

# FAZPREV

## Relatório do 1º Trimestre de 2021

Este relatório objetiva apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **FAZPREV**, no 1º trimestre de 2021 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 31/03/2021 a carteira de investimentos do **FAZPREV** alcançou o valor de R\$ 242.139.949,61. 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 **FAZPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 4 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 trimestre em análise foi negativa 0,35% (e negativa em relação a meta atuarial em 3,71%), refletindo assim os impactos decorrentes, não só 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 trimestre, a pandemia continuou a ser elemento presente com a boa notícia de início e evolução da vacinação escalada da população brasileira e mundial também. No caso do Brasil temos 2 das 5 principais vacinas sendo administradas. Entretanto, além da pandemia, observamos uma relativa instabilidade política econômica com troca de ministros da saúde e das forças armadas. Ainda no campo político tivemos no trimestre verdadeiras “reviravoltas” em entendimentos anteriores com relação a Operação Lava- Jato e, especificamente, em relação ao ex-presidente Lula. No Brasil, nos preocupa, principalmente os seguintes aspectos com forte influência sobre os mercados: **(a)** a situação das contas públicas, ainda mais sobrecarregadas pela retomada, ainda que em menor volume e maior fiscalização do auxílio emergencial aos brasileiros menos assistidos em termos de renda e para postergação de compromissos de pequenas e médias empresas, **(b)** as discussões sobre o orçamento público federal que foi alvo de disputas e ajustes ainda inconclusos para apreciação do Congresso ao final deste trimestre; **(c)** as suspeitas do mercado com relação a permanência de ministros e equipe econômica diante de algumas ações incisivas do Poder Executivo em empresas de economia mista e de grande participação no mercado e índice de ações;

(d) as disputas políticas “veladas”, porém antecipadas mirando a sucessão presidencial apenas em 2022; (e) a retomada de auxílios emergenciais; (f) o crescimento da inflação.

Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, notadamente com relação ao processo de elevação dos juros básicos da economia, expressado na Taxa SELIC, em que o COPOM inverteu a trajetória de queda, no mês de março de 2021 com a significativa elevação de 0,75 pontos percentuais na taxa vigente no final de 2020. Tal postura foi para controle da inflação oficial, medida pelo IPCA, que, em seu valor acumulado anual, superou o teto da meta definido para 2021 pelo Conselho Monetário Nacional. Diante destes aspectos que acumulam incertezas pelos agentes de mercado, os prêmios de risco tendem a crescer e os mercados se mostraram com maior volatilidade e resultados insatisfatórios, notadamente, no segmento de renda fixa. No segmento de renda variável o IBOVESPA fechou o semestre no campo negativo, apesar da significativa valorização ocorrida em março. No plano internacional, o cenário parece mais alvissareiro no maior avanço de percentuais de imunização de populações da China e Estados Unidos que assim podem ter afrouxamento de maiores restrições sociais e econômicas e, por serem as 2 maiores economias do planeta, ajudam a que expectativas de melhores resultados em seus respectivos indicadores econômicos que afetam, positivamente, a economia mundial.

Com este pano de fundo, tanto no cenário interno como no externo, que acreditamos ter embasado as sugestões de estratégias alvo para a política de investimentos do **FAZPREV** a ser executada em 2021, e que se fizeram presentes neste trimestre, e que em nossas expectativas, permanecerão presentes no médio prazo, que pautaremos nossas ações de consultoria de investimentos futuras.

4. **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **FAZPREV**, neste trimestre, permanecem afetados pelo cenário político-econômico na medida em que segue o cenário de oscilações positivas das cotações das ações e, no segmento de renda fixa, em variações majoritariamente negativas, dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 2,28%; 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 (71% 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 **FAZPREV** 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 trimestre 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 2021.

