

# IAPS

## Relatório do 4º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IAPS**, no 4º Trimestre de 2019 (concluindo o ano 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 31/12/2019 a carteira de investimentos do **IAPS** alcançou o valor de R\$ 94.492.063,51 apresentando assim uma evolução nominal de 18,17% 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** estão corretamente distribuídos 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 ano de 2019 foi de 16,57% situando-se acima de sua meta atuarial em 5,80 pontos percentuais. Em 2019 o Brasil apresentou o mais baixo nível histórico de inflação, o que permitiu expectativas nos agentes de mercado, e ação da autoridade monetária brasileira na direção da redução gradual da Taxa SELIC pelo COPOM. Tal percepção antecipada deste movimento evidenciou o acerto da estratégia sugerida de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos vinculados a variação dos sub-índices IMA, calculados pela ANBIMA, notadamente os índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC para o nível atual de 4,5% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa visando, principalmente, a execução de política monetária de meta de inflação e o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre e ano de significativas volatilidades nos mercados pela evolução da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China no plano internacional, e por disputas e ritos de aprovação da reforma da nova previdência brasileira, em 12/11/2019, no Congresso Nacional.

- 4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IAPS** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira em 2019 (risco de mercado) foi de 3,61%; 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 (74% no fechamento de 2019), 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- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término de 2019 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 2019.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Terminamos 2019 com a consolidação de nossa inflação ancorada em patamar ao redor de 4%, e o menor valor para a Taxa SELIC. Esta combinação de indicadores, fundamentais para a boa saúde de nossa economia pois nunca foi vivida pela sociedade brasileira, constituindo-se assim, em um verdadeiro “território novo”. Apesar deste aspecto, acreditamos que estão dadas as condições para um crescimento mais robusto da economia brasileira em 2020, quando comparado a 2019. Para 2020, em plano geral, acreditamos em leve redução do desemprego, PIB acima de 2%, melhoria da situação fiscal do setor público, perspectiva de melhoria do *rating* do Brasil, significativo volume de abertura de capital de empresas na B3 e redução das tensões comerciais entre os EUA e a China. Nossa conclusão é de que o maior risco que corremos em 2020 é de um crescimento econômico superior às atuais previsões. Neste contexto, em detrimento dos investimentos que apenas rendem juros (renda fixa clássica) serão muito favorecidos os investimentos baseados em ativos reais como os Fundos Imobiliários, os Fundos de Ações (nos mais diversos índices), e em participações de resultados de empreendimentos agropecuários, comerciais e industriais como nos Fundos de Investimentos em Participações.

