

IAPS

Relatório do 3º Trimestre de 2020

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IAPS**, no 3º trimestre de 2020 (fechando 9 meses 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 30/09/2020 a carteira de investimentos do **IAPS** alcançou o valor de R\$ 95.921.552,47 apresentando assim uma evolução nominal de 1,51% 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 dos 9 meses de 2020 foi 0,55% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 5,95%. Este resultado insatisfatório tem que ser observado tendo como pano de fundo o cenário que descrevemos a seguir.

Ao fim deste 3º trimestre o que podemos afirmar, com segurança, é que o espectro do COVID 19 e a da pandemia declarada em 11 de março de 2020 pela OMS – Organização Mundial da Saúde, ainda se faz presente, em todo o globo terrestre. O que é mais desejado por todos, individualmente e pelas empresas, governos e sistemas de mercado, quer de bens reais ou do mercado financeiro e de capitais, é uma solução médica para esta crise de saúde e que esta seja eficaz, duradoura e vencedora. Entretanto, ainda não temos esta solução, apesar dos diferentes caminhos que a comunidade médica mundial vem buscando, muitas vezes em associações de países e laboratórios, particulares e governamentais, em busca desta tão sonhada solução que seja capaz de cessar, neutralizar ou erradicar a população mundial da contaminação pelo Coronavírus. Desnecessário repetir os enormes estragos, mudanças de comportamento e de funcionamento dos mercados, para citar apenas alguns aspectos, ainda não dimensionados, em muitos casos, por se tratar de processo em andamento, evolução e transformação.

Diante de tal cenário, com insuficientes e inconclusivas respostas da medicina para o fim da pandemia, bem como da desorganização imposta aos mercados, que ainda está em curso, os agentes de mercado tem muito mais dúvidas do que certezas o que leva a uma enorme dificuldade de um dos pilares para o bom funcionamento destes: clareza de regras, acontecimento e previsibilidade. Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, os prêmios de risco crescem e os mercados ficam “na beira do abismo de fortes volatilidades”. Adicionalmente, como agravante deste quadro e que nos dá maiores incertezas é o surgimento de um “2ª onda” em países centrais e alguns dos mais importantes economicamente da Europa como Inglaterra, França, Itália e Alemanha, passando ainda com graves números também por países como Portugal. Cabe ressaltar que o continente europeu entra agora no período do inverno o que agrava, sazonalmente, as condições propícias para elevação dos casos de doenças respiratórias e a adoção em maior escala de convívio em ambientes fechados.

No Brasil, o 3º trimestre foi marcado por um ambiente desarmonioso entre os poderes da República, piora das contas públicas bem como ameaças ao respeito ao teto de gastos do Governo. Esta conquista, tão esperada, ao ser ameaçada por maiores demanda políticas do jogo eleitoral que se aproxima e mira também a sucessão presidencial de 2022 se fez mais presente. A questão do fim do auxílio emergencial e a criação de um programa de transferência de renda ampliada e acrescido ao atual Bolsa Família, ainda sem um equacionamento de gasto e fonte de receita é a bola da vez nas discussões e projetos do Poder Executivo e o Congresso. Soma-se a isso a necessidade de financiamento do gasto e déficit público coloca mais dúvidas e incertezas ao momento atual descrito acima no mundo do qual o Brasil faz parte. Felizmente, por estarmos diante do verão, uma 2ª onda, neste momento parece não ser possível de se fazer presente em nosso território. Entretanto, apenas com esta “boa notícia” não temos boas expectativas ou esperanças mais sólidas de recuperação dos níveis de atividade econômica, do desemprego e redução de pressões oriundas do déficit público. Por fim, as reformas tributárias, fiscal e política não tem a menor chance de serem sequer iniciadas, de forma mais consistente, ainda nos meses restantes de 2020 e vão mesmo, na melhor e única hipótese, acontecerem em 2021.

- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IAPS**, neste trimestre, permanecem elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 10,31%; 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 (75% 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 3º 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:

A rentabilidade insatisfatória que o **IAPS** apresenta neste momento em relação a sua meta atuarial, nos parece de difícil reversão em 2020, mas ressaltamos que este é um ano em que o mundo todo foi atingido por uma crise de saúde, sem precedente histórico, e assim o curso normal dos investimentos também foi fortemente prejudicado. Entretanto, convocamos os gestores do **IAPS** que olhem para um período maior, no tocante a sua meta atuarial, pois assim ela tem de ser buscada: no longo prazo. Ressaltamos a maior necessidade de diversificação dos investimentos em 2021 diante de uma Taxa SELIC no patamar de 2% e que deve permanecer por mais alguns anos. Propomos que a próxima política de investimentos ofereça, por exemplo, limites para todas as alternativas de investimentos hoje previstas na Resolução 3.922/10. Importante que exista uma expansão do conhecimento, inclusive em obediência a legislação que vai exigir certificação de conselheiros e membros da diretoria, além das exigências já existentes, neste momento, para membros do comitê de investimentos. Importante também que o **IAPS** busque maior agilidade de decisão para o aproveitamento de oportunidades de investimentos que devem surgir nos mercados diante da evolução e solução dos efeitos da pandemia.

Continuamos a disposição para participarmos de reuniões online e ao vivo, com dirigentes e conselheiros para análises e esclarecimentos, bastando apenas o seu agendamento conosco.

Rio de Janeiro, 24 de Outubro 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	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/09/2020)	% 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	6,00%	-0,66%	4,32%	D0/D+1	2.106.199,85	2,20%	100%	4.983.832.925,26	0,04%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,60%	0,01%	2,81%	D0/D0	1.570.304,41	1,64%	100%	207.480.395,57	0,76%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,98%	-0,15%	4,30%	D0/D+1	1.704.992,78	1,78%	100%	4.406.252.863,92	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,00%	--%	--%	D0/D0	0,00	0,00%	100%	0,00	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,53%	0,13%	2,97%	D0/D0	1.648.251,27	1,72%	100%	10.130.144.603,43	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	5,01%	-0,16%	4,29%	D0/D0	5.395.201,41	5,62%	100%	17.747.142.317,32	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	4,16%	0,11%	4,55%	D0/D+1	2.619.683,08	2,73%	100%	7.070.754.781,93	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	19,74%	-2,64%	-4,82%	D0/D0	14.927.699,32	15,56%	100%	1.755.979.575,38	0,85%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	8,88%	-0,98%	5,16%	D0/D0	17.748.449,84	18,50%	100%	3.209.755.140,80	0,55%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	5,98%	-0,61%	4,41%	D0/D0	10.639.750,15	11,09%	100%	11.234.342.142,99	0,09%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI	12,68%	-1,55%	-0,91%	D0/D+1	4.171.705,15	4,35%	100%	361.495.639,45	1,15%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC	5,97%	-0,57%	4,45%	D0/D0	4.779.735,80	4,98%	100%	174.234.785,10	2,74%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,54%	0,04%	2,83%	D0/D0	265.586,04	0,28%	100%	7.413.658.574,68	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	12,79%	-1,53%	-1,00%	D0/D0	4.046.383,34	4,22%	100%	5.834.527.804,73	0,07%	15%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							71.623.942,44	74,67%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	12,71%	-1,54%	-0,98%	D0/D0	7.620.493,90	7,94%	20%	2.850.384.468,52	0,27%	15%
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							7.620.493,90	7,94%				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	12,73%	-1,57%	-1,05%	D0/D+1	7.089.986,94	7,39%	20%	1.338.179.967,69	0,53%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,30%	-0,00%	1,77%	D0/D0	4.049.709,66	4,22%	20%	4.760.770.417,77	0,09%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	0,27%	0,14%	2,03%	D0/D0	105.622,09	0,11%	20%	1.175.122.628,63	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,07%	0,09%	1,64%	D0/D0	236.360,69	0,25%	20%	480.823.075,37	0,05%	15%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							11.481.679,38	11,97%				
BRPP Gestão Prod Estrut	GERAÇÃO FUTURO Corret	FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN	0,00%	38,11%	44,31%	D0/D0	4.727,92	0,00%	5%	2.254.611,81	0,21%	5%
VILA RICA Gest Rec	BRL TRUST DTVM	FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN	0,00%	-1,75%	683,68%	D0/D0	176.018,19	0,18%	5%	41.677.967,17	0,42%	5%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/09/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
PETRA CTVM	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	11,17%	-0,17%	-4,39%	D0/D0	631.822,51	0,66%	5%	82.026.593,87	0,77%	5%
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							812.568,62	0,85%				
Sub-total Renda Fixa							91.538.684,34	95,43%				
Renda Variável												
CAIXA	CAIXA	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	45,16%	-4,95%	-18,85%	D+1/D+1	3.562.638,09	3,71%	30%	951.590.330,36	0,37%	15%
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							3.562.638,09	3,71%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,73%	-0,45%	1,41%	D0/D0	820.230,04	0,86%	20%	505.717.833,93	0,16%	5%
Sub-total Artigo 8º III - FI Multimercado							820.230,04	0,86%				
Sub-total Renda Variável							4.382.868,13	4,57%				
Total							95.921.552,47	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/2010
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	71.623.942,44	74,67%	58,50%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	7.620.493,90	7,94%	8,00%	60,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	11.481.679,38	11,97%	8,00%	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	812.568,62	0,85%	0,50%	5,00%
Total Renda Fixa		91.538.684,34	95,43%		
Renda Variável					
Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	3.562.638,09	3,71%	5,00%	30,00%
Artigo 8º III	FI Multimercado	820.230,04	0,86%	1,00%	10,00%
Total Renda Variável		4.382.868,13	4,57%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

