

IMPREV

Relatório do 4º Trimestre e do ano de 2020

Este relatório objetiva apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IMPREV**, no 4º trimestre de 2020 sendo concluído como **Relatório Anual - 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** e apresentado a seguir.

- 1. POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 31/12/2020 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 61.360.369,80 apresentando assim um crescimento nominal de 9,01% em relação a carteira de R\$ 56.283.754,58 em 31/12/2019. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 3.922/10 atualizada.
- 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 de gestores, e índices de referência dos investimentos realizados.
- 3. RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal do ano de 2020 foi de 4,57% (negativa em relação a meta atuarial em 6,06%), refletindo assim os impactos decorrentes da Pandemia do COVID 19 que é, o que a teoria e literatura denominam de “Risco Sistemático ou Conjuntural”. Este resultado insatisfatório tem que ser observado tendo como pano de fundo o cenário que descrevemos a seguir. Ao fim deste ano de 2020, a Pandemia tem dois aspectos, um positivo e outro negativo; O positivo é representado por pelo menos 4 vacinas, elaboradas por equipes de diferentes países, bem como metodologias e abordagens científicas diferentes e de resultados entre o bom e o ótimo. O negativo vem das mutações do vírus, seu maior poder de contágio e a necessidade de novos fechamentos de atividades civis e empresarias, notadamente de médio e pequeno porte que empregam muitos colaboradores e colaboradoras, e o emprego de recursos públicos para auxílios emergenciais. Diante de tal cenário, com indesejadas e inconclusivas respostas da medicina para um satisfatório planejamento mundial para a imunização da população terrestre, e enxergarmos o fim da pandemia, bem como da desorganização imposta aos mercados, que ainda está em curso, temos muito mais dúvidas do que certezas, o que leva a uma enorme dificuldade de um dos pilares para o bom funcionamento destes: clareza de regras, acontecimento e previsibilidade.

Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, os prêmios de risco tendem a crescer e os mercados ficam com fortes volatilidades. No Brasil, nos preocupa, principalmente os seguintes aspectos com forte influência sobre os mercados: a situação das contas públicas, as disputas políticas “veladas”, porém antecipadas mirando a sucessão presidencial apenas em 2022, a retirada de auxílios emergenciais, o crescimento da inflação e a postura de autoridade monetária do Banco Central. Com este pano de fundo, tanto no cenário interno como no externo, que embasaram nossas sugestões de estratégias alvo para a política de investimentos do **IMPREV** a ser executada em 2021, e que pautaremos nossas ações de consultoria de investimentos.

4. **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IMPREV**, neste trimestre, permanecem elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 13,69%; 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 (54% no fechamento do ano), 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 ano 2020 evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2020.
6. **CONSIDERAÇÕES FINAIS:**

A rentabilidade insatisfatória que o **IMPREV** apresentou em relação a sua meta atuarial no ano de 2020, nos parece bastante desafiadora para ser recuperada em 2021, mas ressaltamos que este foi um ano em que o mundo todo foi atingido por uma crise de saúde, sem precedente histórico, e assim o curso normal dos investimentos também foi fortemente prejudicado. Entretanto, convocamos os gestores do **IMPREV** que olhem para um período maior, no tocante a sua meta atuarial, pois assim ela tem de ser buscada: no longo prazo. Ressaltamos a maior necessidade de diversificação dos investimentos em 2021 diante de uma Taxa SELIC hoje no patamar de 2%, e que ainda deve permanecer por poucos meses de 2021, diante da última ata do COPOM. Propusemos uma política de investimentos para o ano de 2021, visando exatamente enfrentar este desafio, e chegarmos ao final do ano de 2021 com um resultado, no mínimo, satisfatório, utilizando todas as alternativas de investimentos hoje previstas na Resolução 3.922/10.

Cabe lembrar também, que deve ser observada a continuidade da expansão do conhecimento, inclusive em obediência a legislação em vigor, que vai exigir certificação de conselheiros e membros da diretoria, além das exigências já existentes, neste momento, para membros do comitê de investimentos. Importante também que o **IMPREV** busque maior agilidade de decisão para o aproveitamento de oportunidades de investimentos que devem surgir nos mercados diante da evolução e solução dos efeitos da pandemia.

