

# IMPREV

## 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 **IMPREV**, 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 **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 49.212.476,86 apresentando assim uma redução nominal de 12,56% em relação a carteira de R\$ 56.283.754,58 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 **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 do 1º Trimestre de 2020 foi negativa em 12,79% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 14,74%.

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 volatilidades 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 **IMPREV**, 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 25,68%; 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 (43% 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 **IMPREV** 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, 22 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
<b>Renda Fixa</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	3,85%	-1,71%	-2,29%	-0,75%	1.043.884,82	2,12%	100%	865.069.606,77	0,12%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5,35%	-2,10%	-0,12%	-1,18%	4.562.201,50	9,27%	100%	10.536.452.770,12	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,32%	-0,13%	1,85%	1,31%	4.465.531,46	9,07%	100%	11.020.077.699,37	0,04%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	2,12%	0,09%	0,02%	0,70%	785.317,70	1,60%	100%	877.373.790,60	0,09%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	4,61%	-1,75%	0,01%	-0,60%	209.649,89	0,43%	100%	1.150.828.120,38	0,02%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	11,14%	-7,17%	-0,19%	-6,54%	377.134,46	0,77%	100%	1.314.979.649,02	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	7,48%	-0,45%	0,03%	1,41%	161.172,11	0,33%	100%	2.758.205.111,21	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	5,02%	-0,11%	-0,01%	1,36%	323.253,93	0,66%	100%	15.907.113.181,36	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	11,10%	-6,98%	-0,01%	-6,33%	1.858.835,07	3,78%	100%	5.743.378.118,49	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	4,58%	-1,80%	-0,04%	-0,64%	2.930.530,04	5,95%	100%	9.363.308.744,85	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	3,77%	-1,66%	-1,73%	-0,66%	2.307.959,46	4,69%	100%	6.723.745.548,10	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	16,80%	-10,89%	0,04%	-10,58%	785.048,43	1,60%	100%	1.940.264.057,52	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,45%	0,60%	-0,01%	1,38%	146.956,88	0,30%	100%	6.969.533.398,64	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	5,03%	-0,11%	-0,00%	1,38%	1.368.177,81	2,78%	100%	4.885.428.546,31	0,03%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>21.325.653,56</b>	<b>43,33%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	11,08%	-7,00%	-0,03%	-6,38%	6.968.299,12	14,16%	20%	2.791.754.446,71	0,25%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>6.968.299,12</b>	<b>14,16%</b>				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,11%	0,14%	41,80%	0,79%	189.159,15	0,38%	20%	5.503.080.783,31	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	11,09%	-7,12%	-0,14%	-6,50%	656.020,74	1,33%	20%	1.522.221.858,52	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,16%	-0,03%	-9,72%	0,59%	724.422,95	1,47%	20%	2.725.355.805,79	0,03%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,05%	0,25%	73,14%	0,75%	68.208,62	0,14%	20%	1.561.401.900,27	0,00%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI	0,13%	-0,33%	-97,59%	0,02%	264.834,53	0,54%	20%	141.034.817,04	0,19%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	0,13%	-0,24%	-69,23%	0,30%	368.001,39	0,75%	20%	5.331.957.786,44	0,01%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,11%	0,01%	1,97%	0,63%	1.099.041,59	2,23%	20%	4.670.618.286,55	0,02%	15%

