

IPREVITA

Relatório do 2º Trimestre de 2020

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IPREVITA**, no 2º trimestre de 2020 (fechando o 1º semestre 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 30/06/2020 a carteira de investimentos do **IPREVITA** alcançou o valor de R\$ 197.820.079,02 apresentando assim uma redução nominal de 3,16% em relação a carteira de R\$ 204.267.816,23 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 **IPREVITA** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de apenas 5 gestores, mas mesmo assim, implementando uma boa gestão no tocante a diversificação de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal do 1º semestre de 2020 foi negativa em 4,51% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 7,43%.

Neste 1º semestre 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 desvalorização dos ativos negociados em Bolsas, no mundo inteiro; enfrentamos também a primeira pandemia causada pelo atualmente “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 dos Governos Centrais despejando vultosos volumes de recursos, que impactam fortemente os gastos públicos, 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 o comprometimento de suas receitas. Como não poderia deixar de ser, os mercados financeiros e de capitais também foram fortemente atingidos, notadamente no mês de março.

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 sucessivamente reduzida e, ao final do semestre, estava em seu menor valor histórico, no patamar de 2,25% 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. Agora, ao final do semestre reiteramos, para a confiança de nossos clientes, que tais sugestões se mantiveram como alternativas que agregariam valor e rentabilidade ao conjunto de suas respectivas carteiras.

O cenário econômico futuro é de difícil previsão. O fato de o mundo todo ter de enfrentar uma pandemia, de certa forma “inesperada”, pegando assim a ciência e as diversas aspectos instâncias da saúde pública despreparadas para o seu enfrentamento. Adicionalmente, a pandemia também desorganizou, nos mais diversos níveis, todo o sistema mundial de produção, distribuição e consumo de bens primários, industrializados e dos serviços. Mesmo aqueles setores e empresas “beneficiadas” pela pandemia não estavam preparados para os seus respectivos aumentos de demanda. No caso do Brasil identificamos dificuldades políticas institucionais adicionais e que se somam ao quadro descrito acima. Em ambiente de disputas entre os poderes da República, troca e ausência de um Ministro da Saúde, falta de comando centralizado para o combate a pandemia em nosso vasto território, elevação do desemprego, reduções graduais do isolamento social sem bases técnicas confiáveis, resultando em alguns casos com retrocessos, falta de comprometimento do Poder Executivo em reformas estruturais de nossa economia como a tributária, administrativa e política. Tais aspectos, aliados a uma previsão de uma forte elevação dos gastos públicos com saúde e políticas de assistência social também nos trazem dificuldades de estabelecimento de expectativas e ter previsões, notadamente aquelas que possam orientar os investimentos de nossos clientes.

Fica a pergunta que vamos tentando responder diante dos cenários políticos e econômicos que vão se configurando: **qual o legado de todos estes processos que estamos sendo submetidos em função da pandemia?**

- 4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IPREVITA**, neste trimestre, continuam 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 da carteira (risco de mercado) foi de 20,15%; 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 (69% no fechamento do semestre), 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 **IPREVITA** 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 semestre 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:** Segue nossas considerações e recomendações:
- A maioria dos recursos estão indexados ao IMA-B. Como os fundos aí indexados ainda estão com rentabilidades negativas no ano, acreditamos que elas, em breve, estejam no campo positivo para que possam ser avaliadas realocações de desconcentração neste indexador, após avaliação do Comitê de Investimentos do **IPREVITA**.
 - Percentual em IMA-Geral adequado ao atual momento, porém podendo ser aumentado diante do atual quadro político econômico brasileiro.
 - Para eventuais necessidades de resgates da carteira, avaliamos que o **IPREVITA** possui alternativa no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI. Este fundo está com rentabilidade positiva e assim não haverá “prejuízo” em caso de resgate.