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

Rio de Janeiro, 27 de Janeiro de 2021.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Posição de Ativos | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|--|--------|-------|-------|-------------------------|----------------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Gestor | Administrador | Ativos | Vol* | Mês | Ano | Cotização Aplic/Resg | Valor(R\$) (31/12/2020) | % Carteira | Limite % Carteira | PL do Fundo | % no PL do Fundo | Limite % PL Fundo |
| Renda Fixa | | | | | | | | | | | | |
| CAIXA | CAIXA | CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF | 5,96% | 1,32% | 6,66% | D0/D0 | 5.133.052,12 | 8,37% | 100% | 14.722.139.597,34 | 0,03% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI | 0,99% | 0,61% | 2,70% | D0/D0 | 800.908,99 | 1,31% | 100% | 903.177.701,07 | 0,09% | 15% |
| CAIXA | CAIXA | FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP | 6,06% | 1,96% | 6,43% | D0/D0 | 339.425,03 | 0,55% | 100% | 3.566.953.490,56 | 0,01% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 4,20% | 1,53% | 7,92% | D0/D+1 | 440.957,22 | 0,72% | 100% | 8.476.640.995,31 | 0,01% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI | 19,70% | 7,47% | 5,06% | D0/D+2 | 90.466,14 | 0,15% | 100% | 1.615.279.213,84 | 0,01% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF | 6,33% | 1,81% | 7,83% | D0/D0 | 227.437,06 | 0,37% | 100% | 1.203.216.550,35 | 0,02% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI | 4,19% | 1,61% | 6,92% | D0/D0 | 710.064,12 | 1,16% | 100% | 588.486.078,32 | 0,12% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 6,27% | 2,38% | 5,09% | D0/D0 | 6.166.554,86 | 10,05% | 100% | 9.568.490.825,39 | 0,06% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP | 12,78% | 4,83% | 5,85% | D0/D0 | 427.156,67 | 0,70% | 100% | 1.116.892.204,20 | 0,04% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI | 12,74% | 4,84% | 6,14% | D0/D+1 | 2.106.387,39 | 3,43% | 100% | 8.693.778.987,76 | 0,02% | 15% |
| CAIXA | CAIXA | FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 5,02% | 1,82% | 7,75% | D0/D0 | 3.177.935,54 | 5,18% | 100% | 20.761.505.098,56 | 0,02% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI | 6,08% | 1,96% | 6,40% | D0/D+1 | 1.435.889,24 | 2,34% | 100% | 8.554.614.280,00 | 0,02% | 15% |
| Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN | | | | | | | 21.056.234,37 | 34,32% | | | | |
| CAIXA | CAIXA | CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP | 12,72% | 4,85% | 6,05% | D0/D0 | 5.257.946,14 | 8,57% | 20% | 2.989.829.287,39 | 0,18% | 15% |
| Sub-total Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado" | | | | | | | 5.257.946,14 | 8,57% | | | | |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | 0,16% | 0,10% | 1,64% | D0/D0 | 1.600.232,66 | 2,61% | 20% | 2.452.222.466,54 | 0,07% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,23% | 0,25% | 2,40% | D0/D0 | 2.810.143,78 | 4,58% | 20% | 2.596.482.307,62 | 0,11% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI | 12,75% | 4,81% | 5,91% | D0/D+1 | 743.099,25 | 1,21% | 20% | 1.391.144.513,85 | 0,05% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI | 0,30% | 0,10% | 0,69% | D0/D0 | 266.615,74 | 0,43% | 20% | 141.062.556,33 | 0,19% | 15% |
| BRAM | Banco BRADESCO | BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA | 6,91% | 2,48% | 2,26% | D0/D0 | 6.945.561,30 | 11,32% | 20% | 1.422.915.185,87 | 0,49% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER FIC FI MASTER REF DI | 0,30% | 0,17% | 1,63% | D0/D0 | 971.777,55 | 1,58% | 20% | 3.961.845.407,57 | 0,02% | 15% |
| Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral | | | | | | | 13.337.430,28 | 21,74% | | | | |
| OLIVEIRA TRUST DTVM | OLIVEIRA TRUST DTVM | CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC | 0,26% | 0,38% | 4,78% | D0/D0 | 286.415,51 | 0,47% | 5% | 926.652.691,91 | 0,03% | 5% |
| Sub-total Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior | | | | | | | 286.415,51 | 0,47% | | | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Posição de Ativos | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------|---------------------------------------|--------|--------|--------|-------------------------|----------------------------|---------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| Gestor | Administrador | Ativos | Vol* | Mês | Ano | Cotização Aplic/Resg | Valor(R\$) (31/12/2020) | % Carteira | Limite % Carteira | PL do Fundo | % no PL do Fundo | Limite % PL Fundo |
| Sub-total Renda Fixa | | | | | | | 39.938.026,30 | 65,09% | | | | |
| Renda Variável | | | | | | | | | | | | |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI | 45,32% | 8,75% | 2,28% | D+1/D+1 | 2.254.253,97 | 3,67% | 30% | 1.245.394.762,64 | 0,18% | 15% |
| CAIXA | CAIXA | FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA | 44,73% | 9,24% | 2,75% | D+1/D+1 | 7.057.715,11 | 11,50% | 30% | 771.177.429,34 | 0,92% | 15% |
| Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações | | | | | | | 9.311.969,09 | 15,18% | | | | |
| AZ QUEST Invest | BEM DTVM | AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA | 46,24% | 6,93% | -3,16% | D+1/D+27 | 1.012.297,11 | 1,65% | 20% | 1.356.738.390,13 | 0,07% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES | 74,86% | 0,73% | 0,73% | D+1/D+1 | 132.253,94 | 0,22% | 20% | 75.827.339,02 | 0,17% | 15% |
| SANTANDER Gest Rec | Banco SANTANDER | SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES | 0,00% | --% | --% | D+1/D+1 | 0,00 | 0,00% | 20% | 0,00 | 0,00% | 15% |
| ICATÚ VANGUARDA | BEM DTVM | ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 21,06% | 7,96% | -9,45% | D+1/D+1 | 219.329,65 | 0,36% | 20% | 1.793.128.513,73 | 0,01% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | 48,05% | 6,92% | -5,72% | D+1/D+1 | 1.219.029,10 | 1,99% | 20% | 579.734.370,02 | 0,21% | 15% |
| BRAM | BEM DTVM | BRABESCO FIA DIVIDENDOS | 42,00% | 9,43% | -5,65% | D+1/D+1 | 357.005,56 | 0,58% | 20% | 1.837.636.759,23 | 0,02% | 15% |
| BRAM | BEM DTVM | BRABESCO FIA SMALL CAP PLUS | 44,11% | 8,61% | -1,90% | D+1/D+1 | 1.391.501,25 | 2,27% | 20% | 2.180.103.264,94 | 0,06% | 15% |
| BB DTVM | BB DTVM | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA | 41,97% | 10,72% | 5,98% | D+1/D+30 | 1.825.721,30 | 2,98% | 20% | 1.169.052.019,30 | 0,16% | 15% |
| PLURAL Gest Rec | BEM DTVM | GERAÇÃO FIA | 42,88% | 8,45% | 1,04% | D+1/D+1 | 588.448,46 | 0,96% | 20% | 387.702.300,26 | 0,15% | 15% |
| VINCI EQUITIES Gest Rec | CAIXA | FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS | 39,93% | 9,37% | 3,05% | D+1/D+30 | 1.291.802,30 | 2,11% | 20% | 1.002.176.394,28 | 0,13% | 15% |
| VINCI EQUITIES Gest Rec | CAIXA | CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES | 41,94% | 9,08% | 2,38% | D+1/D+21 | 1.340.456,64 | 2,18% | 20% | 756.510.912,48 | 0,18% | 15% |
| Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral | | | | | | | 9.377.845,30 | 15,28% | | | | |
| Sub-total Renda Variável | | | | | | | 18.689.814,38 | 30,46% | | | | |
| Investimentos no Exterior | | | | | | | | | | | | |
| CAIXA | CAIXA | CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | 29,55% | 0,69% | 9,30% | D+1/D+1 | 2.732.529,12 | 4,45% | 10% | 1.987.917.698,76 | 0,14% | 15% |
| Sub-total Artigo 9 A III - Fundo de Ações BDR Nível 1 | | | | | | | 2.732.529,12 | 4,45% | | | | |
| Sub-total Investimentos no Exterior | | | | | | | 2.732.529,12 | 4,45% | | | | |
| Total | | | | | | | 61.360.369,80 | 100% | | | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Enquadramento da Carteira | | | | | |
|--|---|----------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
| Artigo | Classe | Valor(R\$) | % Carteira | Politica Investimento | Limite Res. 3.922/2010 |
| Renda Fixa | | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | FI 100% Títulos TN | 21.056.234,38 | 34,32% | 45,00% | 100,00% |
| Artigo 7º III, Alínea a | FI Renda Fixa "Referenciado" | 5.257.946,14 | 8,57% | 13,00% | 60,00% |
| Artigo 7º IV, Alínea a | FI Renda Fixa - Geral | 13.337.430,28 | 21,74% | 13,00% | 40,00% |
| Artigo 7º VII, Alínea a | FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior | 286.415,51 | 0,47% | 0,00% | 5,00% |
| Total Renda Fixa | | 39.938.026,30 | 65,10% | | |
| Renda Variável | | | | | |
| Artigo 8º I, Alínea a | FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações | 9.311.969,09 | 15,18% | 9,50% | 30,00% |
| Artigo 8º II, Alínea a | FI de Ações - Geral | 9.377.845,30 | 15,28% | 15,50% | 20,00% |
| Total Renda Variável | | 18.689.814,38 | 30,46% | | |
| Investimentos no Exterior | | | | | |
| Artigo 9 A III | Fundo de Ações BDR Nível 1 | 2.732.529,12 | 4,45% | 0,00% | 10,00% |
| Total Investimentos no Exterior | | 2.732.529,12 | 4,45% | | |