**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
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B	11,58%	-7,20%	-0,23%	-6,52%	5.286.576,23	10,74%	20%	1.814.619.671,57	0,29%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>8.656.265,22</b>	<b>17,59%</b>				
OLIVEIRA TRUST DTVM	OLIVEIRA TRUST DTVM	OUROINVEST FIDC FINANCIEROS SUPPLIERCARD	0,30%	0,44%	130,72%	1,31%	276.925,35	0,56%	5%	638.318.510,19	0,04%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>276.925,35</b>	<b>0,56%</b>				
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>37.227.143,24</b>	<b>75,65%</b>				
<b>Renda Variável</b>												
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	40,32%	-29,71%	0,19%	-36,62%	3.969.996,51	8,07%	30%	477.022.607,99	0,83%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	40,98%	-30,82%	-0,92%	-36,89%	1.391.015,10	2,83%	30%	598.696.495,88	0,23%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>5.361.011,60</b>	<b>10,89%</b>				
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES	68,09%	-48,03%	-18,13%	-56,06%	65.350,40	0,13%	20%	23.580.432,15	0,28%	15%
ICATÚ VANGUARDA	BEM DTVM	ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	34,66%	-29,46%	0,44%	-33,99%	159.880,98	0,32%	20%	1.330.411.885,84	0,01%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	40,06%	-31,64%	3,43%	-36,03%	907.321,91	1,84%	20%	1.544.761.661,54	0,06%	15%
AZ QUEST Invest	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	42,72%	-37,75%	-7,84%	-37,70%	651.195,38	1,32%	20%	921.212.328,71	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	42,56%	-37,39%	-7,49%	-42,72%	740.603,63	1,50%	20%	326.476.617,31	0,23%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	38,17%	-27,45%	2,46%	-35,35%	244.610,42	0,50%	20%	1.656.219.425,52	0,01%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	37,43%	-27,05%	2,86%	-34,54%	1.127.663,57	2,29%	20%	606.513.004,24	0,19%	15%
GERAÇÃO FUTURO Gest Rec	BRB DTVM	GERAÇÃO FIA	38,99%	-29,74%	0,16%	-36,64%	369.012,65	0,75%	20%	219.974.851,56	0,17%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	37,80%	-31,10%	-1,20%	-34,53%	600.735,16	1,22%	20%	375.488.566,24	0,16%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	35,60%	-27,40%	2,50%	-30,98%	588.920,36	1,20%	20%	668.247.605,13	0,09%	15%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral</b>							<b>5.455.294,46</b>	<b>11,09%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,84%	0,57%	30,48%	1,16%	1.169.027,55	2,38%	20%	504.709.364,08	0,23%	5%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>1.169.027,55</b>	<b>2,38%</b>				
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>11.985.333,62</b>	<b>24,35%</b>				
<b>Total</b>							<b>49.212.476,86</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	21.325.653,56	43,33%	45,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	6.968.299,12	14,16%	<b>13,00%</b>	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	8.656.265,22	17,59%	<b>13,00%</b>	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	276.925,35	0,56%	<b>0,00%</b>	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>37.227.143,24</b>	<b>75,64%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	5.361.011,60	10,89%	<b>9,50%</b>	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	5.455.294,46	11,09%	15,50%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	1.169.027,55	2,38%	4,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>11.985.333,62</b>	<b>24,36%</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

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

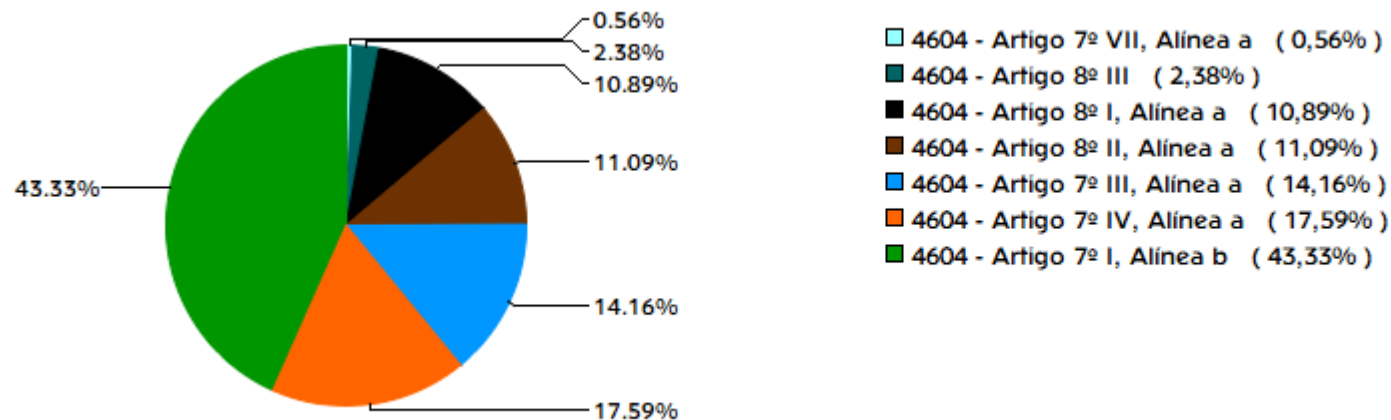
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	-2,22 -651,9	-0,76 -74,7	12,50 229,5	22,27 183,5
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	-7,00 -2.057,0	-6,38 -628,6	8,70 159,6	27,60 227,4
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	-4,94 -1.450,4	-4,37 -430,2	6,03 110,7	12,67 104,4
<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	-30,00 -8.817,5	-36,87 -3.632,1	-23,62 -433,6	-13,55 -111,6
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b> % do CDI	-31,81 -9.347,6	-36,17 -3.563,5	-16,33 -299,8	-4,06 -33,5
<b>4604 - Artigo 8º III</b> % do CDI	0,57 168,2	1,16 114,3	7,54 138,4	-- --