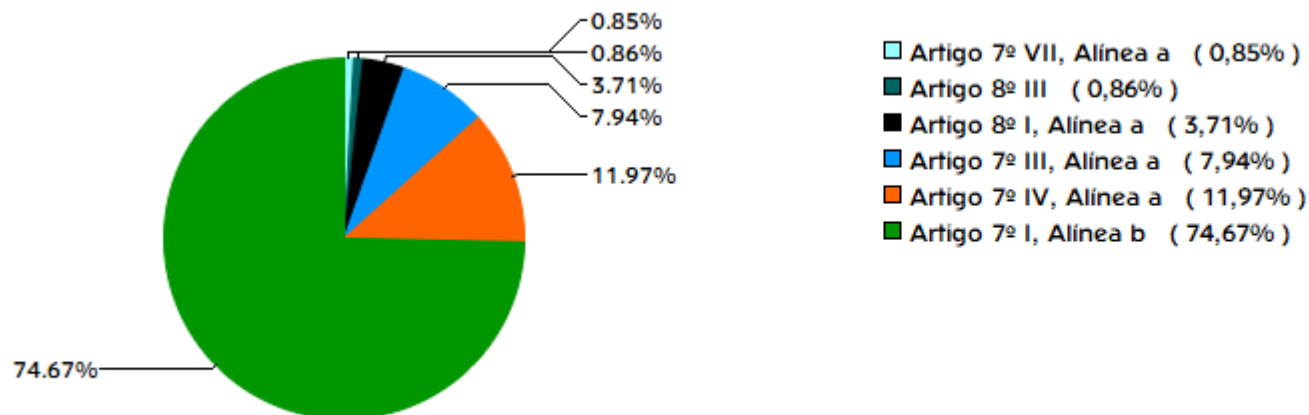
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-1,14 -723,8	1,81 79,3	4,07 114,4	26,27 261,3
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	-1,54 -980,3	-0,98 -43,1	1,73 48,5	33,13 329,5
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	-0,99 -628,5	-0,04 -1,8	2,15 60,4	17,98 178,8
Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	0,28 181,3	21,01 919,2	20,07 564,3	14,73 146,5
Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	-4,95 -3.154,6	-18,85 -824,8	-10,27 -288,8	14,44 143,6
Artigo 8º III % do CDI	-0,45 -284,6	1,41 61,9	2,97 83,5	15,39 153,1

