

# IMPREV

## Relatório do 3º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IMPREV**, no 3º Trimestre de 2019 (fechando 9 meses 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 30/09/2019 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 53.044.442,28 apresentando assim uma evolução nominal de 16,35% em relação a carteira de R\$ 45.589.621,29 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 **IMPREV** 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 **IMPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 9 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 até o 3º Trimestre de 2019 (fechando 9 meses de 2019) foi de 14,24% situando-se acima de sua meta atuarial em 7,03 pontos percentuais. Até este momento do ano de 2019 o Brasil apresentou níveis bem baixos de inflação o que permitiu expectativas nos agentes de mercado e ação de redução 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 dos índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC promovido pelo Banco Central do Brasil de 6,00% aa para 5,50% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa, visando o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre 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 previdência no Congresso Nacional no plano interno. Tais aspectos foram mais sentidos no mês de agosto proporcionando rentabilidades insatisfatórias ali localizadas.

- 4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IMPREV** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) vem se mantendo em 4,59%; 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 (45% no fechamento de setembro), 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 **IMPREV**.
- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 3º 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.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o restante do ano de 2019 temos perspectivas que, face o avanço das reformas, sobretudo a da Previdência, recentemente aprovada, em 2º turno, na Câmara Federal, e em 1º turno no Senado Federal, adicionando-se ao cenário de inflação sob controle e, para estimular o crescimento econômico, o Banco Central deverá manter o processo de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, a taxa SELIC. Neste momento, a expectativa do mercado, refletida no Boletim FOCUS é que ela atinja o percentual de 4,5% no final do ano. Diante desse quadro, acreditamos na manutenção de resultados positivos das carteiras com maiores posições em fundos com títulos públicos federais vinculados as variações dos sub-índices IMA da ANBIMA. Entretanto visando garantir esse bom resultado parcial, e adotando uma postura mais conservadora, recomendamos a redução dessas posições, notadamente as mais longas. Finalizando, face a este cenário de juros baixos, nunca antes presente na economia brasileira, sugerimos também o início, ou o aumento de investimentos no segmento de renda variável e investimentos estruturados.

Rio de Janeiro, 18 de Outubro de 2019.