**Ganhos Financeiros**

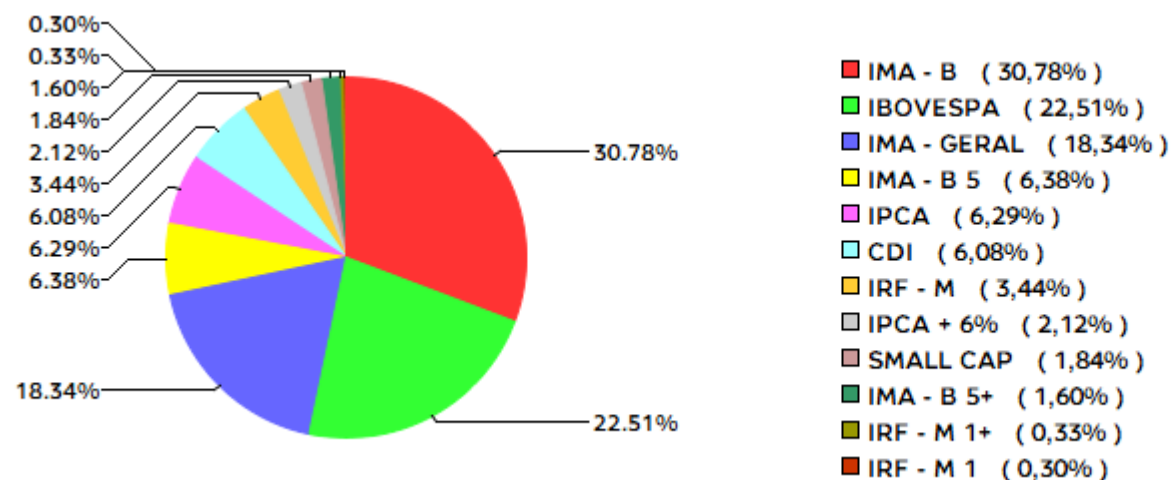
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	-483.825,63
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	-517.766,08
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	-461.533,88
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b>	1.226,40
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b>	-2.298.092,99
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b>	-2.544.684,35
<b>4604 - Artigo 8º III</b>	6.652,25
<b>Total</b>	<b>-6.298.024,28</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