- d) Para eventuais necessidades de resgates da carteira, avaliamos que o **IPREVITA** possui alternativa no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI. Este fundo está com rentabilidade positiva e assim não haverá “prejuízo” em caso de resgate.
- e) Para aplicação, sugerimos que seja nos fundos indexados ao IMA- Geral (BBPREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI) que apresentam maior liberdade de gestão por parte de seus gestores na escolha de ativos para integrarem as respectivas carteiras. O **IPREVITA** tem alternativa de aplicação também no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB 5 LP FIC FI. Como ele tem carteira formada por ativos de médio prazo que, no atual cenário onde temos dificuldade de formação de expectativas e direções, ele tem menores volatilidades e demais riscos, atendendo assim tanto para movimentos de resgate como de aplicação.
- f) Consideramos, com as ressalvas acima, a atual carteira do **IPREVITA** bem distribuída e em harmonia em diferentes indexadores, tanto de renda fixa quanto de renda variável, e assim apresenta boa possibilidade de preservação do patrimônio.
- g) Cenário político econômico "conturbado" no Brasil atualmente não nos permite ter claras e definidas expectativas quanto ao seu rumo no médio prazo.
- h) Elevada liquidez mundial, Brasil incluído, inflando alguns movimentos de mercados e proporcionando preços "descolados da realidade" do momento e de frágeis perspectivas. Assim, consideramos adequada a exposição do **IPREVITA** no segmento de renda variável com 23% de seu patrimônio.
- i) Sugerimos mais uma vez a análise de seu comitê de investimentos e conselho, quanto ao investimento em fundos de investimentos no exterior. Sugerimos a análise do Fundo CAIXA BDR Nível 1 como forma de diversificação e aproveitamento de alternativas disponíveis na Resolução 3.922/10. Em caso de aprovação, haverá necessidade de uma nova política de investimentos para 2020.
- j) Também sugerimos a análise, pelo comitê de investimentos e conselho, da oportunidade de abertura de limite para aquisição direta de títulos públicos federais, e o acompanhamento das suas taxas que podem vir a proporcionar retornos garantidos bem próximos a meta atuarial do **IPREVITA**. Na última sexta-feira, dia 26/06/2020, a NTN-B 2055 podia ser adquirida proporcionando uma rentabilidade próxima a 73% da meta atuarial do **IPREVITA**.

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, 16 de Julho 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\$) (30/06/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	FI BANESTES PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B	22,66%	2,29%	0,24%	-8,42%	1.784.264,58	0,90%	100%	273.434.802,05	0,65%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	12,40%	2,02%	-0,03%	-1,75%	15.498.989,40	7,83%	100%	5.526.503.185,82	0,28%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	12,47%	2,03%	-0,02%	-1,88%	33.157.286,58	16,76%	100%	5.979.262.081,07	0,55%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA II FI	1,21%	0,89%	0,14%	0,75%	1.096.393,42	0,55%	100%	221.366.532,03	0,50%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	9,22%	1,24%	0,49%	1,43%	1.405.490,59	0,71%	100%	459.801.943,88	0,31%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,07%	0,95%	-0,04%	1,75%	38.194.091,70	19,31%	100%	10.783.491.196,95	0,35%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	19,05%	2,80%	-0,04%	-5,38%	17.441.635,23	8,82%	100%	1.945.603.761,47	0,90%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	19,16%	2,83%	-0,02%	-5,44%	14.214.175,16	7,19%	100%	1.967.228.116,14	0,72%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,92%	1,08%	-0,04%	3,08%	13.831.101,89	6,99%	100%	4.025.627.854,04	0,34%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							136.623.428,56	69,06%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA ALIANÇA TP RF	0,25%	0,21%	97,89%	1,86%	861.643,81	0,44%	20%	414.919.341,93	0,21%	15%
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	BANESTES ESTRATÉGIA FIC FI RF	2,52%	0,60%	280,09%	-1,31%	4.615.411,70	2,33%	20%	164.480.013,81	2,81%	15%
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	FI BANESTES INSTITUCIONAL RENDA FIXA	25,86%	2,19%	0,15%	-8,35%	11.725.073,48	5,93%	20%	257.794.723,23	4,55%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							17.202.128,99	8,70%				
Sub-total Renda Fixa							153.825.557,55	77,76%				
Renda Variável												
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	43,22%	8,61%	-0,15%	-17,75%	5.411.860,52	2,74%	30%	625.376.500,86	0,87%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							5.411.860,52	2,74%				
BANESTES DTVM	Banco BANESTES	BANESTES FIC FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INST	44,74%	10,23%	1,47%	-8,36%	8.339.787,11	4,22%	20%	158.247.917,35	5,27%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	38,14%	2,45%	-6,30%	-21,07%	201.777,16	0,10%	20%	265.683.359,38	0,08%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	38,85%	4,58%	-4,17%	-16,79%	24.396.987,63	12,33%	20%	799.344.501,83	3,05%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	33,31%	9,88%	1,12%	-17,47%	3.650.429,03	1,85%	20%	767.311.521,81	0,48%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							36.588.980,94	18,50%				
RIO BRAVO Invest	CAIXA	CAIXA RIO BRAVO FII	0,00%	20,92%	15,33%	11,06%	1.993.680,00	1,01%	5%	158.864.619,09	1,25%	5%