Ganhos Financeiros

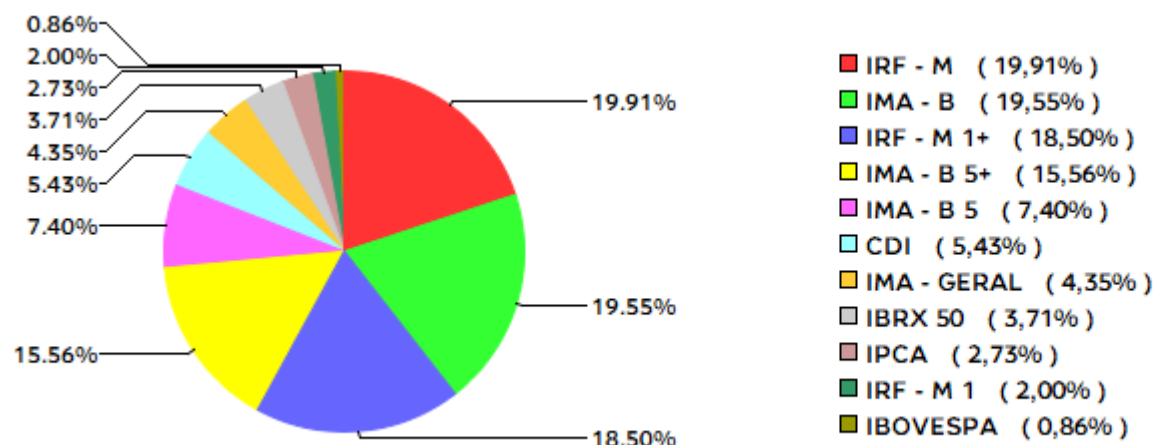
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b	-821.713,09
Artigo 7º III, Alínea a	-119.096,41
Artigo 7º IV, Alínea a	-112.567,08
Artigo 7º VII, Alínea a	2.330,80
Artigo 8º I, Alínea a	-185.599,14
Artigo 8º III	-3.680,99
Total	-1.240.325,91

