

IAPS

Relatório do 1º Trimestre de 2020

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IAPS**, no 1º Trimestre de 2020, 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 31/03/2020 a carteira de investimentos do **IAPS** alcançou o valor de R\$ 90.798.809,58 apresentando assim uma redução nominal de 3,91% em relação a carteira de R\$ 94.492.063,51 em 31/12/2019. Suas posições estão corretamente distribuídas conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, 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 do 1º Trimestre de 2020 foi negativa em 4,56% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 6,52%.

Neste 1º trimestre de 2020 além da crise do petróleo em fevereiro, provocada pela guerra de preços desencadeada pelo embate entre Arábia Saudita e Rússia que levou os preços do petróleo as maiores quedas desde a Guerra do Golfo, em janeiro de 1991, causando com isso queda das Bolsas no mundo inteiro, o mundo também enfrentou e conviveu com a sua primeira pandemia causada pelo “famoso” coronavírus 19. Todos nós, em nossas ações de isolamento social, temos assistido diversos aspectos que até então nem imaginávamos ser possível além das telas dos cinemas que exibiam os “filmes – catástrofes”. O fechamento de fronteiras, as limitações de circulação de pessoas e mercadorias, fechamento de estabelecimentos comerciais e ações emergenciais despejando vultosos volumes de recursos, que impactam fortemente os gastos públicos dos governos centrais, visando proteger aos mais vulneráveis e as empresas e entes federativos na tentativa de redução dos malefícios que a pandemia certamente causará a todos os níveis de negócios e pessoas que terão seus ganhos regulares reduzidos.

Como não poderia deixar de ser, os mercados financeiros e de capitais também foram fortemente atingidos. O mercado de capitais, onde, basicamente são negociadas as ações nas bolsas de valores, as decisões de investimentos estão baseadas nas projeções de resultado das empresas que, de forma simplificada, vem de suas vendas e gestão. No mercado financeiro, ainda de forma simplificada, os negócios levam em conta a percepção de risco e capacidade de pagamento das dívidas realizadas pelos tomadores de recursos. Em ambos os mercados é fundamental a confiabilidade e expectativas favoráveis dos agentes econômicos quanto ao futuro.

A pandemia decretada pela Organização Mundial da Saúde no mês de março causou (e ainda causa) enormes incertezas quanto a sua evolução, extensão, transição e fim. Neste contexto os mercados sofreram fortes desvalorizações e, praticamente, todos os investimentos dos RPPS brasileiros foram afetados e proporcionando fortes reduções dos respectivos patrimônios líquidos. A TAXA Selic foi reduzida 2 vezes e ao final do trimestre atingiu o menor valor histórico ao ser fixada pelo COPOM em 3,75% ao ano.

Entretanto, nestes cenários de fortes volatilidade surgem oportunidades de investimentos que não podem deixar de ser aproveitadas pelos investidores, dentre eles os RPPS. Em fevereiro, na parte inicial da crise, sugerimos investimentos pequenos e contínuos no segmento de renda variável (fundos de ações) e nos fundos IMA-B 5+. Os índices de bolsa de valores apresentaram desvalorizações exageradas e os títulos públicos mais longos apresentaram forte abertura de taxas e assim ocorreram significativas desvalorizações das cotas destes fundos. Ao final do trimestre, ainda que parcialmente, notamos que ambas as alternativas foram muito rentáveis, bem acima da meta atuarial do mesmo período para os investidores que concordaram e identificaram esta oportunidade.

- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IAPS**, neste trimestre, estão elevados na medida em que foram observadas fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade trimestral da carteira (risco de mercado) foi de 16,96%; 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 ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **IAPS** notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus.

- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 1º trimestre de 2020 evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2020.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Terminamos este trimestre com inflação projetada para 2020 em patamar ao redor de 2,5 a 3%, e o menor valor para a Taxa SELIC: 3,75%. Esta combinação de indicadores, fundamentais para a recuperação de nossa economia pois nunca verificada e constituindo-se assim, junto com o câmbio livre, no tripé fundamental para a confiabilidade dos agentes econômicos na economia brasileira. Como a atual crise do coronavírus é mundial e, de certa forma, atingiu igualmente a todas as grandes economias do planeta, além dos menores países também, a nossa recuperação estará a reboque do mundo na medida em que trocamos muitas mercadorias e capitais com estes países. Neste momento, fica completamente inviabilizada a projeção de valores para crescimento econômico, desemprego e sobrevivência de empresas, por exemplo.

Entretanto, como dissemos anteriormente, surgirão oportunidades de investimentos que precisam ser discutidas, avaliadas e decididas com a maior brevidade possível, quando elas surgirem. Neste sentido, alertamos, uma vez mais, a necessidade de reuniões virtuais, se possível o estabelecimento de alçadas e troca de informações conosco.

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2020.



Ronaldo Borges da Fonseca

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/03/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	5,03%	-0,11%	-0,00%	1,38%	2.046.859,31	2,25%	100%	4.885.428.546,31	0,04%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,44%	0,57%	0,67%	1,33%	1.547.655,17	1,70%	100%	200.383.301,91	0,77%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,56%	-1,79%	-0,04%	-0,60%	1.506.069,63	1,66%	100%	4.397.326.460,64	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,06%	0,31%	7,28%	0,94%	86.249,32	0,09%	100%	37.532.335,15	0,23%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,44%	0,59%	-0,02%	1,38%	1.622.837,57	1,79%	100%	10.517.651.272,61	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	4,58%	-1,80%	-0,04%	-0,64%	5.140.255,63	5,66%	100%	9.363.308.744,85	0,05%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	3,77%	-1,66%	-1,73%	-0,66%	2.489.155,43	2,74%	100%	6.723.745.548,10	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	16,90%	-10,91%	0,02%	-10,68%	14.008.139,92	15,43%	100%	1.935.373.241,51	0,72%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	7,48%	-0,45%	0,03%	1,41%	17.114.900,86	18,85%	100%	2.758.205.111,21	0,62%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	5,02%	-0,11%	-0,01%	1,36%	10.328.596,53	11,38%	100%	15.907.113.181,36	0,06%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI	11,04%	-6,95%	-4,97%	-6,32%	3.944.004,51	4,34%	100%	346.254.084,73	1,14%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC	5,01%	-0,13%	-0,03%	1,36%	4.638.199,89	5,11%	100%	175.607.213,67	2,64%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,45%	0,60%	-0,01%	1,38%	261.842,85	0,29%	100%	6.969.533.398,64	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	11,16%	-7,10%	-0,13%	-6,46%	3.823.007,08	4,21%	100%	5.890.819.394,91	0,06%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							68.557.773,68	75,51%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	11,08%	-7,00%	-0,03%	-6,38%	7.205.163,81	7,94%	20%	2.791.754.446,71	0,26%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							7.205.163,81	7,94%				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	11,09%	-7,12%	-0,14%	-6,50%	6.699.901,61	7,38%	20%	1.522.221.858,52	0,44%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,11%	0,14%	41,80%	0,79%	3.805.521,12	4,19%	20%	5.503.080.783,31	0,07%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI	0,11%	0,25%	73,44%	0,89%	69.094,22	0,08%	20%	936.558.105,77	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,05%	0,26%	77,79%	0,80%	234.412,61	0,26%	20%	579.404.055,27	0,04%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							10.808.929,56	11,90%				
BRPP	GERAÇÃO FUTURO Corret	FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN	0,00%	-6,46%	-1.898,01%	-35,76%	2.104,59	0,00%	5%	1.003.618,68	0,21%	5%
VILA RICA Gest Rec	BRL TRUST DTVM	FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN	0,00%	13,01%	3.823,93%	7,01%	24.033,89	0,03%	5%	4.947.205,42	0,49%	5%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/03/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
PETRA CTVM	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	6,34%	-0,25%	-74,34%	-0,97%	654.428,63	0,72%	5%	84.961.441,47	0,77%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							680.567,11	0,75%				
Sub-total Renda Fixa							87.252.434,16	96,09%				
Renda Variável												
CAIXA	CAIXA	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	41,51%	-30,83%	-0,46%	-37,86%	2.728.206,54	3,00%	30%	861.718.774,51	0,32%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							2.728.206,54	3,00%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,84%	0,57%	30,48%	1,16%	818.168,88	0,90%	20%	504.709.364,08	0,16%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							818.168,88	0,90%				
Sub-total Renda Variável							3.546.375,42	3,91%				
Total							90.798.809,58	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	68.557.773,68	75,51%	58,50%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	7.205.163,81	7,94%	8,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	10.808.929,56	11,90%	8,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	680.567,11	0,75%	0,50%	5,00%
Total Renda Fixa		87.252.434,16	96,10%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	2.728.206,54	3,00%	5,00%	30,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	818.168,88	0,90%	1,00%	10,00%
Total Renda Variável		3.546.375,42	3,90%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