## 6. **CONSIDERAÇÕES FINAIS:**

A rentabilidade insatisfatória que o **FAZPREV** apresentou em relação a sua meta atuarial no 1º trimestre de 2021, nos parece bastante desafiadora para ser recuperada ao longo do ano, mas ressaltamos que este foi um trimestre em que o mundo, Brasil incluído, se manteve sob o espectro da pandemia e suas variações. Entretanto, convocamos os gestores do **FAZPREV** 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 2,75%, e que ainda deve permanecer sendo elevada por ocasião de novas reuniões do COPOM, conforme indicado em sua última ata. 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, de maior proximidade de sua meta atuarial para 2021, 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 **FAZPREV** 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, 18 de Abril 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\$) (31/03/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
<b>Renda Fixa</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	4,15%	-0,85%	-2,82%	D0/D+1	2.683.108,20	1,03%	100%	7.393.196.134,71	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	4,08%	-0,42%	-1,88%	D0/D0	29.765.033,44	11,48%	100%	9.507.617.903,00	0,31%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	12,53%	-1,20%	-5,15%	D0/D0	183.544,48	0,07%	100%	1.580.616.679,30	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	6,21%	-1,49%	-4,79%	D0/D0	47.847,45	0,02%	100%	2.256.982.371,87	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	2,74%	0,37%	-0,02%	D0/D0	19.981.888,46	7,70%	100%	10.861.361.928,62	0,18%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3,78%	0,30%	-0,18%	D0/D0	39.764.327,42	15,33%	100%	15.491.489.347,05	0,26%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,43%	0,01%	0,05%	D0/D0	26.805.675,84	10,33%	100%	9.801.758.898,12	0,27%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT PUB	0,46%	-0,00%	0,02%	D0/D0	9.021.504,34	3,48%	100%	823.717.878,57	1,10%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	3,53%	-0,39%	-1,67%	D0/D0	7.411.729,11	2,86%	100%	1.101.354.485,14	0,67%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3,04%	0,31%	-0,23%	D0/D0	34.749.221,85	13,40%	100%	13.551.415.614,90	0,26%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2,63%	0,37%	-0,00%	D0/D+1	277.425,44	0,11%	100%	8.957.703.037,59	0,00%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTIT RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,46%	-0,01%	0,10%	D0/D0	371.848,11	0,14%	100%	239.684.905,73	0,16%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,45%	0,02%	0,05%	D0/D0	11.899.239,19	4,59%	100%	7.884.684.396,22	0,15%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	7,89%	-0,48%	-2,85%	D0/D+1	689.590,04	0,27%	100%	7.644.309.269,72	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	7,90%	-0,47%	-2,86%	D0/D0	418.191,75	0,16%	100%	5.996.206.078,69	0,01%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>184.070.175,09</b>	<b>70,97%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	7,88%	-0,49%	-2,90%	D0/D0	316.273,70	0,12%	20%	2.867.479.223,11	0,01%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LONGO PRAZO	3,41%	-0,08%	-1,02%	D0/D0	1.289.391,76	0,50%	20%	746.927.906,22	0,17%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>1.605.665,46</b>	<b>0,62%</b>				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	1,65%	0,14%	0,34%	D0/D0	16.507.886,38	6,36%	20%	3.580.849.195,10	0,46%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	3,29%	0,09%	-0,72%	D0/D+1	384.148,08	0,15%	20%	1.065.355.221,87	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,19%	0,24%	0,50%	D0/D0	12.003.498,77	4,63%	20%	3.129.027.750,94	0,38%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	7,91%	-0,50%	-2,89%	D0/D+1	626.164,33	0,24%	20%	1.287.864.639,09	0,05%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	4,37%	-0,54%	-2,07%	D0/D0	18.814.663,03	7,25%	20%	1.406.629.483,62	1,34%	15%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (31/03/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,23%	0,22%	0,55%	D0/D0	2.152.919,66	0,83%	20%	3.143.103.114,21	0,07%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>50.489.280,26</b>	<b>19,47%</b>				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	4,65%	0,23%	-0,41%	D0/D0	5.974.828,80	2,30%	5%	200.086.485,63	2,99%	5%
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"</b>							<b>5.974.828,80</b>	<b>2,30%</b>				
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>242.139.949,61</b>	<b>93,35%</b>				
<b>Renda Variável</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC FI	26,19%	5,96%	-1,03%	D+1/D+1	549.099,82	0,21%	30%	198.383.508,75	0,28%	15%
<b>Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>549.099,82</b>	<b>0,21%</b>				
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA SELECTION	25,49%	0,16%	-5,50%	D+1/D+1	215.713,62	0,08%	20%	736.778.248,58	0,03%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	25,06%	6,56%	-1,97%	D+1/D+1	208.201,43	0,08%	20%	1.624.645.482,75	0,01%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP INVESTOR 30 FIC FIA	26,28%	1,60%	-3,80%	D0/D+30	526.342,68	0,20%	20%	530.986.338,95	0,10%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP DIVIDENDOS 30 FIC FIA	28,81%	5,01%	-7,38%	D+1/D+30	474.176,22	0,18%	20%	221.408.399,94	0,21%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	26,61%	2,12%	1,10%	D0/D+21	4.118.675,08	1,59%	20%	3.385.715.282,16	0,12%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	30,40%	3,58%	-3,76%	D0/D+21	2.559.602,74	0,99%	20%	1.088.808.596,08	0,24%	15%
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral</b>							<b>8.102.711,78</b>	<b>3,12%</b>				
XP Asset Management	BNY MELLON	XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FIM	3,73%	0,14%	-1,39%	D0/D0	233.676,29	0,09%	20%	437.987.733,91	0,05%	5%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL FC	21,01%	4,16%	6,79%	D0/D0	4.593.348,78	1,77%	20%	2.216.604.138,65	0,21%	5%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTIT MM JUROS E MOEDAS FIC FI	0,38%	0,21%	0,37%	D0/D0	330.946,62	0,13%	20%	80.374.334,46	0,41%	5%
<b>Sub-total Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>5.157.971,70</b>	<b>1,99%</b>				
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>13.809.783,30</b>	<b>5,32%</b>				
<b>Investimentos no Exterior</b>												
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	24,18%	3,43%	13,29%	D+1/D+1	3.430.580,91	1,32%	10%	2.719.540.696,03	0,13%	15%
<b>Sub-total Artigo 9 A III - Fundo de Ações BDR Nível 1</b>							<b>3.430.580,91</b>	<b>1,32%</b>				
<b>Sub-total Investimentos no Exterior</b>							<b>3.430.580,91</b>	<b>1,32%</b>				
<b>Total</b>							<b>259.380.313,82</b>	<b>100%</b>				