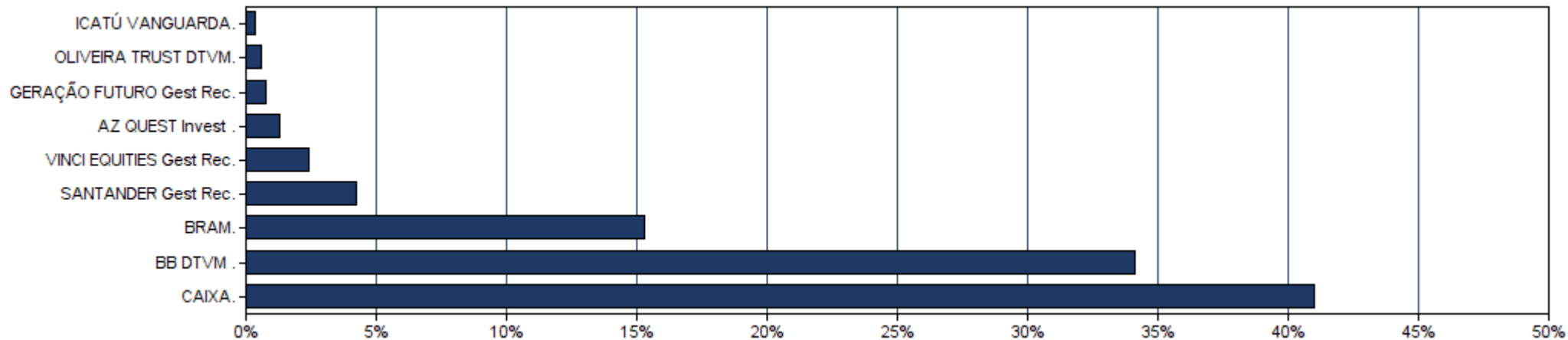


**Indexadores**



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Gestor**



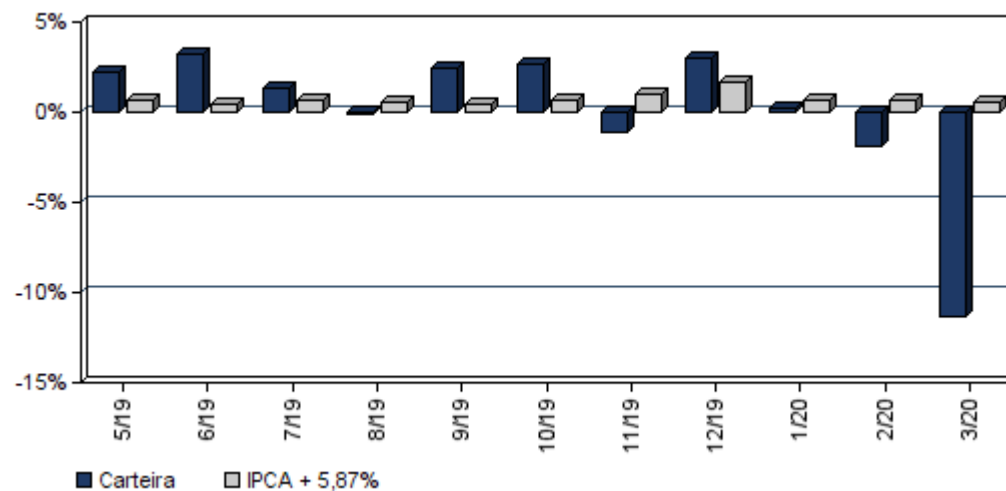
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2017</b>	1,65	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>IPCA + 5,87%</b>	0,88	0,74	0,77	0,55	0,81	0,25	0,72	0,71	0,61	0,90	0,74	0,90	8,92
<b>p.p. Indx</b>	0,77	1,64	0,23	-0,30	-1,81	0,32	1,36	0,46	0,62	-0,61	-0,78	0,13	2,15
<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>IPCA + 5,87%</b>	0,79	0,73	0,57	0,70	0,88	1,74	0,83	0,43	0,91	0,95	0,24	0,60	9,79
<b>p.p. Indx</b>	0,92	0,01	0,43	-0,32	-2,75	-1,78	0,91	-0,91	-0,23	2,38	0,47	0,26	-0,76
<b>2019</b>	2,59	0,28	0,41	1,16	2,26	3,17	1,33	-0,14	2,42	2,65	-1,11	3,02	19,47
<b>IPCA + 5,87%</b>	0,82	0,89	1,18	1,05	0,63	0,44	0,71	0,61	0,44	0,62	0,97	1,63	10,45
<b>p.p. Indx</b>	1,77	-0,61	-0,77	0,11	1,63	2,73	0,61	-0,75	1,98	2,02	-2,08	1,39	9,02
<b>2020</b>	0,22	-1,87	-11,33	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-12,79
<b>IPCA + 5,87%</b>	0,71	0,66	0,57	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,95
<b>p.p. Indx</b>	-0,49	-2,53	-11,90	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,74

**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 + 5,87%	p.p. Indx.	
Meses <b>acima</b> do Benchmark	23	59,0%					
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	16	41,0%					
	Rentab.	Mês					
<b>Maior</b> rentabilidade da Carteira	3,33%	out/18	<b>03 meses</b>	-12,79	1,95	-14,7	25,683
<b>Menor</b> rentabilidade da Carteira	-11,33%	mar/20	<b>06 meses</b>	-8,80	5,27	-14,1	18,443
			<b>12 meses</b>	0,87	9,42	-8,6	13,497
			<b>24 meses</b>	9,77	21,08	-11,3	9,974
			<b>36 meses</b>	20,04	31,48	-11,4	8,634
			<b>Desde o início</b>	46,56	51,49	-4,9	7,421