Cliente: ES IPREVITA
Data Início: 31/12/2015

Data Extrato: 30/06/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,86%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos													
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/06/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo	
		Sub-total 4604 - Artigo 8º IV, Alínea b - FI Imobiliários						1.993.680,00	1,01%				
		Sub-total Renda Variável						43.994.521,47	22,24%				
Total								197.820.079,02	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

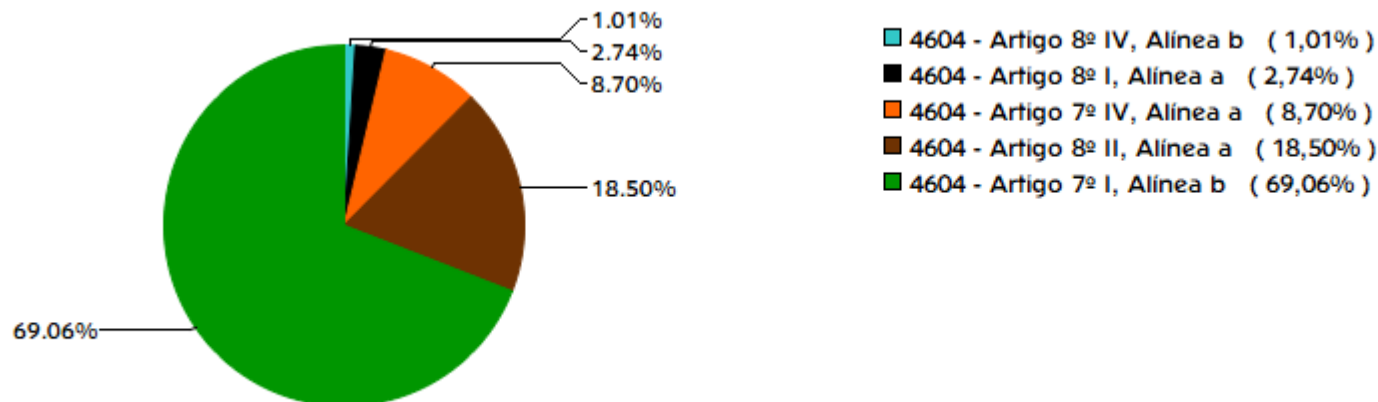
Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	136.623.428,56	69,06%	63,50%	100,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	17.202.128,99	8,70%	9,50%	40,00%
Total Renda Fixa		153.825.557,55	77,76%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	5.411.860,52	2,74%	6,00%	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	36.588.980,94	18,50%	20,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	FI Imobiliários	1.993.680,00	1,01%	1,00%	5,00%
Total Renda Variável		43.994.521,47	22,25%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,79 832,1	-1,18 -66,7	5,54 119,9	33,52 298,5
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,74 806,1	-5,85 -331,7	0,98 21,2	23,14 206,1
4604 - Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	8,61 4.000,0	-17,75 -1.006,6	-5,96 -129,1	29,82 265,5
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	6,31 2.933,8	-14,57 -826,1	0,52 11,3	49,57 441,4
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b % do CDI	20,00 9.291,9	10,21 579,2	67,10 1.452,3	106,86 951,5