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/2010
<b>Renda Fixa</b>					
Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	184.070.175,09	70,97%	<b>50,00%</b>	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	1.605.665,46	0,62%	5,00%	60,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	50.489.280,26	19,47%	20,00%	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5.974.828,80	2,30%	3,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>242.139.949,61</b>	<b>93,36%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	549.099,82	0,21%	2,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	8.102.711,78	3,12%	8,00%	20,00%
Artigo 8º III	FI Multimercado	5.157.971,70	1,99%	6,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>13.809.783,30</b>	<b>5,32%</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>					
Artigo 9 A III	Fundo de Ações BDR Nível 1	3.430.580,91	1,32%	3,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>3.430.580,91</b>	<b>1,32%</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

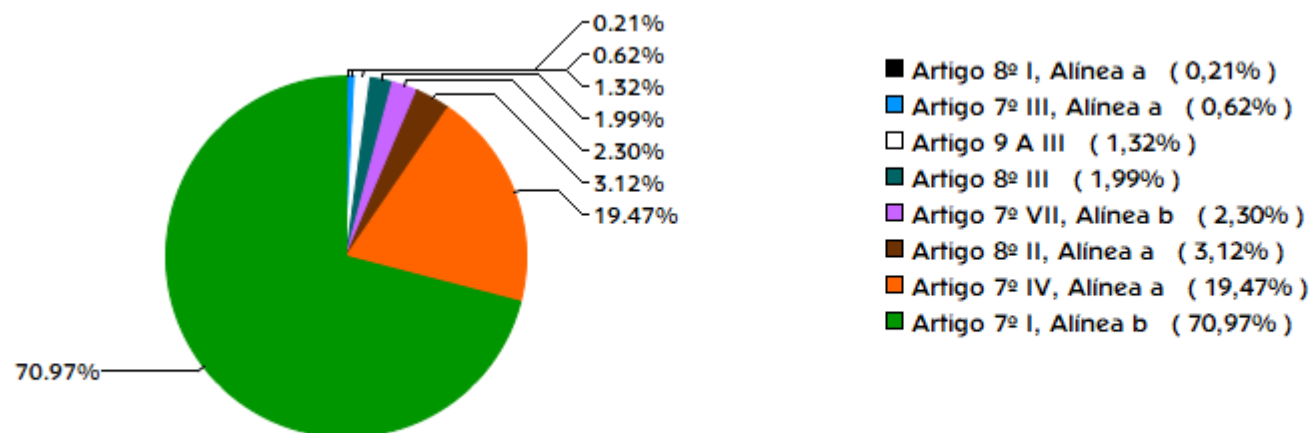
Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	0,07 32,8	-0,52 -106,7	-- --	-- --
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	-0,16 -80,1	-1,39 -288,8	-- --	-- --
<b>Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	-0,10 -48,0	-0,57 -118,6	-- --	-- --
<b>Artigo 7º VII, Alínea b</b> % do CDI	0,23 114,1	-0,41 -85,6	-- --	-- --
<b>Artigo 8º I, Alínea a</b> % do CDI	5,96 3.008,3	-1,03 -214,2	-- --	-- --
<b>Artigo 8º II, Alínea a</b> % do CDI	2,76 1.394,4	-1,58 -328,0	-- --	-- --
<b>Artigo 8º III</b> % do CDI	3,67 1.854,1	5,84 1.209,7	-- --	-- --
<b>Artigo 9 A III</b> Var. Dolar Comercial p.p	3,43 0,4	13,29 3,7	-- --	-- --

Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b>	118.908,34
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>	-2.552,63
<b>Artigo 7º IV, Alínea a</b>	-48.033,65
<b>Artigo 7º VII, Alínea b</b>	13.484,80
<b>Artigo 8º I, Alínea a</b>	30.891,88
<b>Artigo 8º II, Alínea a</b>	217.875,71
<b>Artigo 8º III</b>	171.820,53
<b>Artigo 9 A III</b>	71.757,92
<b>Total</b>	<b>574.152,91</b>

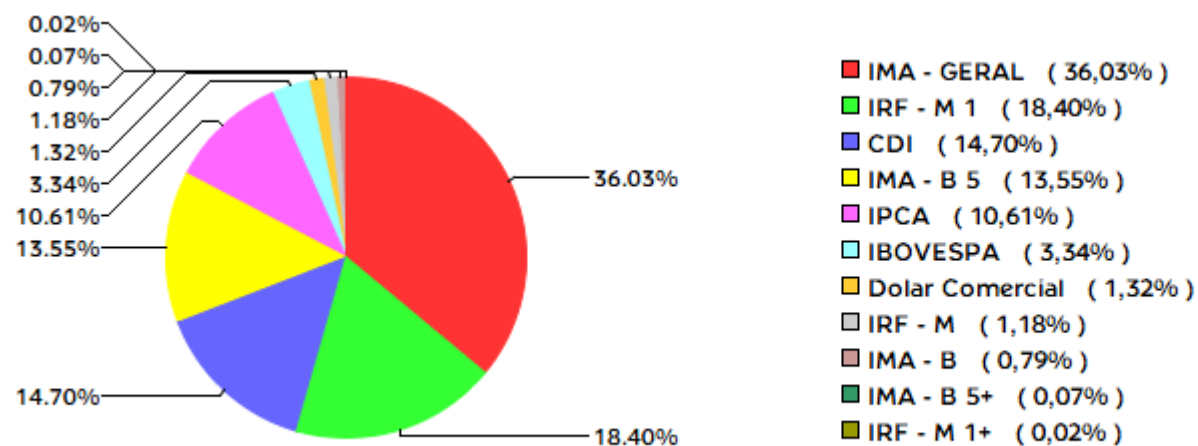


**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

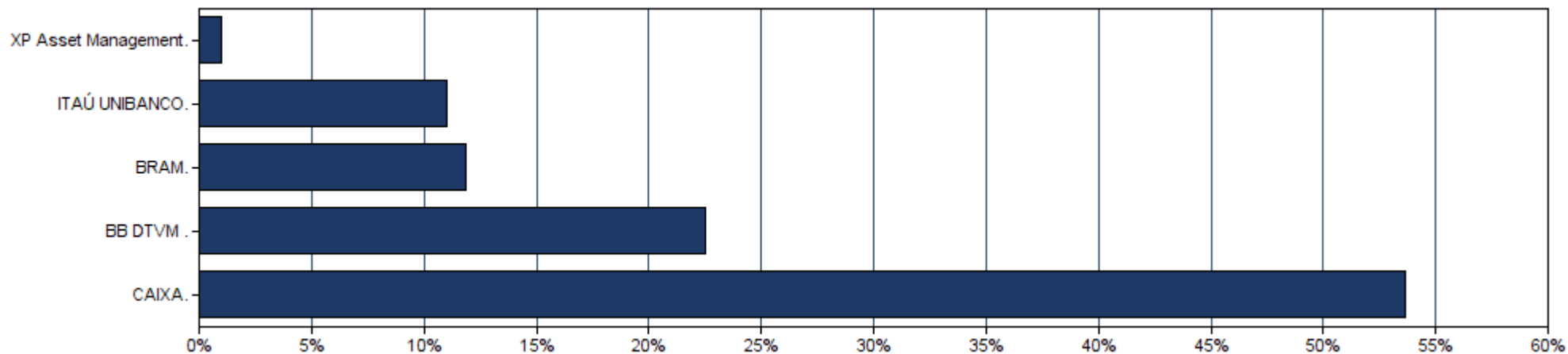