**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\$) (30/09/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
<b>Renda Fixa</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	2,25%	1,48%	1,03%	9,92%	1.052.643,67	1,98%	20%	872.328.493,81	0,12%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,51%	1,50%	0,03%	8,62%	1.629.269,66	3,07%	20%	8.760.808.473,08	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3,70%	2,12%	0,65%	5,27%	3.319.407,58	6,26%	20%	8.195.196.996,57	0,04%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	2,49%	1,79%	1,83%	11,08%	761.958,17	1,44%	20%	386.771.786,78	0,20%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	2,13%	1,72%	-1,14%	10,08%	205.654,31	0,39%	20%	1.300.830.937,77	0,02%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	5,19%	2,84%	-0,02%	19,27%	392.640,30	0,74%	20%	1.311.190.600,94	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	3,51%	1,85%	-0,02%	11,58%	155.718,89	0,29%	20%	2.308.726.825,13	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	2,56%	1,42%	-0,02%	9,69%	313.235,45	0,59%	20%	7.442.982.485,13	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	5,19%	2,85%	-0,01%	19,32%	1.930.869,64	3,64%	20%	6.210.669.016,03	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	2,14%	1,72%	-0,02%	10,08%	2.876.982,66	5,42%	20%	10.040.403.127,50	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,54%	1,41%	1,45%	8,36%	2.264.094,44	4,27%	20%	7.885.241.073,51	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	7,72%	3,71%	-0,02%	26,14%	8.397.381,39	15,83%	20%	2.952.067.514,60	0,28%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,29%	0,62%	-0,02%	5,12%	143.089,96	0,27%	20%	7.803.027.907,11	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,49%	1,42%	-0,02%	9,80%	359.000,88	0,68%	20%	5.223.400.089,37	0,01%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>23.801.946,99</b>	<b>44,87%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,14%	2,85%	-0,01%	19,20%	6.874.775,23	12,96%	20%	3.015.315.795,07	0,23%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>6.874.775,23</b>	<b>12,96%</b>				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,45%	95,80%	4,55%	1.301.964,60	2,45%	20%	4.986.484.305,67	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	5,18%	2,84%	-0,02%	19,23%	682.530,61	1,29%	20%	1.569.202.594,81	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,02%	0,45%	96,77%	4,55%	684.923,77	1,29%	20%	3.076.678.877,78	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,02%	0,37%	79,97%	3,82%	8.542,07	0,02%	20%	1.489.281.051,07	0,00%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI	0,01%	0,30%	63,53%	3,07%	262.879,97	0,50%	20%	190.265.137,42	0,14%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	0,02%	0,39%	84,80%	4,01%	618.066,74	1,17%	20%	6.479.331.575,69	0,01%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,02%	0,46%	98,11%	4,62%	1.079.639,65	2,04%	20%	5.933.067.948,78	0,02%	15%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/09/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B	5,35%	2,90%	0,04%	19,45%	5.498.434,37	10,37%	20%	1.765.107.201,07	0,31%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>10.136.981,77</b>	<b>19,11%</b>				
OLIVEIRA TRUST DTVM	OLIVEIRA TRUST DTVM	OUROINVEST FIDC FINANCEIROS SUPPLIERCARD	0,30%	0,52%	112,73%	5,50%	269.237,35	0,51%	15%	664.443.291,72	0,04%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>269.237,35</b>	<b>0,51%</b>				
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>41.082.941,33</b>	<b>77,45%</b>				
<b>Renda Variável</b>												
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	20,40%	3,52%	-0,05%	18,71%	4.875.042,99	9,19%	20%	444.574.917,12	1,10%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	20,00%	3,03%	-0,54%	19,92%	186.361,90	0,35%	20%	575.197.683,83	0,03%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>5.061.404,89</b>	<b>9,54%</b>				
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES	34,18%	6,32%	2,75%	17,08%	139.995,62	0,26%	20%	53.728.561,66	0,26%	15%
ICATÚ VANGUARDA	BEM DTVM	ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	16,42%	2,64%	-0,93%	10,08%	220.157,74	0,42%	20%	1.581.305.323,77	0,01%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	17,14%	2,56%	0,48%	25,47%	1.231.778,54	2,32%	20%	1.028.798.522,65	0,12%	15%
AZ QUEST	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	20,91%	0,76%	-2,81%	25,14%	873.966,85	1,65%	20%	1.262.371.454,02	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	18,28%	1,87%	-1,70%	27,51%	258.383,52	0,49%	20%	156.346.714,41	0,17%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	19,34%	2,78%	-0,79%	13,62%	347.827,99	0,66%	20%	2.880.677.133,22	0,01%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	20,91%	2,15%	-1,42%	4,25%	625.483,20	1,18%	20%	482.220.828,49	0,13%	15%
GERAÇÃO FUTURO Gest Rec	BRB DTVM	GERAÇÃO FIA	18,23%	1,93%	-1,64%	20,49%	531.786,42	1,00%	20%	331.340.579,72	0,16%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,94%	1,05%	-2,52%	8,60%	756.048,05	1,43%	20%	707.345.831,99	0,11%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral</b>							<b>4.985.427,93</b>	<b>9,40%</b>				
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR SMALL CAPS RPPS	17,96%	1,43%	-0,65%	11,37%	776.487,73	1,46%	10%	254.015.057,05	0,31%	5%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,33%	0,85%	-2,72%	6,35%	1.138.180,40	2,15%	10%	491.980.592,16	0,23%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>1.914.668,13</b>	<b>3,61%</b>				
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>11.961.500,95</b>	<b>22,55%</b>				
<b>Total</b>							<b>53.044.442,28</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	23.801.946,99	44,87%	50,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	6.874.775,23	12,96%	21,50%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	10.136.981,77	19,11%	<b>8,00%</b>	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	269.237,35	0,51%	<b>0,50%</b>	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>41.082.941,33</b>	<b>77,45%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	5.061.404,89	9,54%	<b>9,00%</b>	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.985.427,93	9,40%	<b>9,00%</b>	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI em Participações	776.487,73	1,46%	2,00%	10,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	1.138.180,40	2,15%	<b>2,00%</b>	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>11.961.500,95</b>	<b>22,55%</b>		