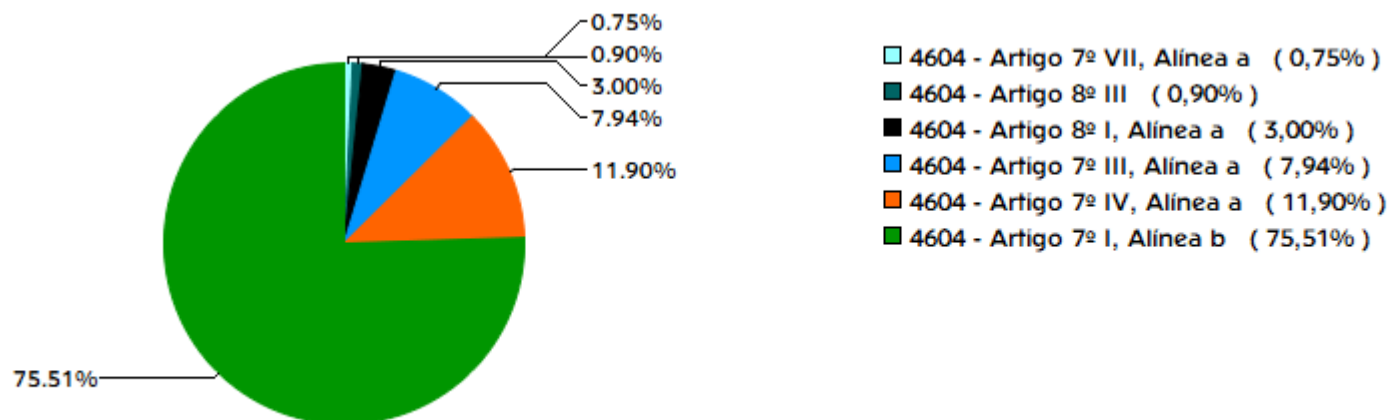
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-3,58 -1.051,7	-2,49 -245,7	10,00 183,6	20,93 172,5
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	-7,00 -2.057,0	-6,38 -628,6	8,70 159,6	23,48 193,5
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	-4,48 -1.317,0	-3,86 -380,6	6,16 113,1	15,17 125,0
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	0,28 81,1	-0,62 -61,4	-5,38 -98,8	-10,90 -89,8
4604 - Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	-30,83 -9.060,8	-37,86 -3.729,7	-25,49 -468,0	-19,51 -160,8
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,57 168,2	1,16 114,3	7,54 138,4	-- --