Rio de Janeiro, 22 de Janeiro 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\$) (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
<b>Renda Fixa</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,12%	0,60%	-0,02%	11,79%	2.018.996,49	2,14%	100%	5.286.422.243,27	0,04%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,25%	0,40%	-0,23%	6,53%	1.527.325,02	1,62%	100%	191.734.618,79	0,80%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	1,98%	1,19%	-0,04%	12,89%	1.515.203,21	1,60%	100%	4.389.106.279,05	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,04%	0,35%	-1,65%	5,68%	85.443,24	0,09%	100%	78.003.329,53	0,11%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,25%	0,40%	-0,02%	6,55%	1.548.471,82	1,64%	100%	10.910.469.036,62	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1,98%	1,21%	-0,03%	12,85%	5.173.428,13	5,47%	100%	9.819.854.122,58	0,05%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,50%	1,15%	0,00%	11,20%	2.505.792,80	2,65%	100%	7.688.780.054,14	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	7,34%	2,56%	-0,05%	29,73%	15.683.699,44	16,60%	100%	2.752.338.613,28	0,57%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	2,99%	0,70%	-0,02%	13,89%	16.877.289,13	17,86%	100%	2.077.044.204,00	0,81%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	2,16%	0,61%	-0,01%	11,68%	10.189.965,78	10,78%	100%	14.821.342.261,54	0,07%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI	4,92%	1,99%	1,09%	22,57%	4.210.028,18	4,46%	100%	382.916.773,69	1,10%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC	2,12%	0,60%	-0,02%	11,72%	4.575.946,64	4,84%	100%	172.652.362,45	2,65%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,26%	0,40%	-0,02%	6,49%	258.288,80	0,27%	100%	7.033.827.032,81	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	4,95%	1,99%	-0,02%	22,59%	4.087.214,20	4,33%	100%	6.698.026.543,95	0,06%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>70.257.092,89</b>	<b>74,35%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	4,91%	1,99%	-0,01%	22,46%	7.696.226,69	8,14%	20%	3.047.753.091,50	0,25%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>7.696.226,69</b>	<b>8,14%</b>				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	4,92%	2,01%	0,01%	22,56%	7.165.419,83	7,58%	20%	1.647.184.690,31	0,44%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,06%	0,35%	93,43%	5,72%	3.186.745,31	3,37%	20%	4.527.790.510,67	0,07%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI	0,07%	0,33%	87,53%	5,76%	68.483,70	0,07%	20%	922.544.595,82	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,04%	0,31%	81,24%	5,07%	232.552,45	0,25%	20%	454.779.429,74	0,05%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>10.653.201,29</b>	<b>11,27%</b>				
BRPP	GERAÇÃO FUTURO Corret	FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN	0,00%	62,55%	16.608,76%	149,44%	3.276,20	0,00%	5%	498.229,36	0,66%	5%
VILA RICA Gest Rec	BRL TRUST DTVM	FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN	0,00%	1,78%	471,79%	538,66%	22.460,46	0,02%	5%	6.484.984,43	0,35%	5%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
PETRA CTVM	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	6,35%	-0,16%	-43,25%	-9,13%	660.856,93	0,70%	5%	85.795.997,86	0,77%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>686.593,59</b>	<b>0,73%</b>				
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>89.293.114,46</b>	<b>94,50%</b>				
<b>Renda Variável</b>												
CAIXA	CAIXA	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	17,82%	7,09%	0,52%	29,44%	4.390.161,90	4,65%	20%	1.154.965.783,83	0,38%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>4.390.161,90</b>	<b>4,65%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,95%	0,33%	-6,52%	7,98%	808.787,16	0,86%	10%	498.921.994,50	0,16%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>808.787,16</b>	<b>0,86%</b>				
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>5.198.949,05</b>	<b>5,50%</b>				
<b>Total</b>							<b>94.492.063,51</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	70.257.092,89	74,35%	77,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	7.696.226,69	8,14%	<b>8,00%</b>	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	10.653.201,29	11,27%	<b>9,00%</b>	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	686.593,59	0,73%	1,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>89.293.114,46</b>	<b>94,49%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	4.390.161,90	4,65%	<b>4,00%</b>	30,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	808.787,16	0,86%	1,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>5.198.949,05</b>	<b>5,51%</b>		

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

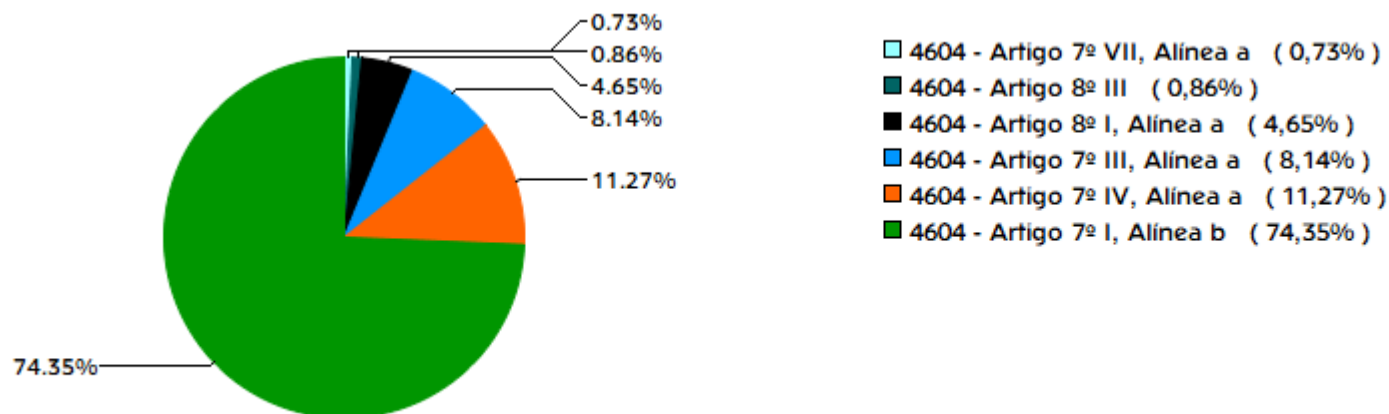
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	1,31 347,5	16,37 274,4	16,37 274,4	28,04 219,5
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	1,99 528,9	22,46 376,4	22,46 376,4	38,31 299,9
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	1,47 391,4	13,47 225,7	13,47 225,7	22,70 177,7
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b> % do CDI	0,08 22,2	-3,04 -51,0	-3,04 -51,0	-7,12 -55,8
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b> % do CDI	7,09 1.881,7	29,44 493,3	29,44 493,3	45,50 356,2
<b>4604 - Artigo 8º III</b> % do CDI	0,33 86,7	7,98 133,7	7,98 133,7	-- --