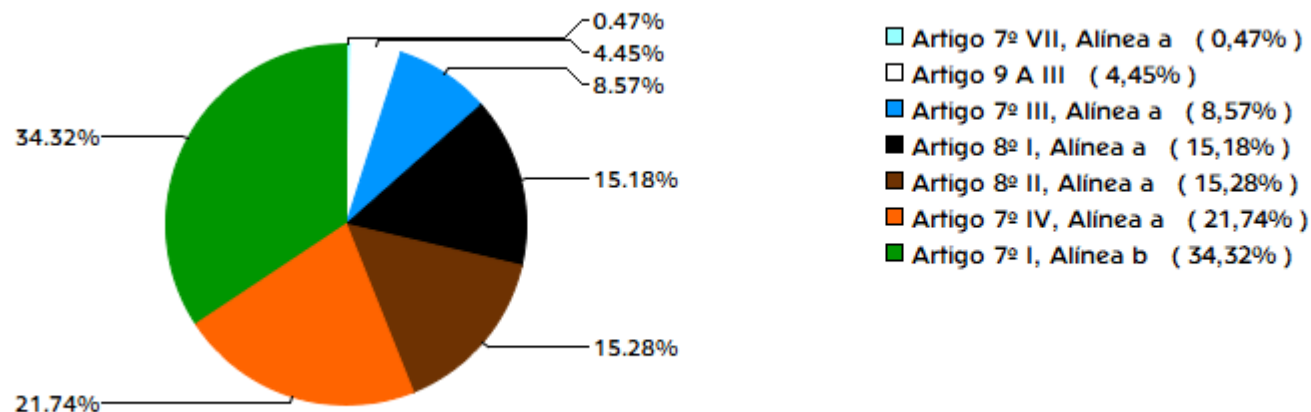
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%) | | | | |
|--|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Estratégia | No Mês | No Ano | 12 meses | 24 meses |
| Artigo 7º I, Alínea b % do CDI | 2,19 1.331,4 | 6,65 240,1 | 6,65 240,1 | 24,58 276,2 |
| Artigo 7º III, Alínea a % do CDI | 4,85 2.951,6 | 6,05 218,6 | 6,05 218,6 | 29,87 335,6 |
| Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI | 1,70 1.032,6 | 2,23 80,7 | 2,23 80,7 | 15,77 177,2 |
| Artigo 7º VII, Alínea c % do CDI | 0,04 81,6 | 8,80 110,6 | -- -- | -- -- |
| Artigo 8º I, Alínea a % do CDI | 9,12 5.547,2 | 2,35 85,1 | 2,35 85,1 | 34,17 383,9 |
| Artigo 8º II, Alínea a % do CDI | 8,84 5.373,3 | 0,21 7,6 | 0,21 7,6 | 39,36 442,2 |
| Artigo 8º III % do CDI | -0,29 -1.966,5 | 1,12 48,5 | 2,63 74,6 | 14,63 146,0 |
| Artigo 9 A III Var. Dolar Comercial p.p | 0,69 3,2 | 9,30 10,4 | -- -- | -- -- |