Ganhos Financeiros

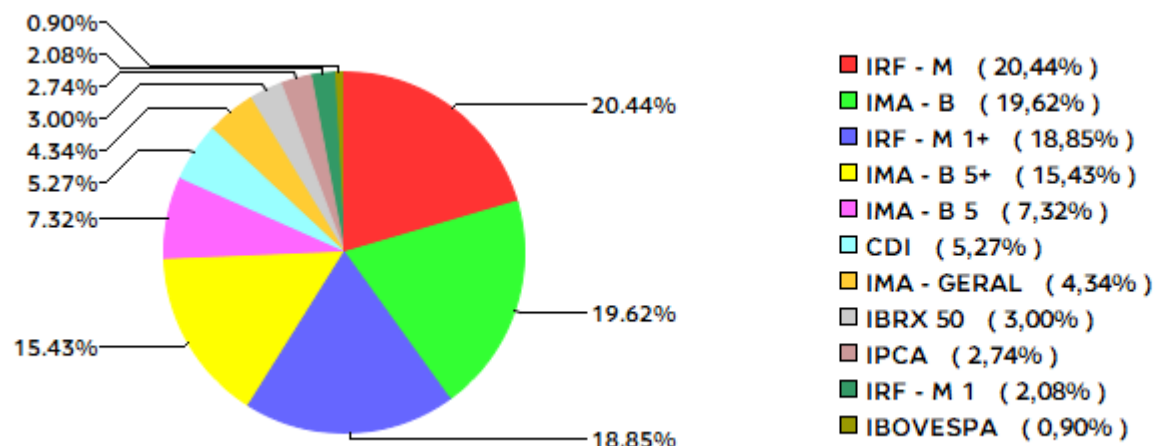
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	-2.542.616,16
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	-542.308,72
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	-507.118,61
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	1.873,67
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	-1.216.149,97
4604 - Artigo 8º III	4.655,72
Total	-4.801.664,06