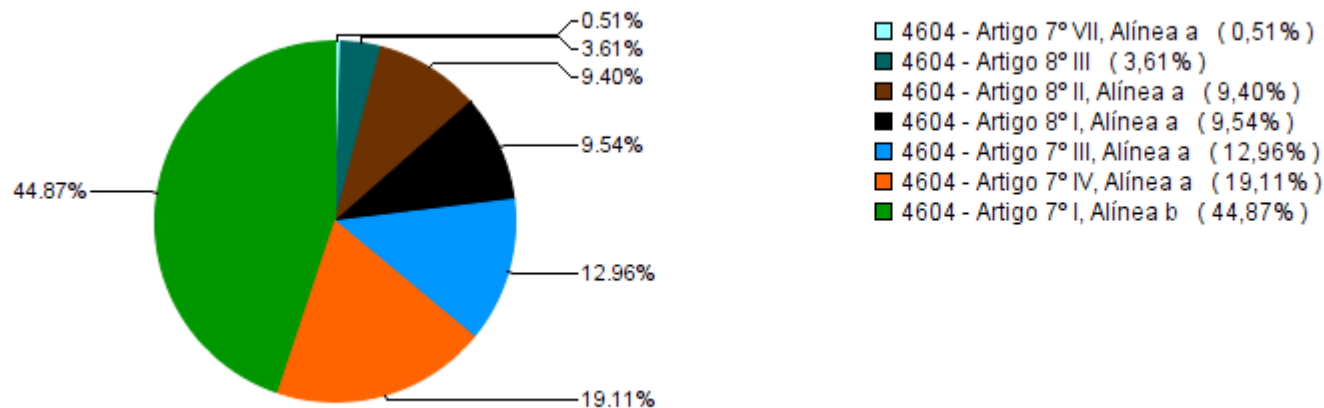
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

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	2,51 539,2	13,89 297,6	19,17 305,4	25,81 193,3
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	2,85 611,4	19,20 411,5	30,87 491,9	37,75 282,7
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	1,91 411,1	10,83 232,1	14,15 225,5	19,43 145,5
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b> % do CDI	0,52 112,7	5,50 117,9	7,42 118,2	15,80 118,3
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea c</b> % do CDI	0,04 81,6	8,80 110,6	-- --	-- --
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b> % do CDI	3,50 751,2	18,73 401,4	32,70 521,0	-- --
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b> % do CDI	1,97 423,9	21,21 454,6	42,41 675,7	48,57 363,7
<b>4604 - Artigo 8º III</b> % do CDI	1,08 232,4	9,78 209,5	15,67 249,7	-- --

