 -0,33	18,18 -0,33
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,56 -0,02	5,48 -0,07	5,48 -0,07	15,80 -0,18	13,60 -0,11	25,40 -0,52	33,85 -0,75
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF % do CDI	0,41 86,41	1,31 86,28	1,31 86,28	2,65 86,26	5,46 86,15	13,40 87,66	16,60 88,37
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,47 99,48	1,49 98,20	1,49 98,20	3,01 98,05	6,18 97,47	15,01 98,21	18,52 98,61
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI % do CDI	0,46 97,99	1,49 98,28	1,49 98,28	3,01 97,98	6,21 97,88	15,02 98,23	18,52 98,58
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,55 -0,03	5,46 -0,08	5,46 -0,08	15,80 -0,18	13,46 -0,24	25,49 -0,43	34,22 -0,37
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN % do CDI	-10,77 -2.297,96	-29,02 -1.918,30	-29,02 -1.918,30	-49,72 -1.617,50	-59,52 -938,45	-80,37 -525,73	-92,43 -492,04
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR Var. do IPCA p.p.	-0,16 -0,91	-0,47 -1,97	-0,47 -1,97	-1,18 -3,08	-4,61 -9,18	-10,62 -18,00	-11,80 -20,22
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA COTA SENIOR % do CDI	-38,75 -8.266,11	160,74 10.623,95	160,74 10.623,95	-48,32 -1.571,86	-85,58 -1.349,30	-90,49 -591,97	-90,99 -484,38
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	-0,36 -0,18	7,97 7,97	7,97 7,97	17,63 -1,27	8,03 -2,54	43,79 -2,26	54,17 -3,24

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM Var. do IBOVESPA p.p.	0,37 0,55	1,57 -6,99	1,57 -6,99	7,03 -13,23	8,69 -18,23	8,69 -18,23	8,69 -18,23
IPCA + 5,5%	1,16	2,83	2,83	4,60	10,28	19,34	31,68
CDI	0,47	1,51	1,51	3,07	6,34	15,29	31,15
IMA-B 5	0,78	2,90	2,90	7,68	9,19	22,26	39,51
IMA-B 5+	0,43	7,66	7,66	23,23	17,28	29,29	63,00
IMA-B TOTAL	0,58	5,54	5,54	15,99	13,71	25,92	53,06
IMA-GERAL TOTAL	0,56	2,98	2,98	8,61	9,51	21,32	44,18
IRF-M 1	0,47	1,53	1,53	3,59	6,68	16,65	33,07
IRF-M 1+	0,63	2,58	2,58	10,76	10,21	25,80	56,50
IRF-M TOTAL	0,59	2,28	2,28	8,65	9,14	23,19	49,11
IBOVESPA	-0,18	8,56	8,56	20,26	11,77	46,83	90,62
IFIX	1,99	5,58	5,58	16,31	5,34	22,19	67,20
SMALL CAP	0,10	--	--	29,53	11,77	49,58	114,56
INPC + 6%	1,21	3,12	3,12	4,91	10,90	19,24	32,20
IPCA + 6%	1,19	2,95	2,95	4,84	10,80	20,46	33,55