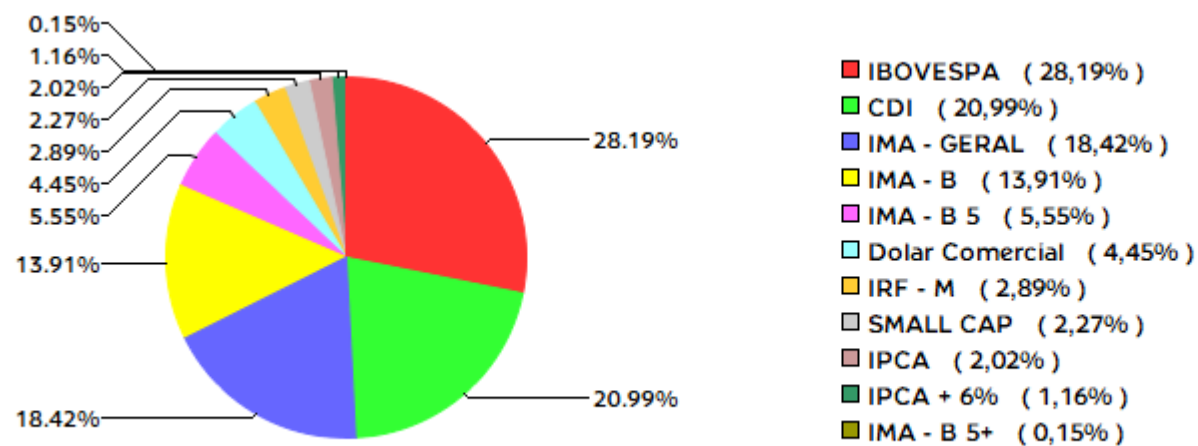
| Ganhos Financeiros | |
|--------------------------------|---------------------|
| Estratégia | Ganho Bruto (R\$) |
| Artigo 7º I, Alínea b | 451.128,54 |
| Artigo 7º III, Alínea a | 243.394,15 |
| Artigo 7º IV, Alínea a | 212.133,81 |
| Artigo 7º VII, Alínea a | 1.085,99 |
| Artigo 8º I, Alínea a | 778.448,68 |
| Artigo 8º II, Alínea a | 761.370,25 |
| Artigo 9 A III | 18.821,23 |
| Total | 2.466.382,65 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