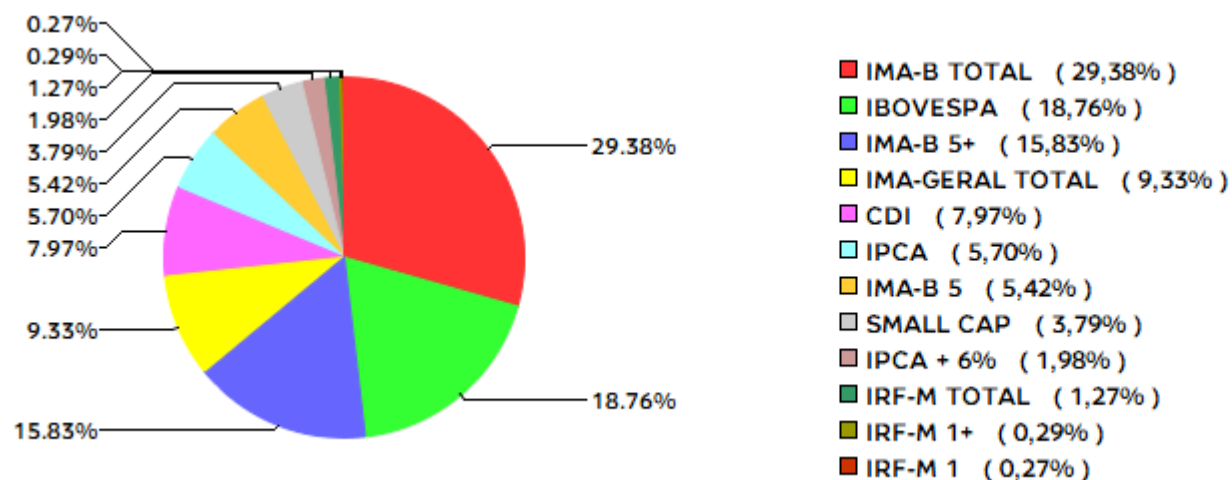
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	582.955,01
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	183.676,80
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	190.793,94
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b>	1.405,90
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b>	171.053,68
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b>	96.491,74
<b>4604 - Artigo 8º III</b>	20.501,58
<b>Total</b>	<b>1.246.878,65</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