#### 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.	-1,71 -2,29	-0,75 -2,73	-0,75 -2,73	1,75 -3,58	8,65 -0,90	28,74 7,36	40,59 8,63
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-2,10 -0,12	-1,18 -0,19	-1,18 -0,19	0,61 -0,28	8,55 0,08	9,28 0,01	9,28 0,01
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-0,13 1,85	1,31 2,30	1,31 2,30	3,13 2,24	8,56 3,55	8,56 3,55	8,56 3,55
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI Var. do IPCA p.p.	0,09 0,02	0,70 0,17	0,70 0,17	3,07 0,76	10,94 7,64	16,52 8,49	23,46 12,87
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,75 0,01	-0,60 -0,03	-0,60 -0,03	1,94 -0,09	9,12 -0,22	18,91 -0,48	32,89 -0,79
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,17 -0,19	-6,54 -0,23	-6,54 -0,23	-3,95 -0,31	8,62 -0,52	23,20 -0,91	36,17 -1,25
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

**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.	-6,98 -0,01	-6,33 -0,02	-6,33 -0,02	-3,73 -0,09	8,93 -0,22	23,52 -0,58	36,42 -1,00
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
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	-10,89 0,04	-10,58 0,04	-10,58 0,04	-7,80 0,11	8,16 -0,07	26,53 -0,41	38,86 -1,08
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
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
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
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
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
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	-0,03 -9,72	0,59 58,19	0,59 58,19	1,74 76,40	4,81 88,32	11,34 93,42	20,78 96,33
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,25 73,14	0,75 74,17	0,75 74,17	1,73 76,05	4,31 79,07	7,47 80,05	7,47 80,05
SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI % do CDI	-0,33 -97,59	0,02 2,06	0,02 2,06	0,74 32,74	2,81 51,56	7,13 58,76	13,97 64,76
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI % do CDI	-0,24 -69,23	0,30 29,09	0,30 29,09	1,18 51,76	3,85 70,76	9,51 78,39	17,91 83,02
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,01 1,97	0,63 61,74	0,63 61,74	1,80 79,14	4,93 90,49	11,46 94,42	21,27 98,60
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,20 -0,23	-6,52 -0,21	-6,52 -0,21	-3,85 -0,21	8,81 -0,33	23,49 -0,61	36,74 -0,69

**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
OUROINVEST FIDC FINANCEIROS SUPPLIERCARD % do CDI	0,44 130,72	1,31 129,25	1,31 129,25	2,86 125,74	6,61 121,33	14,63 120,58	25,79 119,57
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	-29,71 0,19	-36,62 0,24	-36,62 0,24	-30,06 0,23	-23,40 0,08	-14,79 -0,32	-14,80 -0,35
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	-30,82 -0,92	-36,89 -0,03	-36,89 -0,03	-29,53 0,76	-21,90 1,57	-9,95 4,51	-12,45 3,56
SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	-48,03 -18,13	-56,06 -19,20	-56,06 -19,20	-53,32 -23,03	-55,09 -31,62	-41,32 -26,86	-12,29 -24,65
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-29,46 0,44	-33,99 2,87	-33,99 2,87	-27,38 2,91	-20,06 6,15	-20,06 6,15	-20,06 6,15
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p.	-31,64 3,43	-36,03 4,14	-36,03 4,14	-26,34 1,17	-12,50 -0,52	5,75 7,37	42,39 10,73
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-37,75 -7,84	-37,70 -0,84	-37,70 -0,84	-25,49 4,80	-8,27 15,20	3,26 17,73	45,70 33,34
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	-37,39 -7,49	-42,72 -5,86	-42,72 -5,86	-31,50 -1,22	-17,87 5,60	-9,73 4,73	15,28 2,91
BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	-27,45 2,46	-35,35 1,51	-35,35 1,51	-29,67 0,61	-25,32 -1,85	-15,86 -1,40	9,55 -2,82
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-27,05 2,86	-34,54 2,32	-34,54 2,32	-25,80 4,49	-22,65 3,09	-22,65 3,09	-22,65 3,09
GERAÇÃO FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-29,74 0,16	-36,64 0,22	-36,64 0,22	-30,61 -0,32	-23,56 -0,09	-14,78 -0,31	-8,12 -20,48
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	-31,10 -1,20	-34,53 2,33	-34,53 2,33	-22,63 7,65	-13,84 11,24	-13,84 11,24	-13,84 11,24
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p.	-27,40 2,50	-30,98 5,87	-30,98 5,87	-22,11 8,18	-15,41 9,68	-15,41 9,68	-15,41 9,68
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	16,90 21,24	16,90 21,24
CDI	0,34	1,02	1,02	2,27	5,45	12,14	21,57

**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
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
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

**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 + 5,5%	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
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

**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 + 5,87%	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
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

**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 + 5,78%	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