#### Ganhos Financeiros

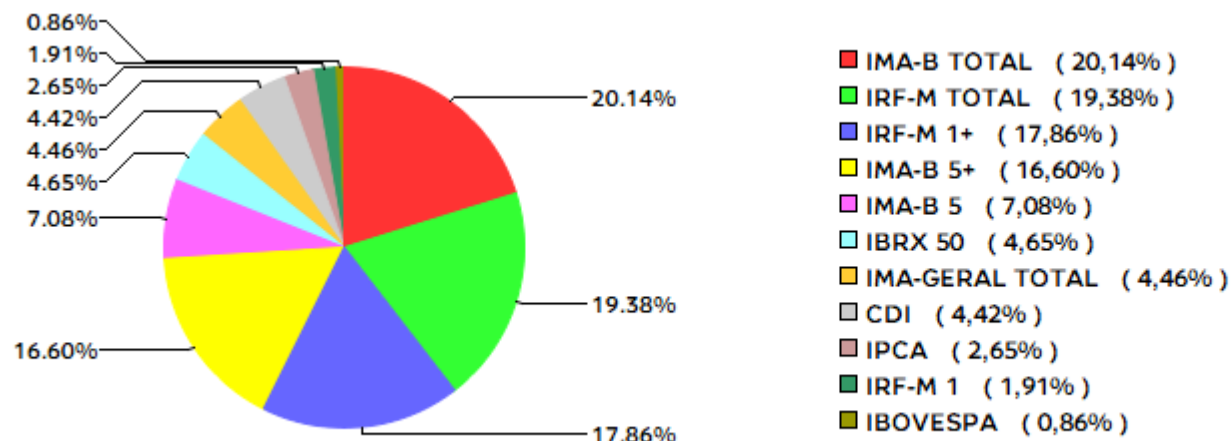
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	916.395,54
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	150.295,39
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	150.736,48
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b>	574,70
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b>	172.618,34
<b>4604 - Artigo 8º III</b>	2.632,26
<b>Total</b>	<b>1.393.252,71</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