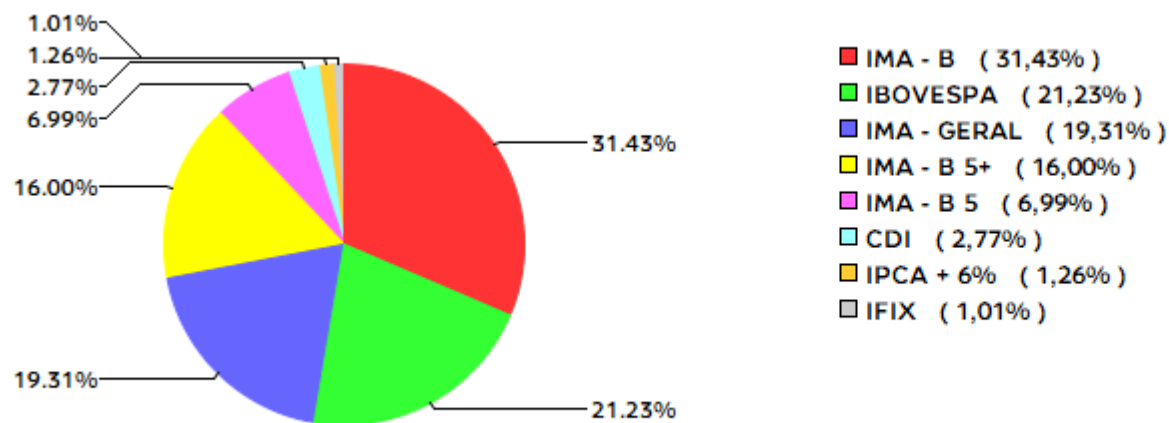
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	2.403.829,37
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	280.075,28
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	429.002,43
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	2.165.434,60
4604 - Artigo 8º IV, Alínea b	332.280,00
Total	5.610.621,68