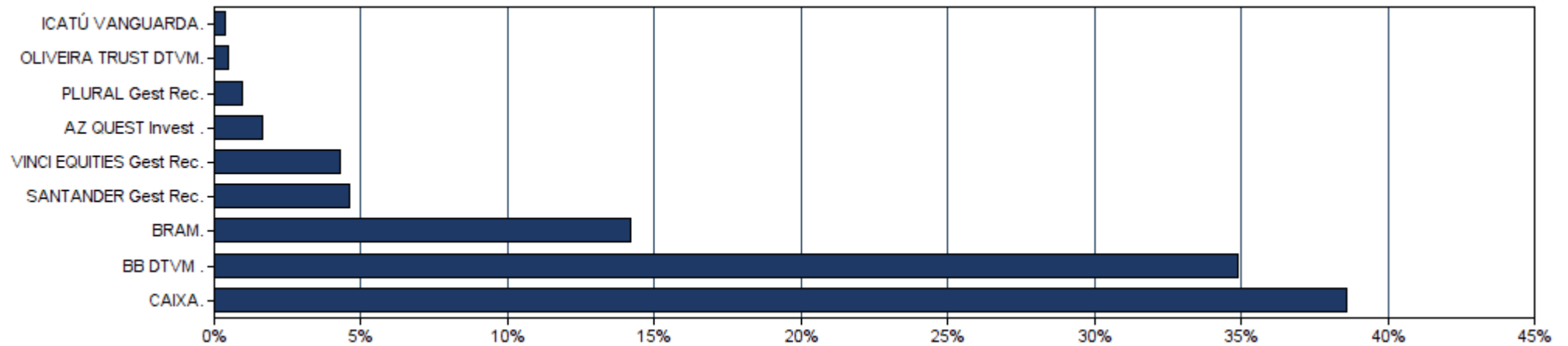


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

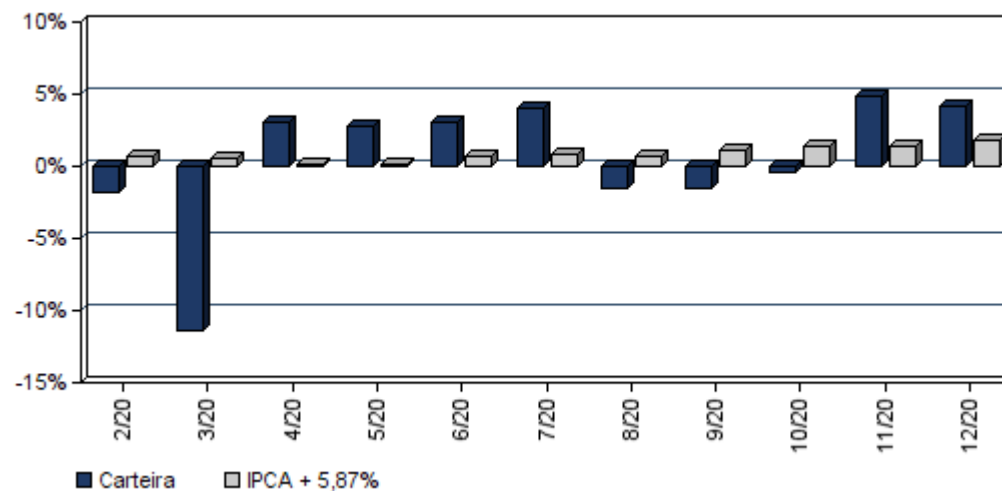
Rentabilidades da Carteira

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Rent.Ano |
|---------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|----------|
| 2017 | 1,65 | 2,37 | 1,00 | 0,25 | -1,00 | 0,57 | 2,08 | 1,17 | 1,23 | 0,29 | -0,05 | 1,02 | 11,07 |
| IPCA + 5,87% | 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 |
| p.p. Indx | 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 |
| 2018 | 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 |
| IPCA + 5,87% | 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 |
| p.p. Indx | 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 |
| 2019 | 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 |
| IPCA + 5,87% | 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 |
| p.p. Indx | 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 |
| 2020 | 0,22 | -1,87 | -11,33 | 2,99 | 2,79 | 3,10 | 3,99 | -1,53 | -1,47 | -0,35 | 4,85 | 4,23 | 4,57 |
| IPCA + 5,87% | 0,71 | 0,66 | 0,57 | 0,14 | 0,07 | 0,74 | 0,88 | 0,72 | 1,12 | 1,34 | 1,35 | 1,86 | 10,63 |
| p.p. Indx | -0,49 | -2,53 | -11,90 | 2,85 | 2,72 | 2,36 | 3,11 | -2,25 | -2,59 | -1,69 | 3,50 | 2,37 | -6,06 |

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 acima do Benchmark | 29 | 60,4% | | | | | |
| Meses abaixo do Benchmark | 19 | 39,6% | | | | | |
| | Rentab. | Mês | | | | | |
| Maior rentabilidade da Carteira | 4,85% | nov/20 | 03 meses | 8,90 | 4,61 | 4,3 | 6,870 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -11,33% | mar/20 | 06 meses | 9,86 | 7,48 | 2,4 | 7,205 |
| | | | 12 meses | 4,57 | 10,63 | -6,1 | 15,410 |
| | | | 24 meses | 24,93 | 22,19 | 2,7 | 11,419 |
| | | | 36 meses | 36,20 | 34,15 | 2,1 | 9,508 |
| | | | Desde o início | 75,73 | 64,38 | 11,4 | 7,807 |