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

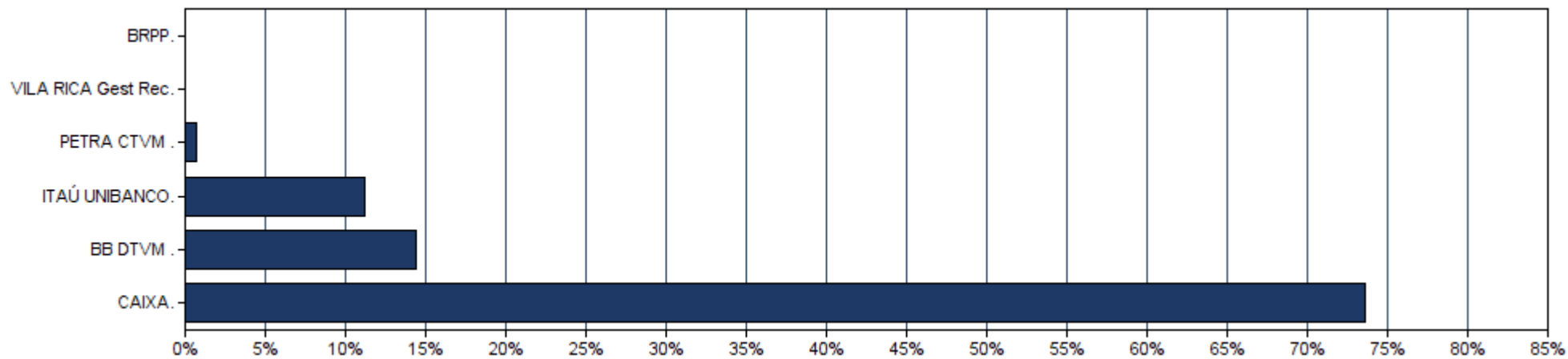


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



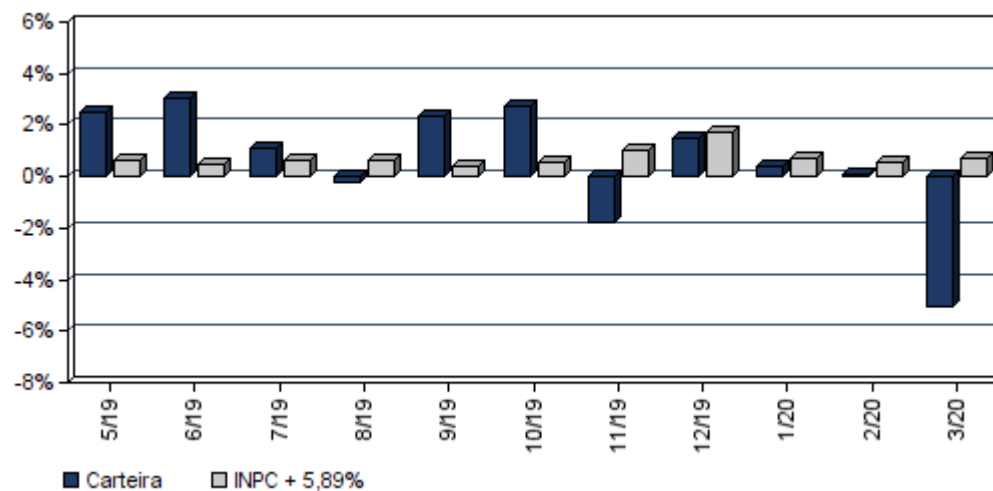
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	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
INPC + 5,89%	0,92	0,65	0,85	0,49	0,86	0,18	0,65	0,49	0,44	0,85	0,64	0,72	8,01
p.p. Indx	0,82	1,31	0,22	-0,11	-0,76	0,66	1,49	0,64	0,80	-0,71	-0,64	0,30	4,38
2018	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
INPC + 5,89%	0,73	0,59	0,55	0,69	0,91	1,91	0,75	0,52	0,73	0,90	0,20	0,60	9,48
p.p. Indx	0,96	0,14	0,36	-0,47	-2,90	-2,04	0,93	-1,05	-0,13	3,35	0,64	0,65	0,37
2019	2,45	0,37	0,51	0,97	2,51	3,01	1,14	-0,22	2,33	2,75	-1,78	1,50	16,57
INPC + 5,89%	0,86	1,00	1,21	1,08	0,65	0,44	0,62	0,62	0,43	0,56	1,00	1,70	10,66
p.p. Indx	1,59	-0,63	-0,70	-0,11	1,86	2,57	0,51	-0,84	1,91	2,18	-2,78	-0,20	5,91
2020	0,40	0,10	-5,03	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,56
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,97
p.p. Indx	-0,30	-0,48	-5,71	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-6,52

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	21	53,8%
Meses abaixo do Benchmark	18	46,2%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	4,25%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-5,03%	mar/20

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 5,89%	p.p. Indx.	
03 meses	-4,56	1,97	-6,5	16,963
06 meses	-2,23	5,33	-7,6	12,253
12 meses	7,65	9,45	-1,8	8,981
24 meses	18,23	21,25	-3,0	6,908
36 meses	31,00	30,24	0,8	6,070
Desde o início	37,36	33,42	3,9	5,867

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.	-0,11 -0,00	1,38 -0,04	1,38 -0,04	3,22 -0,09	10,87 -0,23	20,76 -0,49	35,94 -0,91
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,57 0,67	1,33 -0,09	1,33 -0,09	2,68 -0,63	6,37 -4,72	13,23 -8,01	23,58 -13,27
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,79 -0,04	-0,60 -0,03	-0,60 -0,03	1,92 -0,11	9,12 -0,21	18,91 -0,48	32,93 -0,74
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,31 7,28	0,94 7,25	0,94 7,25	2,13 5,77	5,16 -3,98	12,52 -11,58	22,22 -15,20
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,59 -0,02	1,38 -0,05	1,38 -0,05	2,73 -0,11	6,46 -0,20	13,39 -0,41	23,77 -0,64
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,80 -0,04	-0,64 -0,07	-0,64 -0,07	1,86 -0,17	9,03 -0,31	18,84 -0,55	32,82 -0,85
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	-1,66 -1,73	-0,66 -1,19	-0,66 -1,19	1,94 -0,37	7,78 4,48	17,10 9,07	30,56 19,64
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	-10,91 0,02	-10,68 -0,07	-10,68 -0,07	-8,13 -0,22	7,75 -0,49	25,87 -1,08	38,51 -1,44