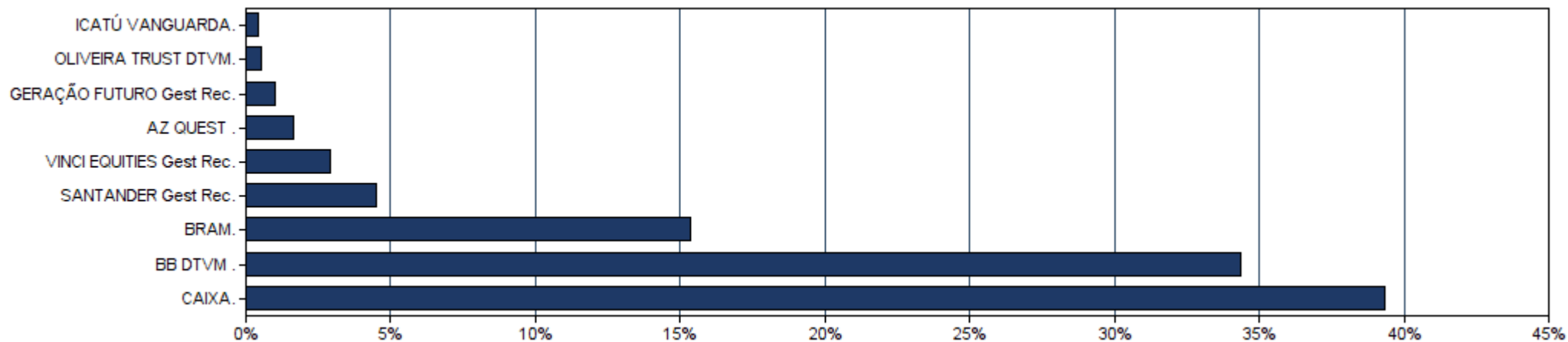


**Indexadores**



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Gestor**

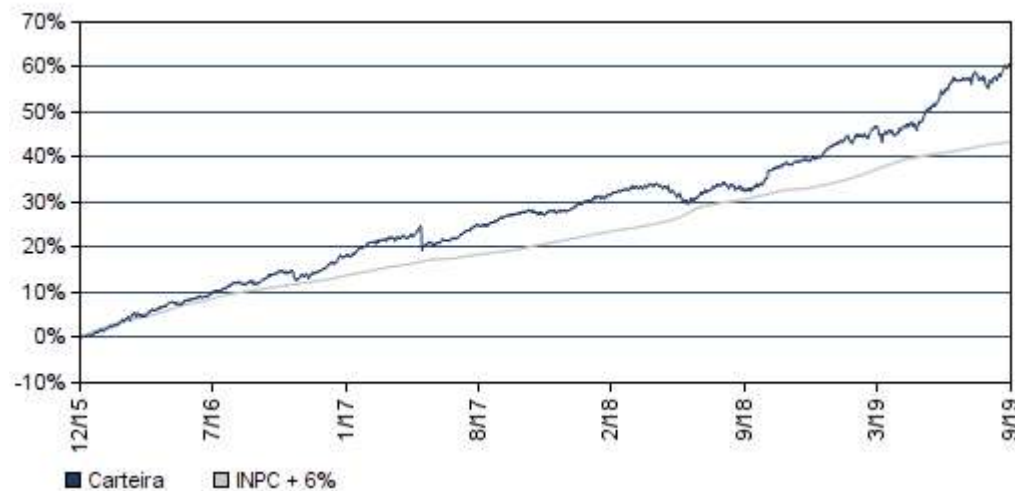


**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

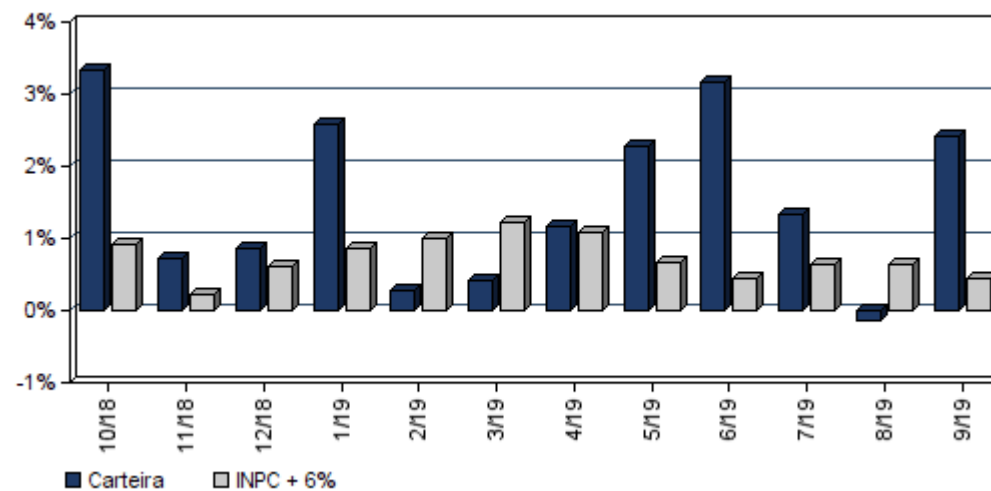
**Rentabilidades da Carteira**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2016</b>	1,56	1,42	1,83	1,83	0,60	1,36	1,79	0,93	1,30	1,07	-0,35	1,76	16,16
<b>INPC + 6%</b>	1,98	1,39	0,95	1,11	1,47	0,98	1,13	0,84	0,57	0,63	0,53	0,65	12,95
<b>p.p. Indx</b>	-0,42	0,03	0,88	0,73	-0,87	0,38	0,66	0,09	0,73	0,43	-0,88	1,11	3,22
<b>2017</b>	1,65	2,37	1,00	0,25	-1,00	0,57	2,08	1,17	1,23	0,29	-0,05	1,02	11,07
<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>	0,71	1,72	0,15	-0,25	-1,87	0,38	1,42	0,67	0,79	-0,57	-0,69	0,30	2,95
<b>2018</b>	1,71	0,74	0,99	0,38	-1,87	-0,04	1,74	-0,48	0,68	3,33	0,71	0,86	9,03
<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>	0,97	0,15	0,44	-0,32	-2,79	-1,96	0,98	-1,01	-0,06	2,42	0,50	0,26	-0,56
<b>2019</b>	2,59	0,28	0,41	1,16	2,26	3,17	1,33	-0,14	2,42	--	--	--	14,24
<b>INPC + 6%</b>	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	--	--	--	7,21
<b>p.p. Indx</b>	1,72	-0,73	-0,80	0,07	1,60	2,72	0,69	-0,77	1,98	--	--	--	7,03

**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	30	66,7%
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	15	33,3%