**Indexadores**



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Gestor**

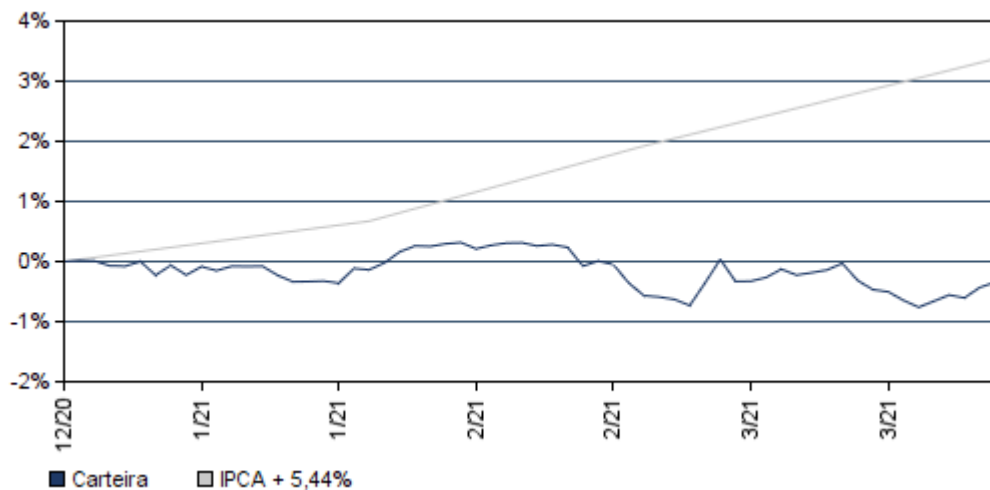


**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

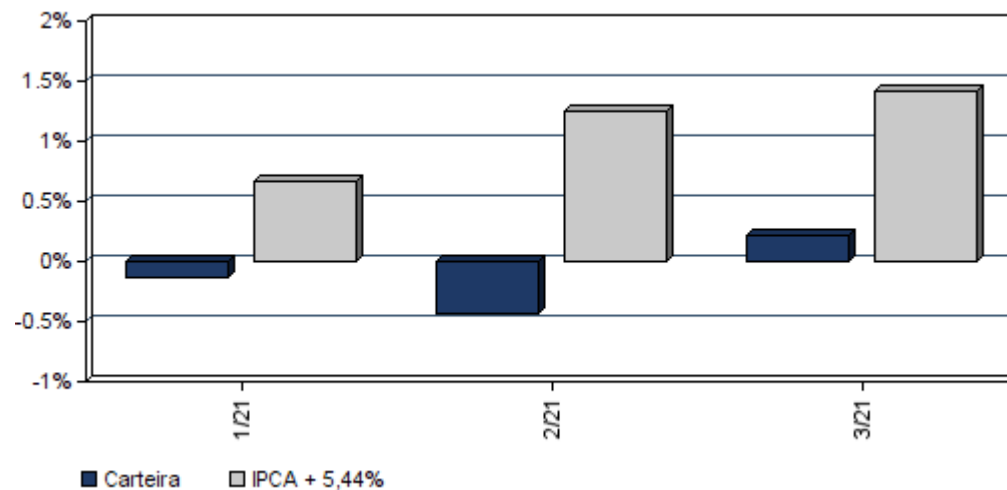
**Rentabilidades da Carteira**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2021</b>	-0,14	-0,43	0,22	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,35
<b>IPCA + 5,44%</b>	0,67	1,24	1,42	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,37
<b>p.p. Indx</b>	-0,81	-1,67	-1,20	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-3,71