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

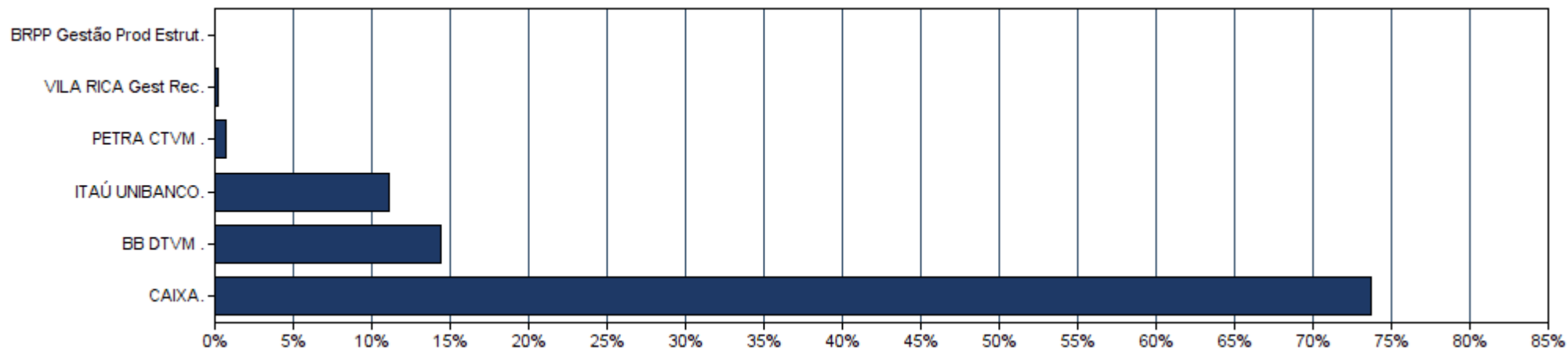


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

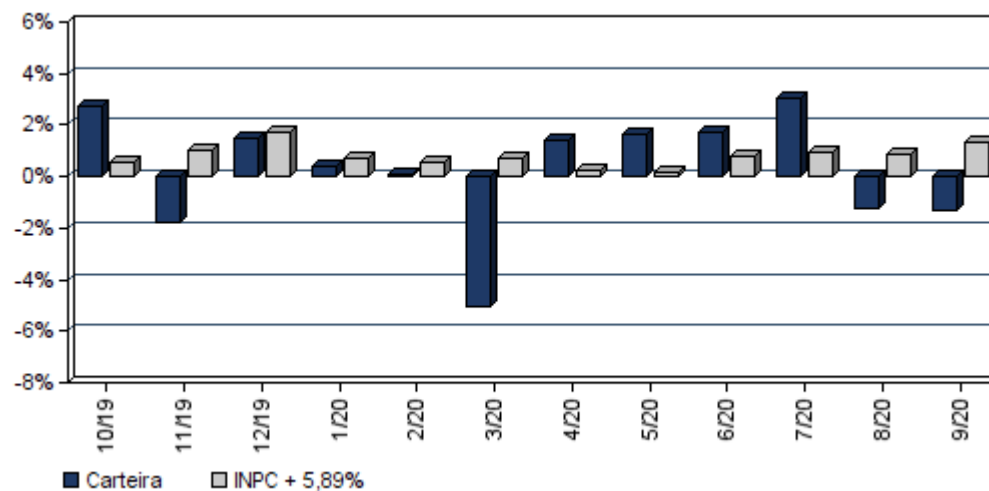
Rentabilidades da Carteira

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	1,44	1,66	1,72	3,02	-1,25	-1,28	--	--	--	0,55
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	--	--	--	6,49
p.p. Indx	-0,30	-0,48	-5,71	1,22	1,46	0,94	2,06	-2,09	-2,63	--	--	--	-5,95

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	25	55,6%
Meses abaixo do Benchmark	20	44,4%

	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	0,43	3,19	-2,8	5,449
06 meses	5,35	4,44	0,9	7,868
12 meses	2,99	10,01	-7,0	10,306
24 meses	24,76	19,86	4,9	7,726
36 meses	30,24	31,88	-1,6	6,549
Desde o início	44,70	39,34	5,4	6,172

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.	-0,66 -0,10	4,32 -0,30	-0,35 -0,11	2,90 -0,25	6,21 -0,35	23,82 -0,67	30,66 -0,98
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,01 0,57	2,81 -1,80	0,35 0,58	1,46 -1,68	4,18 -2,38	11,67 -12,82	18,96 -12,68
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,15 -0,03	4,30 -0,20	1,18 -0,11	4,93 -0,17	6,95 -0,29	23,16 -0,59	30,94 -0,89
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,13 -0,02	2,97 -0,15	0,47 -0,04	1,57 -0,10	4,34 -0,21	11,93 -0,39	19,28 -0,63
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,16 -0,04	4,29 -0,22	1,21 -0,09	4,96 -0,15	6,91 -0,33	23,18 -0,58	30,91 -0,93
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	0,11 -0,53	4,55 3,20	1,61 0,37	5,24 4,44	7,28 4,15	20,27 14,15	29,41 18,49
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	-2,64 -0,04	-4,82 -0,27	0,65 -0,10	6,56 -0,22	-2,10 -0,43	40,97 -1,45	39,57 -1,69