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

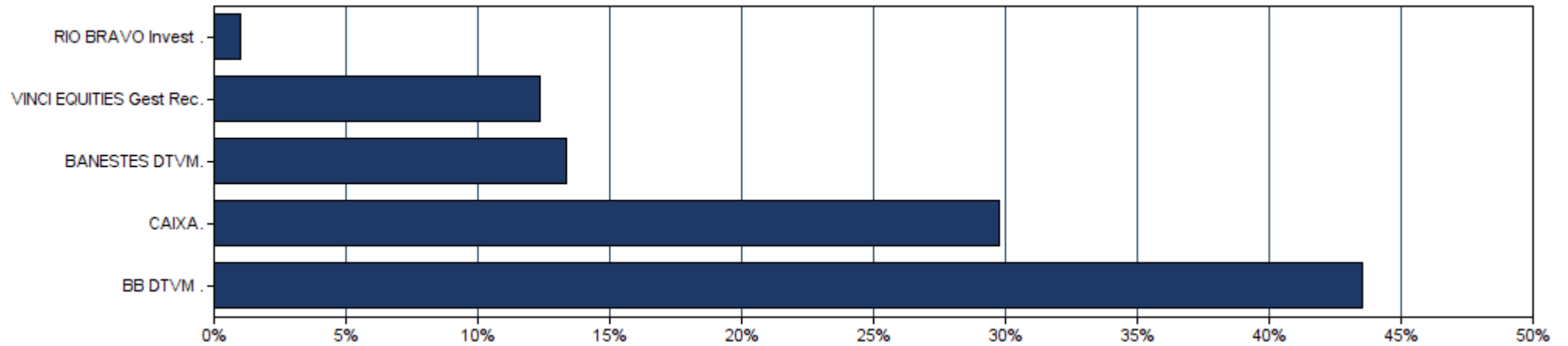


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



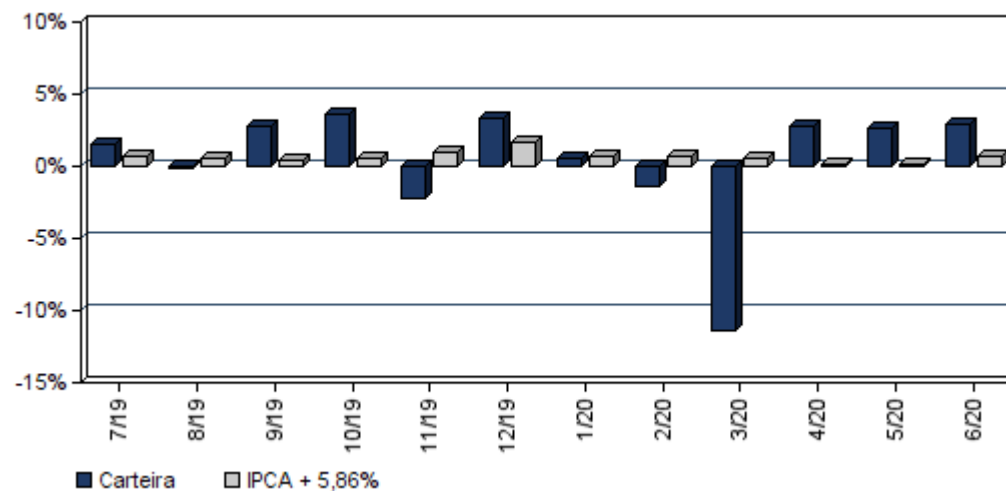
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	1,89	3,69	0,85	-0,21	-1,20	0,24	2,79	1,28	1,65	-0,06	-0,56	1,19	12,05
IPCA + 5,86%	0,88	0,74	0,77	0,55	0,81	0,24	0,72	0,71	0,61	0,90	0,73	0,89	8,91
p.p. Indx	1,01	2,95	0,08	-0,76	-2,01	-0,01	2,08	0,57	1,04	-0,96	-1,30	0,29	3,14
2018	2,87	0,34	0,73	-0,01	-3,46	-0,88	2,39	-0,73	-0,02	6,39	1,59	1,56	10,97
IPCA + 5,86%	0,79	0,73	0,57	0,70	0,88	1,74	0,83	0,43	0,91	0,95	0,24	0,60	9,78
p.p. Indx	2,08	-0,39	0,17	-0,71	-4,33	-2,62	1,56	-1,16	-0,94	5,44	1,35	0,96	1,20
2019	5,07	0,38	0,27	1,53	3,15	4,24	1,49	-0,20	2,82	3,60	-2,18	3,39	25,99
IPCA + 5,86%	0,82	0,88	1,18	1,05	0,63	0,44	0,71	0,61	0,44	0,62	0,97	1,63	10,44
p.p. Indx	4,25	-0,51	-0,91	0,48	2,52	3,80	0,78	-0,80	2,39	2,98	-3,15	1,76	15,55
2020	0,62	-1,33	-11,45	2,79	2,67	2,93	--	--	--	--	--	--	-4,51
IPCA + 5,86%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	--	--	--	--	--	--	2,92
p.p. Indx	-0,09	-1,99	-12,02	2,65	2,60	2,19	--	--	--	--	--	--	-7,43

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA + 5,86%	p.p. Indx.	
Meses acima do Benchmark	24	57,1%					
Meses abaixo do Benchmark	18	42,9%					
	Rentab.	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	6,39%	out/18	03 meses	8,62	0,95	7,7	13,416
Menor rentabilidade da Carteira	-11,45%	mar/20	06 meses	-4,51	2,92	-7,4	20,151
			12 meses	4,20	8,14	-3,9	14,613
			24 meses	34,19	18,25	15,9	11,184
			36 meses	42,07	30,59	11,5	9,379
			Desde o início	80,65	52,87	27,8	8,786