	Rentab.	Mês
<b>Maior</b> rentabilidade da Carteira	3,33%	out/18
<b>Menor</b> rentabilidade da Carteira	-1,87%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
<b>03 meses</b>	3,63	1,71	1,9	5,225
<b>06 meses</b>	10,60	3,96	6,6	4,897
<b>12 meses</b>	19,92	9,07	10,8	4,592
<b>24 meses</b>	26,14	20,13	6,0	3,843
<b>36 meses</b>	41,78	29,35	12,4	4,363
<b>Desde o início</b>	60,71	43,48	17,2	4,051

#### 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 TP IPCA III FI Var. do IPCA + 6% p.p.	1,48 1,03	9,92 2,85	2,51 0,71	6,78 2,78	15,63 6,58	32,86 12,13	44,77 13,61
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	1,50 0,03	8,62 0,30	2,62 0,00	7,89 0,38	8,62 0,30	8,62 0,30	8,62 0,30
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	2,12 0,65	5,27 1,18	3,11 0,50	5,27 1,18	5,27 1,18	5,27 1,18	5,27 1,18
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI Var. do IPCA p.p.	1,79 1,83	11,08 8,59	2,41 2,15	7,64 6,67	13,69 10,80	17,54 9,99	19,79 11,69
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,72 -1,14	10,08 -9,47	2,72 -1,05	7,04 -6,23	15,17 -16,20	22,45 -12,27	38,66 -17,30
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,84 -0,02	19,27 -0,27	3,69 -0,08	13,09 -0,18	31,04 -0,33	34,02 -0,70	54,87 -1,09
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	1,85 -0,02	11,58 -0,31	3,21 -0,06	8,89 -0,19	20,82 0,02	26,68 -0,57	39,59 -1,01
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	1,42 -0,02	9,69 -0,29	2,73 -0,08	7,34 -0,19	16,76 -0,08	22,99 -0,55	34,59 -0,88

**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 TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,85 -0,01	19,32 -0,22	3,72 -0,04	13,15 -0,12	31,00 -0,37	34,05 -0,68	54,78 -1,19
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,72 -0,02	10,08 -0,19	2,72 -0,06	7,04 -0,13	15,21 -0,19	22,44 -0,49	38,69 -0,78
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	1,41 1,45	8,36 5,87	2,46 2,20	5,73 4,76	12,10 9,21	20,62 13,07	35,98 25,70
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	3,71 -0,02	26,14 -0,41	4,42 -0,06	17,32 -0,22	44,24 -0,60	42,79 -0,87	66,55 -1,96
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,62 -0,02	5,12 -0,19	1,85 -0,07	3,60 -0,12	7,22 -0,22	14,20 -0,49	28,34 -0,87
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	1,42 -0,02	9,80 -0,19	2,75 -0,06	7,41 -0,12	16,58 -0,25	23,02 -0,51	34,85 -0,82
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,85 -0,01	19,20 -0,34	3,70 -0,07	13,01 -0,25	30,87 -0,50	34,20 -0,52	55,01 -0,95
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,45 95,80	4,55 97,52	1,49 96,69	3,02 97,22	6,13 97,60	13,00 97,35	26,06 98,54
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,84 -0,02	19,23 -0,31	3,68 -0,09	13,06 -0,21	30,92 -0,45	34,05 -0,68	55,23 -0,73
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	0,45 96,77	4,55 97,55	1,50 97,10	3,02 97,35	6,11 97,43	13,21 98,94	26,40 99,83
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,37 79,97	3,82 81,76	1,25 80,98	2,54 81,66	5,13 81,78	5,65 81,78	5,65 81,78
SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI % do CDI	0,30 63,53	3,07 65,69	1,01 65,17	2,05 65,99	4,13 65,83	8,85 66,28	14,38 70,29
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI % do CDI	0,39 84,80	4,01 85,95	1,31 84,82	2,65 85,25	5,40 86,03	11,45 85,72	23,55 89,05
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,46 98,11	4,62 98,91	1,52 98,58	3,08 99,06	6,20 98,79	13,18 98,73	26,99 102,07
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,90 0,04	19,45 -0,10	3,70 -0,06	13,17 -0,10	31,74 0,37	34,29 -0,44	55,97 0,01