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 BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p. | 1,32 -0,70 | 6,66 1,33 | 2,04 -0,82 | 1,95 -1,45 | 6,66 1,33 | 14,30 2,58 | 14,30 2,58 |
| SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI Var. do IPCA p.p. | 0,61 -0,74 | 2,70 -1,82 | 0,75 -2,38 | 0,71 -3,71 | 2,70 -1,82 | 16,76 7,74 | 22,41 9,31 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p. | 1,96 0,01 | 6,43 -0,26 | 1,93 -0,06 | 1,62 -0,12 | 6,43 -0,26 | 18,87 -0,67 | 31,59 -0,76 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p. | 1,53 0,18 | 7,92 3,40 | 3,22 0,09 | 4,89 0,48 | 7,92 3,40 | 20,01 10,99 | 31,07 17,97 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p. | 7,47 -0,04 | 5,06 -0,44 | 10,38 -0,15 | 11,03 -0,33 | 5,06 -0,44 | 36,63 -0,90 | 57,32 -1,41 |
| SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF Var. do IMA-B 5 p.p. | 1,81 -0,02 | 7,83 -0,21 | 3,32 -0,06 | 4,59 -0,13 | 7,83 -0,21 | 21,74 -0,51 | 33,48 -0,83 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI Var. do IPCA + 6% p.p. | 1,61 -0,25 | 6,92 -3,85 | 3,22 -1,43 | 4,30 -3,25 | 6,92 -3,85 | 20,48 -2,02 | 42,15 7,50 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p. | 2,38 0,35 | 5,09 -0,25 | 3,17 0,31 | 3,28 -0,12 | 5,09 -0,25 | 16,21 -0,05 | 16,21 -0,05 |

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 |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p. | 4,83 -0,03 | 5,85 -0,55 | 7,10 -0,07 | 8,05 -0,16 | 5,85 -0,55 | 29,76 -1,07 | 46,35 -1,56 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p. | 4,84 -0,02 | 6,14 -0,27 | 7,13 -0,04 | 8,03 -0,18 | 6,14 -0,27 | 30,17 -0,66 | 46,78 -1,13 |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p. | 1,82 -0,01 | 7,75 -0,29 | 3,32 -0,06 | 4,57 -0,15 | 7,75 -0,29 | 21,60 -0,65 | 33,35 -0,96 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p. | 1,96 0,01 | 6,40 -0,30 | 1,99 0,00 | 1,64 -0,11 | 6,40 -0,30 | 18,94 -0,59 | 31,47 -0,89 |
| CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p. | 4,85 0,00 | 6,05 -0,36 | 7,10 -0,07 | 8,06 -0,15 | 6,05 -0,36 | 29,87 -0,95 | 46,68 -1,23 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI | 0,10 62,57 | 1,64 59,35 | 0,22 46,14 | 0,39 40,01 | 1,64 59,35 | 6,54 73,49 | 8,42 74,98 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI | 0,25 153,00 | 2,40 86,69 | 0,57 120,84 | 1,01 102,75 | 2,40 86,69 | 8,28 93,01 | 15,14 95,23 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p. | 4,81 -0,05 | 5,91 -0,49 | 7,04 -0,14 | 8,01 -0,19 | 5,91 -0,49 | 29,81 -1,01 | 46,46 -1,45 |
| SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI % do CDI | 0,10 62,93 | 0,69 25,06 | 0,34 72,08 | 0,63 64,11 | 0,69 25,06 | 4,53 50,89 | 9,01 56,65 |
| BRADERCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA % do CDI | 2,48 1.507,94 | 2,26 413,08 | 3,00 635,09 | 2,26 413,08 | 2,26 413,08 | 2,26 413,08 | 2,26 413,08 |
| SANTANDER FIC FI MASTER REF DI % do CDI | 0,17 101,68 | 1,63 58,81 | 0,52 110,80 | 1,04 105,58 | 1,63 58,81 | 6,63 74,50 | 12,50 78,66 |
| CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC % do CDI | 0,38 231,45 | 4,78 172,84 | 1,09 231,91 | 2,37 240,15 | 4,78 172,84 | 12,23 137,46 | 20,73 130,43 |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p. | 8,75 -0,55 | 2,28 -0,64 | 24,40 -1,41 | 23,91 -1,29 | 2,28 -0,64 | 36,95 1,53 | 41,89 4,98 |
| FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p. | 9,24 -0,05 | 2,75 -0,17 | 25,53 -0,28 | 24,92 -0,29 | 2,75 -0,17 | 34,60 -0,82 | 38,12 -1,32 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p. | 6,93 -2,37 | -3,16 -6,07 | 16,94 -8,86 | 21,44 -3,77 | -3,16 -6,07 | 44,95 9,53 | 83,27 27,49 |