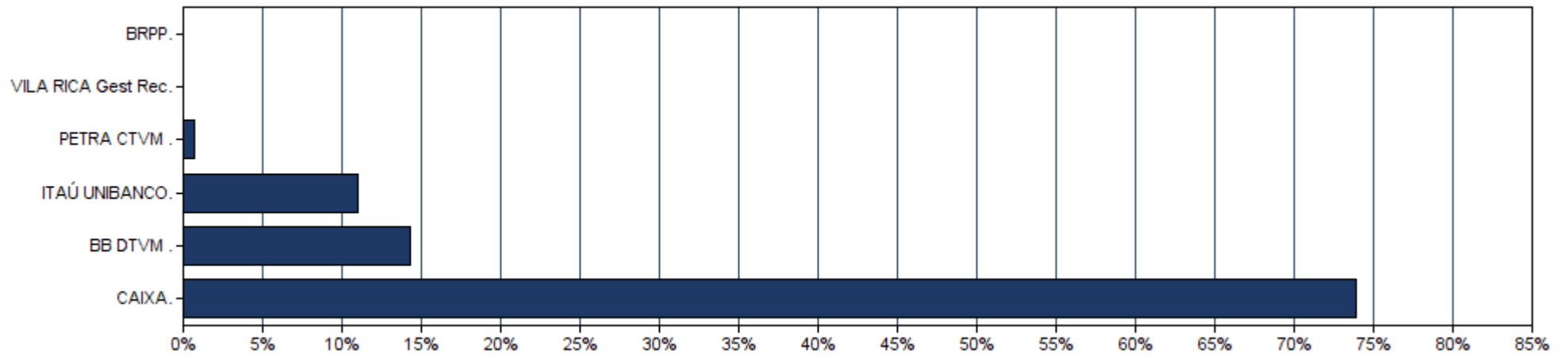


**Indexadores**



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Gestor**

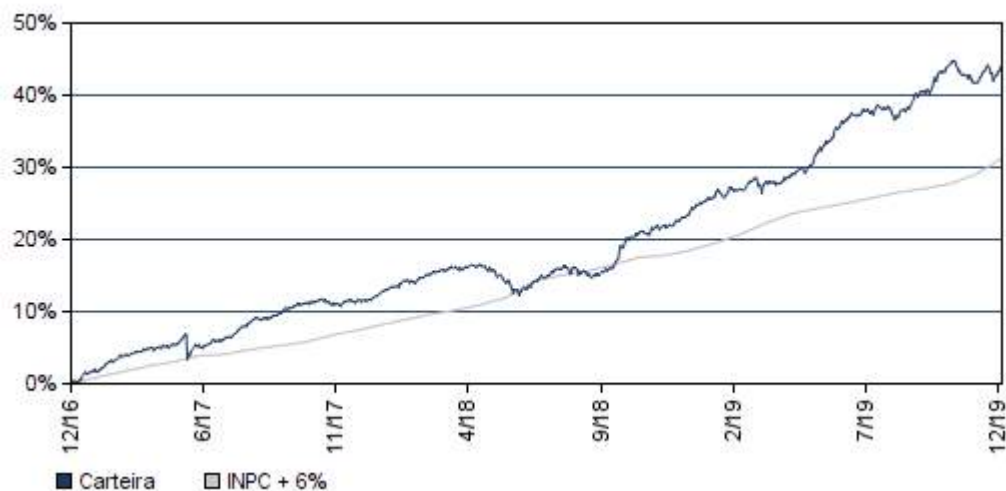




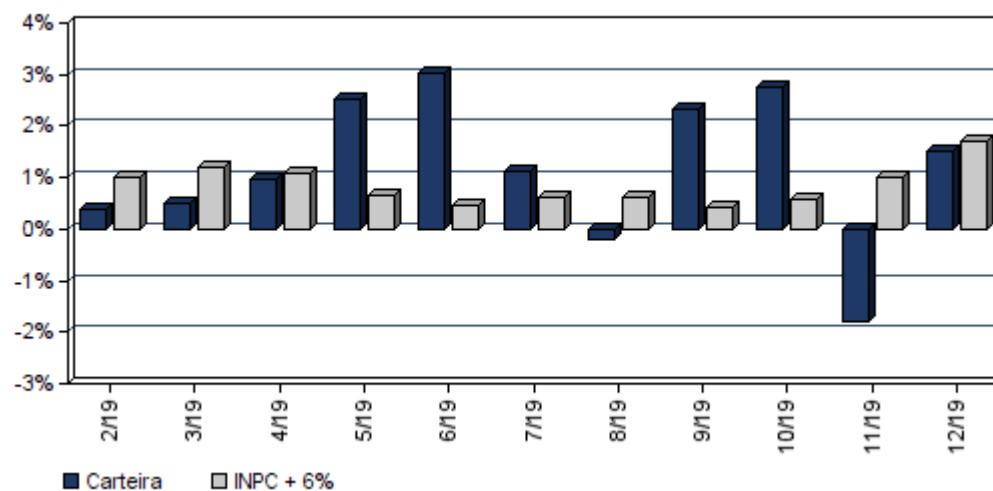
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<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	0,97	2,51	3,01	1,14	-0,22	2,33	2,75	-1,78	1,50	16,57
<b>INPC + 6%</b>	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
<b>p.p. Indx</b>	1,58	-0,63	-0,71	-0,12	1,85	2,56	0,50	-0,85	1,90	2,17	-2,79	-0,21	5,80

**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	21	58,3%
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	15	41,7%

	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>	2,43	3,33	-0,9	3,927
<b>06 meses</b>	5,79	5,09	0,7	3,722
<b>12 meses</b>	16,57	10,78	5,8	3,605
<b>24 meses</b>	28,05	21,40	6,7	3,518
<b>36 meses</b>	43,92	31,25	12,7	3,642
<b>Desde o início</b>	43,92	31,25	12,7	3,642

#### 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.	0,60 -0,02	11,79 -0,24	1,81 -0,05	4,61 -0,11	11,79 -0,24	23,56 -0,49	41,98 -0,92
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM-1 FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,40 -0,23	6,53 -5,50	1,33 -0,53	3,23 -1,49	6,53 -5,50	13,69 -10,36	26,07 -16,84
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,19 -0,04	12,89 -0,27	2,54 -0,08	5,34 -0,13	12,89 -0,27	23,78 -0,53	39,16 -0,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,35 -1,65	5,68 -17,27	1,17 -1,68	2,66 -4,06	5,68 -17,27	13,55 -25,46	25,11 -31,68
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,40 -0,02	6,55 -0,21	1,33 -0,05	3,22 -0,11	6,55 -0,21	13,80 -0,40	26,25 -0,66
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,21 -0,03	12,85 -0,30	2,52 -0,10	5,31 -0,17	12,85 -0,30	23,77 -0,55	39,09 -0,86
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	1,15 0,00	11,20 6,90	2,62 0,85	5,15 3,11	11,20 6,90	21,46 13,25	36,52 25,12
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	2,56 -0,05	29,73 -0,63	2,85 -0,17	7,41 -0,23	29,73 -0,63	49,17 -1,29	55,91 -1,52