**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
OUROINVEST FIDC FINANCEIROS SUPPLIERCARD % do CDI	0,52 112,73	5,50 117,93	1,80 116,54	3,65 117,50	7,42 118,23	15,80 118,29	31,31 118,38
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	3,52 -0,05	18,71 -0,47	3,60 -0,14	9,53 -0,25	31,29 -0,73	21,81 -0,91	21,81 -0,91
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	3,03 -0,54	19,92 0,74	4,24 0,49	10,82 1,04	36,11 4,09	24,24 3,75	24,24 3,75
SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	6,32 2,75	17,08 -2,10	0,25 -3,49	-3,79 -13,57	22,47 -9,54	82,96 41,97	85,11 5,65
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p.	2,64 -0,93	10,08 4,23	6,56 2,82	10,08 4,23	10,08 4,23	10,08 4,23	10,08 4,23
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p.	2,56 0,48	25,47 25,47	9,30 -0,19	18,79 -2,65	50,99 -6,31	62,77 17,50	118,48 12,96
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	0,76 -2,81	25,14 5,96	12,43 8,69	23,11 13,33	58,04 26,02	59,79 18,80	128,23 48,77
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	1,87 -1,70	27,51 8,33	8,70 4,95	19,91 10,13	51,53 19,51	38,61 -2,38	87,94 8,48
BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	2,78 -0,79	13,62 -5,56	1,20 -2,54	6,19 -3,59	29,40 -2,62	40,71 -0,28	87,90 8,44
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	2,15 -1,42	4,25 -2,29	2,35 -1,39	4,25 -2,29	4,25 -2,29	4,25 -2,29	4,25 -2,29
GERAÇÃO FIA Var. do IBOVESPA p.p.	1,93 -1,64	20,49 1,31	2,56 -1,19	10,16 0,38	35,25 3,23	31,72 -9,27	48,27 -31,19
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p.	1,05 -2,52	8,60 1,13	3,99 0,25	8,60 1,13	8,60 1,13	8,60 1,13	8,60 1,13
FIC FIA CAIXA VALOR SMALL CAPS RPPS Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p.	1,43 -0,65	11,37 -3,20	6,31 -3,19	11,37 -3,20	11,37 -3,20	11,37 -3,20	11,37 -3,20
CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM Var. do IBOVESPA p.p.	0,85 -2,72	6,35 -12,83	1,98 -1,76	4,70 -5,08	12,06 -19,95	13,82 -23,41	13,82 -23,41
IPCA + 5,5%	0,41	6,69	1,68	3,76	8,53	19,60	29,33

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

<b>Fundo / Indexador</b>	<b>No Mês</b>	<b>No Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>6 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>24 meses</b>	<b>36 meses</b>
CDI	0,47	4,67	1,54	3,11	6,28	13,35	26,45
IMA-B 5	1,74	10,27	2,78	7,17	15,40	22,93	39,47
IMA-B 5+	3,73	26,55	4,48	17,54	44,85	43,66	68,51
IMA-B TOTAL	2,86	19,55	3,77	13,27	31,37	34,72	55,96
IMA-GERAL TOTAL	1,46	10,72	2,61	7,52	16,78	23,07	41,30
IRF-M 1	0,64	5,31	1,92	3,72	7,44	14,70	29,21
IRF-M 1+	1,87	11,89	3,27	9,07	20,81	27,25	51,71
IRF-M TOTAL	1,44	9,99	2,81	7,53	16,83	23,54	45,09
IBOVESPA	3,57	19,18	3,74	9,78	32,02	40,99	79,46
IFIX	1,04	14,15	2,21	8,11	25,74	20,86	47,81
SMALL CAP	2,08	--	9,49	21,44	57,29	45,27	105,52
INPC + 6%	0,44	7,21	1,71	3,96	9,07	20,13	29,35
IPCA + 6%	0,45	7,07	1,80	4,01	9,04	20,73	31,16