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 IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	-0,45 0,03	1,41 -0,03	1,41 -0,03	3,50 -0,07	12,70 -0,26	23,91 -0,60	41,11 -1,00
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	-0,11 -0,01	1,36 -0,06	1,36 -0,06	3,20 -0,11	10,78 -0,31	20,64 -0,61	35,89 -0,97
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-6,95 -4,97	-6,32 -5,33	-6,32 -5,33	-3,70 -4,59	8,94 0,46	23,20 4,41	35,81 4,21
ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC Var. do IRF-M TOTAL p.p.	-0,13 -0,03	1,36 -0,06	1,36 -0,06	3,19 -0,12	10,84 -0,26	20,44 -0,81	35,35 -1,50
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,60 -0,01	1,38 -0,06	1,38 -0,06	2,70 -0,13	6,40 -0,26	13,27 -0,53	23,59 -0,83
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,10 -0,13	-6,46 -0,15	-6,46 -0,15	-3,94 -0,30	8,66 -0,48	23,36 -0,75	28,42 -0,93
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,00 -0,03	-6,38 -0,07	-6,38 -0,07	-3,82 -0,18	8,70 -0,44	23,48 -0,62	36,30 -1,12
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,12 -0,14	-6,50 -0,19	-6,50 -0,19	-3,88 -0,24	8,66 -0,48	23,30 -0,81	36,36 -1,06
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,14 41,80	0,79 77,72	0,79 77,72	1,91 84,17	4,99 91,58	11,48 94,60	20,75 96,21
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI % do CDI	0,25 73,44	0,89 87,83	0,89 87,83	2,05 90,08	5,14 94,35	11,67 96,14	20,93 97,04
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF % do CDI	0,26 77,79	0,80 78,81	0,80 78,81	1,83 80,78	4,55 83,50	10,26 84,56	18,56 86,05
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN % do CDI	-6,46 -1.898,01	-35,76 -3.523,27	-35,76 -3.523,27	639,78 28.173,42	125,76 2.308,34	-8,62 -71,00	-55,68 -258,16
FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN % do CDI	13,01 3.823,93	7,01 690,18	7,01 690,18	-14,15 -623,22	162,10 2.975,43	-62,20 -512,55	-75,09 -348,14
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR % do CDI	-0,25 -74,34	-0,97 -95,83	-0,97 -95,83	-1,49 -65,81	-9,59 -176,05	-13,76 -113,37	-19,20 -89,01
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	-30,83 -0,46	-37,86 -0,26	-37,86 -0,26	-31,29 0,19	-25,49 0,14	-19,51 -1,74	7,13 -1,48

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.	0,57 30,48	1,16 38,02	1,16 38,02	2,71 33,00	7,54 31,01	16,88 19,76	16,88 19,76
CDI	0,34	1,02	1,02	2,27	5,45	12,14	21,57
IMA - B	-6,97	-6,31	-6,31	-3,64	9,14	24,10	37,42
IMA - B 5	-1,75	-0,57	-0,57	2,03	9,34	19,39	33,68
IMA - B 5+	-10,93	-10,62	-10,62	-7,92	8,24	26,94	39,94
IMA - GERAL	-1,98	-0,99	-0,99	0,89	8,47	18,79	31,60
IRF - M	-0,11	1,42	1,42	3,31	11,09	21,25	36,85
IRF - M 1	0,60	1,43	1,43	2,83	6,66	13,79	24,42
IRF - M 1+	-0,47	1,44	1,44	3,57	12,96	24,50	42,11
IBOVESPA	-29,90	-36,86	-36,86	-30,29	-23,47	-14,46	12,37
IFIX	-15,85	-22,00	-22,00	-7,08	0,45	5,82	22,74
SMALL CAP	-35,07	-40,17	-40,17	-27,52	-11,98	-1,62	31,66
IPCA + 4,61%	0,46	1,65	1,65	4,64	8,10	18,22	26,87
IPCA + 4,81%	0,48	1,70	1,70	4,74	8,31	18,67	27,60
IPCA + 5,06%	0,50	1,76	1,76	4,86	8,57	19,24	28,50