**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.	0,70 -0,02	13,89 -0,35	2,07 -0,03	5,34 -0,10	13,89 -0,35	27,90 -0,35	48,55 -1,08
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,61 -0,01	11,68 -0,35	1,81 -0,05	4,59 -0,13	11,68 -0,35	23,64 -0,41	41,94 -0,97
ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	1,99 1,09	22,57 9,75	2,79 0,90	6,59 2,03	22,57 9,75	37,84 13,69	54,78 14,72
ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,60 -0,02	11,72 -0,31	1,81 -0,05	4,60 -0,12	11,72 -0,31	23,18 -0,88	41,28 -1,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,40 -0,02	6,49 -0,27	1,31 -0,07	3,18 -0,15	6,49 -0,27	13,69 -0,52	26,04 -0,87
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,02	22,59 -0,36	2,70 -0,15	6,52 -0,20	22,59 -0,36	38,33 -0,68	37,30 -0,76
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,01	22,46 -0,49	2,74 -0,11	6,54 -0,19	22,46 -0,49	38,31 -0,70	55,40 -1,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,01 0,01	22,56 -0,39	2,79 -0,05	6,57 -0,15	22,56 -0,39	38,29 -0,72	55,99 -0,80
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,35 93,43	5,72 95,77	1,11 89,57	2,62 93,47	5,72 95,77	12,30 96,30	23,46 97,78
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI % do CDI	0,33 87,53	5,76 96,53	1,14 92,00	2,67 94,96	5,76 96,53	12,40 97,05	23,51 97,97
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF % do CDI	0,31 81,24	5,07 85,02	1,03 82,54	2,36 84,06	5,07 85,02	10,90 85,34	20,94 87,24
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SEN % do CDI	62,55 16.608,76	149,44 2.504,06	1.051,60 84.586,22	489,65 17.441,81	149,44 2.504,06	-93,77 -734,05	-73,40 -305,85
FIDC MULTISSET ITÁLIA COTA SEN % do CDI	1,78 471,79	538,66 9.025,98	-19,77 -1.590,42	-24,94 -888,46	538,66 9.025,98	-78,42 -613,87	-77,93 -324,75
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR % do CDI	-0,16 -43,25	-9,13 -152,98	-0,53 -42,38	-7,00 -249,30	-9,13 -152,98	-15,37 -120,28	-19,48 -81,17
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	7,09 0,52	29,44 29,44	10,57 0,76	14,20 1,03	29,44 29,44	45,50 -2,42	84,84 -2,74

**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.	0,33 -6,52	7,98 -23,60	1,53 -8,87	3,54 -10,99	7,98 -23,60	15,54 -38,28	15,54 -38,28
IPCA + 5,5%	1,60	10,07	3,16	4,89	10,07	20,42	30,70
CDI	0,38	5,97	1,24	2,81	5,97	12,77	24,00
IMA-B 5	1,24	13,15	2,62	5,47	13,15	24,32	39,95
IMA-B 5+	2,60	30,37	3,02	7,64	30,37	50,45	69,64
IMA-B TOTAL	2,01	22,95	2,85	6,72	22,95	39,01	56,79
IMA-GERAL TOTAL	0,90	12,82	1,90	4,56	12,82	24,14	40,06
IRF-M 1	0,42	6,76	1,38	3,33	6,76	14,21	26,90
IRF-M 1+	0,72	14,24	2,10	5,44	14,24	28,25	49,63
IRF-M TOTAL	0,62	12,03	1,86	4,72	12,03	24,05	42,91
IBOVESPA	6,85	31,58	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
IFIX	10,63	35,98	19,12	21,76	35,98	43,65	71,54
SMALL CAP	12,65	--	21,15	32,65	--	71,06	155,48
INPC + 6%	1,71	10,78	3,33	5,09	10,78	21,40	31,25
IPCA + 6%	1,64	10,59	3,28	5,15	10,59	21,56	32,56