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 BANESTES PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,29 0,24	-8,42 -6,75	4,76 -0,20	-8,42 -6,75	-0,74 -5,69	38,52 3,39	45,40 -0,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,02 -0,03	-1,75 -0,08	4,90 -0,06	-1,75 -0,08	4,74 -0,20	34,48 -0,65	45,12 -1,09
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,03 -0,02	-1,88 -0,21	4,91 -0,05	-1,88 -0,21	4,52 -0,42	34,35 -0,78	45,00 -1,21
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA II FI Var. do IPCA + 6% p.p.	0,89 0,14	0,75 -2,24	1,68 0,69	0,75 -2,24	4,92 -3,37	14,92 -3,64	26,24 -4,87
FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	1,24 0,49	1,43 -1,55	5,16 4,17	1,43 -1,55	5,13 -3,15	20,83 2,27	24,94 -6,17
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,95 -0,04	1,75 -0,12	2,96 0,07	1,75 -0,12	6,31 -0,21	11,09 0,15	11,09 0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	2,80 -0,04	-5,38 -0,11	5,82 -0,17	-5,38 -0,11	1,87 -0,10	14,59 -0,37	14,59 -0,37
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	2,83 -0,02	-5,44 -0,17	5,88 -0,11	-5,44 -0,17	1,57 -0,40	39,90 -1,31	39,90 -1,31

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
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,08 -0,04	3,08 -0,09	3,71 -0,06	3,08 -0,09	8,59 -0,22	15,24 -0,35	15,24 -0,35
FI CAIXA ALIANÇA TP RF % do CDI	0,21 97,89	1,86 105,48	0,78 105,47	1,86 105,48	4,68 101,22	11,21 99,78	19,13 98,47
BANESTES ESTRATÉGIA FIC FI RF % do CDI	0,60 280,09	-1,31 -74,18	-0,59 -79,99	-1,31 -74,18	6,44 139,46	24,08 223,07	24,08 223,07
FI BANESTES INSTITUCIONAL RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,19 0,15	-8,35 -6,69	5,85 0,89	-8,35 -6,69	-1,68 -6,62	33,55 -1,58	40,67 -5,54
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	8,61 -0,15	-17,75 0,06	29,78 -0,40	-17,75 0,06	-5,96 -0,11	29,82 -0,82	49,23 -1,90
BANESTES FIC FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INST Var. do IBOVESPA p.p.	10,23 1,47	-8,36 9,44	41,46 11,28	-8,36 9,44	8,76 14,61	58,50 27,86	51,91 26,93
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	2,45 -6,30	-21,07 -3,27	17,18 -13,00	-21,07 -3,27	-1,52 4,33	39,42 8,79	37,45 5,65
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p.	4,58 -4,17	-16,79 1,02	20,57 -9,61	-16,79 1,02	-2,34 3,52	45,78 15,15	50,01 -1,11
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR Var. do IBOVESPA p.p.	9,88 1,12	-17,47 -1,08	33,22 3,04	-17,47 -1,08	-17,47 -1,08	-17,47 -1,08	-17,47 -1,08
CAIXA RIO BRAVO FII Var. do Índice Fundos Imobiliários - IFIX p.p.	20,92 15,33	11,06 23,30	36,34 23,82	11,06 23,30	68,38 61,52	107,02 74,98	92,40 57,10
CDI	0,22	1,76	0,74	1,76	4,62	11,23	19,43
IMA - B	2,05	-1,66	4,96	-1,66	4,95	35,13	46,21
IMA - B 5	1,12	3,17	3,77	3,17	8,81	24,75	36,90
IMA - B 5+	2,84	-5,26	5,99	-5,26	1,97	43,55	52,33
IMA - GERAL	0,99	1,87	2,89	1,87	6,52	23,45	33,90

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
IRF - M	0,79	4,86	3,39	4,86	9,81	27,08	38,44
IRF - M 1	0,28	2,60	1,15	2,60	6,01	13,67	22,54
IRF - M 1+	1,04	6,03	4,53	6,03	11,80	33,23	45,60
IBOVESPA	8,76	-17,80	30,18	-17,80	-5,85	30,64	51,12
IFIX	5,59	-12,24	12,52	-12,24	6,86	32,05	35,31
SMALL CAP	14,43	-20,73	32,49	-20,73	5,15	49,01	69,83
IPCA + 4,61%	0,64	2,32	0,66	2,32	6,86	15,49	26,05
IPCA + 4,81%	0,65	2,42	0,71	2,42	7,06	15,93	26,77
IPCA + 5,06%	0,67	2,54	0,77	2,54	7,32	16,48	27,67
IPCA + 5,27%	0,69	2,64	0,81	2,64	7,54	16,94	28,43
IPCA + 5,43%	0,70	2,72	0,85	2,72	7,70	17,30	29,02
IPCA + 5,5%	0,71	2,75	0,87	2,75	7,77	17,45	29,27
IPCA + 5,54%	0,71	2,77	0,88	2,77	7,81	17,54	29,42
IPCA + 5,61%	0,72	2,80	0,89	2,80	7,89	17,70	29,67
IPCA + 5,67%	0,72	2,83	0,91	2,83	7,95	17,83	29,89