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 IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	-0,98 -0,06	5,16 -0,24	-0,68 -0,08	3,70 -0,20	7,33 -0,28	29,68 -0,32	35,97 -0,97
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	-0,61 -0,05	4,41 -0,20	-0,30 -0,07	3,01 -0,13	6,31 -0,25	24,12 -0,38	30,74 -0,90
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-1,55 -0,95	-0,91 -3,32	0,89 0,36	5,77 2,34	1,86 -2,49	33,23 11,38	36,01 7,59
ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC Var. do IRF-M TOTAL p.p.	-0,57 -0,01	4,45 -0,16	-0,27 -0,04	3,05 -0,09	6,34 -0,22	23,82 -0,67	30,37 -1,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,04 -0,11	2,83 -0,29	0,36 -0,14	1,43 -0,23	4,17 -0,37	11,70 -0,63	18,97 -0,94
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-1,53 -0,02	-1,00 -0,28	0,89 -0,07	5,84 -0,12	1,68 -0,43	33,36 -0,78	35,93 -1,14
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-1,54 -0,03	-0,98 -0,26	0,89 -0,07	5,76 -0,20	1,73 -0,38	33,13 -1,01	36,52 -1,04
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-1,57 -0,06	-1,05 -0,33	0,91 -0,05	5,82 -0,14	1,71 -0,40	33,16 -0,98	36,34 -1,22
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	-0,00 -1,68	1,77 77,25	0,39 76,24	0,97 77,04	2,90 81,49	9,20 91,50	16,28 93,61
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI % do CDI	0,14 88,41	2,03 88,73	0,53 102,45	1,13 89,56	3,19 89,82	9,53 94,74	16,67 95,87
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF % do CDI	0,09 55,35	1,64 71,66	0,29 57,32	0,83 66,09	2,68 75,36	8,21 81,68	14,47 83,26
FIDC MULTISETORIAL MASTER III SEN % do CDI	38,11 24.279,71	44,31 1.938,98	153,02 29.826,62	124,65 9.912,23	1.561,90 43.911,35	154,98 1.541,09	11,39 65,52
FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN % do CDI	-1,75 -1.117,78	683,68 29.916,64	873,73 170.301,67	632,38 50.287,47	528,73 14.864,67	892,00 8.869,97	116,76 671,61
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR % do CDI	-0,17 -107,69	-4,39 -192,25	-2,88 -562,20	-3,45 -274,69	-4,90 -137,68	-13,74 -136,68	-18,31 -105,31
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	-4,95 -0,33	-18,85 -0,79	-0,51 -0,13	30,59 -0,72	-10,27 -0,25	14,44 -1,65	21,57 -2,99

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.	-0,45 4,35	1,41 19,61	-0,37 0,11	0,25 -29,31	2,97 12,65	15,39 -3,84	17,18 -8,66
CDI	0,16	2,29	0,51	1,26	3,56	10,06	17,39
IMA - B	-1,51	-0,72	0,96	5,97	2,11	34,14	37,56
IMA - B 5	-0,12	4,51	1,30	5,11	7,24	23,75	31,84
IMA - B 5+	-2,60	-4,56	0,75	6,78	-1,67	42,42	41,26
IMA - GERAL	-0,60	2,41	0,53	3,43	4,35	21,85	28,42
IRF - M	-0,56	4,62	-0,24	3,15	6,56	24,50	31,64
IRF - M 1	0,15	3,12	0,51	1,66	4,54	12,32	19,91
IRF - M 1+	-0,91	5,40	-0,59	3,90	7,61	30,00	36,94
IBOVESPA	-4,80	-18,20	-0,48	29,56	-9,68	19,23	27,34
IFIX	0,46	-12,59	-0,41	12,06	4,12	30,92	25,84
SMALL CAP	-5,44	-18,93	2,27	35,50	-1,78	54,49	42,68
IPCA + 4,61%	1,02	4,81	2,43	3,11	7,89	16,11	26,89
IPCA + 4,81%	1,03	4,96	2,48	3,20	8,10	16,55	27,61
IPCA + 5,06%	1,05	5,15	2,54	3,33	8,35	17,11	28,53