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
IPCA + 5,27%	0,52	1,81	1,81	4,97	8,79	19,72	29,27
IPCA + 5,43%	0,53	1,85	1,85	5,05	8,96	20,08	29,86
IPCA + 5,5%	0,54	1,86	1,86	5,08	9,03	20,24	30,11
IPCA + 5,54%	0,54	1,87	1,87	5,10	9,07	20,33	30,26
IPCA + 5,61%	0,55	1,89	1,89	5,14	9,15	20,49	30,52
IPCA + 5,67%	0,55	1,90	1,90	5,17	9,21	20,63	30,74
IPCA + 5,71%	0,56	1,91	1,91	5,19	9,25	20,72	30,89
IPCA + 5,74%	0,56	1,92	1,92	5,20	9,28	20,79	31,00
IPCA + 5,77%	0,56	1,93	1,93	5,22	9,31	20,86	31,11
IPCA + 5,78%	0,56	1,93	1,93	5,22	9,32	20,88	31,15
IPCA + 5,80%	0,56	1,94	1,94	5,23	9,34	20,92	31,22
IPCA + 5,81%	0,56	1,94	1,94	5,24	9,35	20,95	31,26
IPCA + 5,82%	0,57	1,94	1,94	5,24	9,36	20,97	31,29
IPCA + 5,83%	0,57	1,94	1,94	5,25	9,37	20,99	31,33
IPCA + 5,84%	0,57	1,94	1,94	5,25	9,39	21,02	31,37

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
IPCA + 5,85%	0,57	1,95	1,95	5,26	9,40	21,04	31,41
IPCA + 5,86%	0,57	1,95	1,95	5,26	9,41	21,06	31,44
IPCA + 5,87%	0,57	1,95	1,95	5,27	9,42	21,08	31,48
IPCA + 5,88%	0,57	1,95	1,95	5,27	9,43	21,11	31,52
IPCA + 5,89%	0,57	1,96	1,96	5,28	9,44	21,13	31,55
IPCA + 6%	0,58	1,98	1,98	5,33	9,55	21,38	31,96
INPC + 4,61%	0,57	1,66	1,66	4,69	8,11	18,33	25,61
INPC + 4,81%	0,59	1,71	1,71	4,79	8,32	18,79	26,32
INPC + 5,06%	0,61	1,77	1,77	4,92	8,58	19,35	27,22
INPC + 5,27%	0,63	1,82	1,82	5,02	8,80	19,83	27,98
INPC + 5,43%	0,64	1,86	1,86	5,10	8,97	20,20	28,56
INPC + 5,54%	0,65	1,88	1,88	5,16	9,08	20,45	28,96
INPC + 5,61%	0,66	1,90	1,90	5,19	9,16	20,61	29,22
INPC + 5,67%	0,66	1,91	1,91	5,22	9,22	20,74	29,44
INPC + 5,71%	0,67	1,92	1,92	5,24	9,26	20,84	29,58

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
INPC + 5,74%	0,67	1,93	1,93	5,25	9,29	20,90	29,69
INPC + 5,77%	0,67	1,94	1,94	5,27	9,32	20,97	29,80
INPC + 5,78%	0,67	1,94	1,94	5,27	9,33	21,00	29,84
INPC + 5,80%	0,67	1,95	1,95	5,28	9,35	21,04	29,91
INPC + 5,81%	0,68	1,95	1,95	5,29	9,36	21,06	29,95
INPC + 5,82%	0,68	1,95	1,95	5,29	9,37	21,09	29,99
INPC + 5,83%	0,68	1,95	1,95	5,30	9,38	21,11	30,02
INPC + 5,84%	0,68	1,95	1,95	5,30	9,40	21,13	30,06
INPC + 5,85%	0,68	1,96	1,96	5,31	9,41	21,16	30,10
INPC + 5,86%	0,68	1,96	1,96	5,31	9,42	21,18	30,13
INPC + 5,87%	0,68	1,96	1,96	5,32	9,43	21,20	30,17
INPC + 5,88%	0,68	1,96	1,96	5,32	9,44	21,22	30,21
INPC + 5,89%	0,68	1,97	1,97	5,33	9,45	21,25	30,24
INPC + 6%	0,69	1,99	1,99	5,38	9,56	21,50	30,65