**Evolução da Rentabilidade**



**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**







**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV Var. do IPCA p.p.	0,23 -0,70	-0,41 -2,47	-0,41 -2,47	-0,41 -2,47	-0,41 -2,47	-0,41 -2,47	-0,41 -2,47
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	5,96 -0,04	-1,03 0,97	-1,03 0,97	-1,03 0,97	-1,03 0,97	-1,03 0,97	-1,03 0,97
BRADESCO FIA SELECTION Var. do IBOVESPA p.p.	0,16 -5,84	-5,50 -3,49	-5,50 -3,49	-5,50 -3,49	-5,50 -3,49	-5,50 -3,49	-5,50 -3,49
BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	6,56 0,56	-1,97 0,03	-1,97 0,03	-1,97 0,03	-1,97 0,03	-1,97 0,03	-1,97 0,03
XP INVESTOR 30 FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	1,60 -4,40	-3,80 -1,79	-3,80 -1,79	-3,80 -1,79	-3,80 -1,79	-3,80 -1,79	-3,80 -1,79
XP DIVIDENDOS 30 FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	5,01 -0,99	-7,38 -5,37	-7,38 -5,37	-7,38 -5,37	-7,38 -5,37	-7,38 -5,37	-7,38 -5,37
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	2,12 -3,88	1,10 3,10	1,10 3,10	1,10 3,10	1,10 3,10	1,10 3,10	1,10 3,10
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI Var. do IBOVESPA p.p.	3,58 -2,42	-3,76 -1,75	-3,76 -1,75	-3,76 -1,75	-3,76 -1,75	-3,76 -1,75	-3,76 -1,75
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FIM % do CDI	0,14 71,86	-1,39 -287,43	-1,39 -287,43	-1,39 -287,43	-1,39 -287,43	-1,39 -287,43	-1,39 -287,43
ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL FC % do CDI	4,16 2.098,98	6,79 1.405,00	6,79 1.405,00	6,79 1.405,00	6,79 1.405,00	6,79 1.405,00	6,79 1.405,00
ITAÚ INSTIT MM JUROS E MOEDAS FIC FI % do CDI	0,21 106,24	0,37 77,22	0,37 77,22	0,37 77,22	0,37 77,22	0,37 77,22	0,37 77,22
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I Var. do Dolar Comercial p.p.	3,43 0,41	13,29 3,66	13,29 3,66	13,29 3,66	13,29 3,66	13,29 3,66	13,29 3,66
IPCA + 5,44%	1,42	3,37	3,37	8,03	11,82	21,85	34,30
CDI	0,20	0,48	0,48	0,96	2,23	7,80	14,63
IMA - B	-0,46	-2,81	-2,81	4,17	10,39	20,48	36,99

**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 5	0,34	-0,15	-0,15	3,23	8,50	18,63	29,54
IMA - B 5+	-1,17	-5,10	-5,10	4,90	12,01	21,24	42,19
IMA - GERAL	-0,39	-1,32	-1,32	1,50	4,98	13,88	24,71
IRF - M	-0,84	-2,80	-2,80	-0,87	2,25	13,59	23,98
IRF - M 1	0,04	0,13	0,13	0,83	2,51	9,33	16,64
IRF - M 1+	-1,45	-4,77	-4,77	-2,02	1,81	15,01	26,76
IBOVESPA	6,00	-2,00	-2,00	23,29	59,73	22,24	36,63
IFIX	-1,38	-0,81	-0,81	1,86	14,14	14,65	20,78
SMALL CAP	4,56	-0,88	-0,88	21,46	64,58	44,87	61,92
IPCA + 6%	1,47	3,50	3,50	8,31	12,41	23,15	36,45
INPC + 6%	1,40	3,41	3,41	8,43	13,30	24,13	37,66
Dolar Comercial	3,02	9,63	9,63	1,00	9,59	46,21	71,41
IBRX 100	6,04	-0,72	-0,72	24,43	62,17	26,16	42,14
IBRX 50	6,08	-0,80	-0,80	25,46	64,73	22,50	35,45
IGPM	2,94	8,27	8,27	16,54	31,11	40,03	51,62

**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>
<i>INPC</i>	<i>0,86</i>	<i>1,96</i>	<i>1,96</i>	<i>5,36</i>	<i>6,94</i>	<i>10,48</i>	<i>15,64</i>
<i>IPCA</i>	<i>0,93</i>	<i>2,05</i>	<i>2,05</i>	<i>5,25</i>	<i>6,10</i>	<i>9,60</i>	<i>14,62</i>