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 |
|---|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p. | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 | 0,73 -0,11 |
| SANTANDER FIC FI PETROBRAS PLUS AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p. | -- 0,00 | -- 0,00 | -- 0,00 | -- 0,00 | -- 0,00 | -- 0,00 | -- 0,00 |
| ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p. | 7,96 -1,33 | -9,45 -12,36 | 20,15 -5,66 | 13,27 -11,93 | -9,45 -12,36 | 9,66 -10,60 | 9,66 -10,60 |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p. | 6,92 -2,37 | -5,72 -8,63 | 22,24 -3,56 | 25,82 0,61 | -5,72 -8,63 | 43,76 8,34 | 54,42 -1,36 |
| BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p. | 9,43 0,13 | -5,65 -8,56 | 25,79 -0,02 | 21,37 -3,84 | -5,65 -8,56 | 16,62 -18,80 | 41,31 -14,47 |
| BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p. | 8,61 1,09 | -1,90 -1,24 | 14,88 -7,66 | 16,21 -9,12 | -1,90 -1,24 | 41,74 41,74 | 75,19 5,25 |
| BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p. | 10,72 1,42 | 5,98 3,06 | 32,39 6,59 | 29,35 4,14 | 5,98 3,06 | 25,24 4,19 | 25,24 4,19 |
| GERAÇÃO FIA Var. do IBOVESPA p.p. | 8,45 -0,85 | 1,04 -1,87 | 22,65 -3,16 | 24,44 -0,77 | 1,04 -1,87 | 33,32 -2,10 | 50,78 -5,00 |
| FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p. | 9,37 0,08 | 3,05 0,13 | 25,03 -0,77 | 23,84 -1,37 | 3,05 0,13 | 26,31 4,20 | 26,31 4,20 |
| CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p. | 9,08 -0,22 | 2,38 -0,53 | 21,02 -4,79 | 21,77 -3,44 | 2,38 -0,53 | 34,74 12,63 | 34,74 12,63 |
| CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I Var. do Dolar Comercial p.p. | 0,69 3,23 | 9,30 10,38 | 1,31 9,18 | 9,30 10,38 | 9,30 10,38 | 9,30 10,38 | 9,30 10,38 |
| CDI | 0,16 | 2,77 | 0,47 | 0,99 | 2,77 | 8,90 | 15,90 |
| IMA - B | 4,85 | 6,41 | 7,18 | 8,21 | 6,41 | 30,83 | 47,91 |
| IMA - B 5 | 1,83 | 8,04 | 3,38 | 4,72 | 8,04 | 22,25 | 34,31 |
| IMA - B 5+ | 7,51 | 5,50 | 10,53 | 11,36 | 5,50 | 37,54 | 58,72 |

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 - GERAL | 2,02 | 5,34 | 2,86 | 3,40 | 5,34 | 18,84 | 30,77 |
| IRF - M | 1,95 | 6,69 | 1,99 | 1,75 | 6,69 | 19,53 | 32,36 |
| IRF - M 1 | 0,31 | 3,84 | 0,70 | 1,21 | 3,84 | 10,86 | 18,59 |
| IRF - M 1+ | 3,05 | 8,45 | 2,90 | 2,29 | 8,45 | 23,90 | 39,09 |
| IBOVESPA | 9,30 | 2,92 | 25,81 | 25,21 | 2,92 | 35,42 | 55,78 |
| IFIX | 2,19 | -10,24 | 2,69 | 2,28 | -10,24 | 22,05 | 28,94 |
| SMALL CAP | 7,52 | -0,65 | 22,54 | 25,33 | -0,65 | -- | 69,94 |
| IPCA + 4,61% | 1,75 | 9,32 | 4,30 | 6,83 | 9,32 | 19,30 | 29,43 |
| IPCA + 4,81% | 1,77 | 9,52 | 4,35 | 6,94 | 9,52 | 19,76 | 30,17 |
| IPCA + 5,06% | 1,79 | 9,78 | 4,41 | 7,07 | 9,78 | 20,33 | 31,10 |
| IPCA + 5,27% | 1,81 | 10,00 | 4,46 | 7,17 | 10,00 | 20,81 | 31,89 |
| IPCA + 5,43% | 1,82 | 10,17 | 4,50 | 7,26 | 10,17 | 21,18 | 32,49 |
| IPCA + 5,5% | 1,82 | 10,24 | 4,52 | 7,29 | 10,24 | 21,34 | 32,75 |
| IPCA + 5,54% | 1,83 | 10,28 | 4,53 | 7,31 | 10,28 | 21,43 | 32,90 |
| IPCA + 5,61% | 1,83 | 10,36 | 4,55 | 7,35 | 10,36 | 21,59 | 33,17 |