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%	1,07	5,30	2,59	3,43	8,57	17,58	29,29
IPCA + 5,43%	1,08	5,42	2,64	3,51	8,74	17,93	29,88
IPCA + 5,5%	1,09	5,47	2,65	3,54	8,81	18,09	30,14
IPCA + 5,54%	1,09	5,50	2,66	3,56	8,85	18,18	30,29
IPCA + 5,61%	1,10	5,56	2,68	3,60	8,92	18,33	30,54
IPCA + 5,67%	1,10	5,60	2,70	3,63	8,98	18,47	30,77
IPCA + 5,71%	1,11	5,63	2,71	3,65	9,02	18,56	30,91
IPCA + 5,74%	1,11	5,65	2,71	3,66	9,06	18,63	31,02
IPCA + 5,77%	1,11	5,68	2,72	3,68	9,09	18,69	31,13
IPCA + 5,78%	1,11	5,68	2,72	3,68	9,10	18,71	31,17
IPCA + 5,80%	1,11	5,70	2,73	3,69	9,12	18,76	31,25
IPCA + 5,81%	1,11	5,70	2,73	3,70	9,13	18,78	31,28
IPCA + 5,82%	1,12	5,71	2,73	3,70	9,14	18,80	31,32
IPCA + 5,83%	1,12	5,72	2,74	3,71	9,15	18,83	31,36
IPCA + 5,84%	1,12	5,73	2,74	3,71	9,16	18,85	31,39

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%	1,12	5,73	2,74	3,72	9,17	18,87	31,43
IPCA + 5,86%	1,12	5,74	2,74	3,72	9,18	18,89	31,47
IPCA + 5,87%	1,12	5,75	2,75	3,73	9,19	18,92	31,51
IPCA + 5,88%	1,12	5,76	2,75	3,73	9,20	18,94	31,54
IPCA + 5,89%	1,12	5,76	2,75	3,74	9,21	18,96	31,58
IPCA + 6%	1,13	5,85	2,78	3,79	9,32	19,21	31,99
INPC + 4,61%	1,25	5,53	2,87	3,81	8,68	16,99	27,18
INPC + 4,81%	1,27	5,68	2,92	3,91	8,88	17,44	27,90
INPC + 5,06%	1,29	5,87	2,98	4,03	9,14	18,00	28,82
INPC + 5,27%	1,30	6,03	3,03	4,13	9,36	18,47	29,59
INPC + 5,43%	1,32	6,15	3,07	4,21	9,53	18,83	30,18
INPC + 5,54%	1,32	6,23	3,10	4,27	9,64	19,08	30,58
INPC + 5,61%	1,33	6,28	3,12	4,30	9,72	19,23	30,84
INPC + 5,67%	1,33	6,33	3,14	4,33	9,78	19,37	31,06
INPC + 5,71%	1,34	6,36	3,15	4,35	9,82	19,46	31,21

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%	1,34	6,38	3,15	4,37	9,85	19,53	31,32
INPC + 5,77%	1,34	6,40	3,16	4,38	9,88	19,59	31,43
INPC + 5,78%	1,34	6,41	3,16	4,39	9,89	19,62	31,47
INPC + 5,80%	1,35	6,43	3,17	4,40	9,91	19,66	31,54
INPC + 5,81%	1,35	6,43	3,17	4,40	9,92	19,68	31,58
INPC + 5,82%	1,35	6,44	3,17	4,41	9,93	19,71	31,62
INPC + 5,83%	1,35	6,45	3,18	4,41	9,94	19,73	31,66
INPC + 5,84%	1,35	6,46	3,18	4,42	9,96	19,75	31,69
INPC + 5,85%	1,35	6,46	3,18	4,42	9,97	19,77	31,73
INPC + 5,86%	1,35	6,47	3,18	4,43	9,98	19,80	31,77
INPC + 5,87%	1,35	6,48	3,19	4,43	9,99	19,82	31,80
INPC + 5,88%	1,35	6,49	3,19	4,44	10,00	19,84	31,84
INPC + 5,89%	1,35	6,49	3,19	4,44	10,01	19,86	31,88
INPC + 6%	1,36	6,58	3,22	4,50	10,12	20,11	32,29