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 + 5,71%	0,73	2,85	0,92	2,85	7,99	17,92	30,04
IPCA + 5,74%	0,73	2,86	0,92	2,86	8,02	17,99	30,15
IPCA + 5,77%	0,73	2,88	0,93	2,88	8,05	18,05	30,26
IPCA + 5,78%	0,73	2,88	0,93	2,88	8,06	18,07	30,30
IPCA + 5,80%	0,73	2,89	0,94	2,89	8,08	18,12	30,37
IPCA + 5,81%	0,73	2,90	0,94	2,90	8,09	18,14	30,41
IPCA + 5,82%	0,73	2,90	0,94	2,90	8,10	18,16	30,44
IPCA + 5,83%	0,73	2,91	0,94	2,91	8,11	18,19	30,48
IPCA + 5,84%	0,74	2,91	0,95	2,91	8,12	18,21	30,52
IPCA + 5,85%	0,74	2,91	0,95	2,91	8,13	18,23	30,55
IPCA + 5,86%	0,74	2,92	0,95	2,92	8,14	18,25	30,59
IPCA + 5,87%	0,74	2,92	0,95	2,92	8,15	18,27	30,63
IPCA + 5,88%	0,74	2,93	0,96	2,93	8,16	18,30	30,66
IPCA + 5,89%	0,74	2,93	0,96	2,93	8,17	18,32	30,70
IPCA + 6%	0,75	2,99	0,98	2,99	8,29	18,56	31,11

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 + 4,61%	0,68	2,59	0,91	2,59	7,08	15,67	25,21
INPC + 4,81%	0,69	2,69	0,96	2,69	7,29	16,11	25,92
INPC + 5,06%	0,71	2,81	1,02	2,81	7,55	16,67	26,82
INPC + 5,27%	0,73	2,91	1,07	2,91	7,76	17,13	27,57
INPC + 5,43%	0,74	2,98	1,10	2,98	7,93	17,48	28,15
INPC + 5,54%	0,75	3,04	1,13	3,04	8,04	17,73	28,55
INPC + 5,61%	0,76	3,07	1,15	3,07	8,11	17,88	28,81
INPC + 5,67%	0,76	3,10	1,16	3,10	8,17	18,02	29,02
INPC + 5,71%	0,77	3,12	1,17	3,12	8,21	18,11	29,17
INPC + 5,74%	0,77	3,13	1,18	3,13	8,25	18,17	29,28
INPC + 5,77%	0,77	3,14	1,18	3,14	8,28	18,24	29,39
INPC + 5,78%	0,77	3,15	1,19	3,15	8,29	18,26	29,43
INPC + 5,80%	0,77	3,16	1,19	3,16	8,31	18,31	29,50
INPC + 5,81%	0,77	3,16	1,19	3,16	8,32	18,33	29,53
INPC + 5,82%	0,77	3,17	1,20	3,17	8,33	18,35	29,57

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 + 5,83%	0,77	3,17	1,20	3,17	8,34	18,37	29,61
INPC + 5,84%	0,78	3,18	1,20	3,18	8,35	18,40	29,64
INPC + 5,85%	0,78	3,18	1,20	3,18	8,36	18,42	29,68
INPC + 5,86%	0,78	3,19	1,20	3,19	8,37	18,44	29,72
INPC + 5,87%	0,78	3,19	1,21	3,19	8,38	18,46	29,75
INPC + 5,88%	0,78	3,20	1,21	3,20	8,39	18,49	29,79
INPC + 5,89%	0,78	3,20	1,21	3,20	8,40	18,51	29,83
INPC + 6%	0,79	3,25	1,24	3,25	8,51	18,75	30,23