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 + 5,67% | 1,84 | 10,42 | 4,56 | 7,38 | 10,42 | 21,73 | 33,39 |
| IPCA + 5,71% | 1,84 | 10,46 | 4,57 | 7,40 | 10,46 | 21,82 | 33,54 |
| IPCA + 5,74% | 1,85 | 10,49 | 4,58 | 7,42 | 10,49 | 21,89 | 33,66 |
| IPCA + 5,77% | 1,85 | 10,52 | 4,59 | 7,43 | 10,52 | 21,96 | 33,77 |
| IPCA + 5,78% | 1,85 | 10,53 | 4,59 | 7,44 | 10,53 | 21,98 | 33,81 |
| IPCA + 5,80% | 1,85 | 10,55 | 4,60 | 7,45 | 10,55 | 22,03 | 33,88 |
| IPCA + 5,81% | 1,85 | 10,57 | 4,60 | 7,45 | 10,57 | 22,05 | 33,92 |
| IPCA + 5,82% | 1,85 | 10,58 | 4,60 | 7,46 | 10,58 | 22,08 | 33,96 |
| IPCA + 5,83% | 1,85 | 10,59 | 4,60 | 7,46 | 10,59 | 22,10 | 34,00 |
| IPCA + 5,84% | 1,85 | 10,60 | 4,61 | 7,47 | 10,60 | 22,12 | 34,04 |
| IPCA + 5,85% | 1,85 | 10,61 | 4,61 | 7,47 | 10,61 | 22,15 | 34,07 |
| IPCA + 5,86% | 1,86 | 10,62 | 4,61 | 7,48 | 10,62 | 22,17 | 34,11 |
| IPCA + 5,87% | 1,86 | 10,63 | 4,61 | 7,48 | 10,63 | 22,19 | 34,15 |
| IPCA + 5,88% | 1,86 | 10,64 | 4,62 | 7,49 | 10,64 | 22,22 | 34,19 |
| IPCA + 5,89% | 1,86 | 10,65 | 4,62 | 7,49 | 10,65 | 22,24 | 34,23 |

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 + 6% | 1,87 | 10,76 | 4,64 | 7,55 | 10,76 | 22,49 | 34,64 |
| INPC + 4,61% | 1,86 | 10,29 | 4,51 | 7,50 | 10,29 | 20,57 | 30,41 |
| INPC + 4,81% | 1,88 | 10,50 | 4,56 | 7,61 | 10,50 | 21,03 | 31,15 |
| INPC + 5,06% | 1,90 | 10,76 | 4,62 | 7,74 | 10,76 | 21,60 | 32,09 |
| INPC + 5,27% | 1,92 | 10,98 | 4,67 | 7,85 | 10,98 | 22,09 | 32,88 |
| INPC + 5,43% | 1,93 | 11,15 | 4,71 | 7,93 | 11,15 | 22,46 | 33,49 |
| INPC + 5,54% | 1,94 | 11,27 | 4,74 | 7,99 | 11,27 | 22,72 | 33,91 |
| INPC + 5,61% | 1,94 | 11,34 | 4,76 | 8,02 | 11,34 | 22,88 | 34,17 |
| INPC + 5,67% | 1,95 | 11,40 | 4,77 | 8,05 | 11,40 | 23,02 | 34,40 |
| INPC + 5,71% | 1,95 | 11,44 | 4,78 | 8,08 | 11,44 | 23,11 | 34,55 |
| INPC + 5,74% | 1,96 | 11,48 | 4,79 | 8,09 | 11,48 | 23,18 | 34,67 |
| INPC + 5,77% | 1,96 | 11,51 | 4,79 | 8,11 | 11,51 | 23,25 | 34,78 |
| INPC + 5,78% | 1,96 | 11,52 | 4,80 | 8,11 | 11,52 | 23,28 | 34,82 |
| INPC + 5,80% | 1,96 | 11,54 | 4,80 | 8,12 | 11,54 | 23,32 | 34,90 |
| INPC + 5,81% | 1,96 | 11,55 | 4,80 | 8,13 | 11,55 | 23,35 | 34,93 |

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 + 5,82% | 1,96 | 11,56 | 4,81 | 8,13 | 11,56 | 23,37 | 34,97 |
| INPC + 5,83% | 1,96 | 11,57 | 4,81 | 8,14 | 11,57 | 23,39 | 35,01 |
| INPC + 5,84% | 1,96 | 11,58 | 4,81 | 8,14 | 11,58 | 23,42 | 35,05 |
| INPC + 5,85% | 1,96 | 11,59 | 4,81 | 8,15 | 11,59 | 23,44 | 35,09 |
| INPC + 5,86% | 1,97 | 11,60 | 4,82 | 8,15 | 11,60 | 23,46 | 35,13 |
| INPC + 5,87% | 1,97 | 11,61 | 4,82 | 8,16 | 11,61 | 23,49 | 35,16 |
| INPC + 5,88% | 1,97 | 11,62 | 4,82 | 8,16 | 11,62 | 23,51 | 35,20 |
| INPC + 5,89% | 1,97 | 11,63 | 4,82 | 8,17 | 11,63 | 23,53 | 35,24 |
| INPC + 6% | 1,98 | 11,75 | 4,85 | 8,23 | 11,75 | 23,79 | 35,66 |