

FAZPREV

Relatório do 1º Semestre de 2021

Este relatório objetiva apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **FAZPREV**, no 1º semestre 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 30/06/2021 a carteira de investimentos do **FAZPREV** alcançou o valor de R\$ 266.897.324,28. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 3.922/10.
- 2. ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos, assim como por gestores, o **FAZPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de apenas 5 gestores, mas mesmo assim, implementando uma boa gestão no tocante a diversificação dos índices de referência dos investimentos realizados.
- 3. RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal do semestre em análise foi positiva em 1,14% frente a uma meta atuarial de 6,48%, ainda refletindo os impactos e desdobramentos decorrentes da Pandemia do COVID 19 que é, o que a teoria e literatura denominam de “Risco Sistemático ou Conjuntural”. Este resultado insatisfatório continua tendo como pano de fundo o cenário que descrevemos a seguir.

Ao fim deste semestre, a pandemia continuou a ser elemento importante e ainda presente no radar dos Países e com a boa notícia da sequência do avanço de sua aplicação na população mundial. Entretanto, entendemos, ouvindo os especialistas de que é necessária a aplicação de vacinas nas populações de todos os países do planeta a fim de evitar variantes que possam fazer a pandemia ressurgir sob novos aspectos de resistência viral às atuais vacinas em uso. Este é um ponto a ser observado pois traz fortes influências sobre o ambiente econômico global. No caso do Brasil temos vacinas sendo aplicadas em um ambiente onde observamos aspectos políticos misturados a todo o processo de enfrentamento, condução, produção, aquisição das vacinas que estão configurados, explicitamente, na Comissão Parlamentar de Inquérito -CPI da COVID instalada no âmbito do Senado Federal. Tal fato alimenta e traz significativa instabilidade política econômica com troca de ministros da saúde, das forças armadas, bem como dos questionamentos quanto a presença de oficiais militares na condução de Ministérios e empresas públicas promovidas pelo atual Governo.

Ainda no campo político tivemos no semestre verdadeiras “reviravoltas” em entendimentos anteriores com relação a Operação Lava- Jato e, especificamente, em relação ao ex-presidente Lula.

No cenário macroeconômico, nos preocupam, principalmente, os seguintes aspectos com forte influência, no médio prazo 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 com a postergação de compromissos fiscais concedido a pequenas e médias empresas, **(b)** a proposta de reforma tributária enviada, pelo Ministério da Economia, ao Congresso sendo colocada como um “teste” e que, assim, será amplamente modificada e se distanciada dos reais pontos que devem ser modificados para que possa, realmente, contribuir para ajudar no processo de recuperação econômica e redução do desemprego; **(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)** o forte crescimento da inflação medida pelo IPCA. 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 as sucessivas elevações, no 1º semestre de 0,75 pontos percentuais na taxa vigente no final de 2020. Diante da velocidade da evolução dos preços, podemos até esperar elevações de 1 ponto percentual nas reuniões a partir de agosto de 2021. **(f)** Diante destes aspectos de taxas de juros, em elevação, mas baixa para os padrões brasileiros, e que acumulo de incertezas pelos agentes de mercado, a busca por maiores prêmios de risco tende a crescer e os mercados se mostram com maior volatilidade e resultados insatisfatórios, notadamente, no segmento de renda fixa. **(g)** No cenário externos nos preocupa a alavancagem dos investidores diante da manutenção prolongada das taxas de juros próximas de zero nos EUA e Europa, combinadas com a artificialidade dos estímulos de compra de ativos pelos Bancos Centrais e desarrumação do sistema produtivo mundial pela pandemia que dominou o mundo em 2020. **(h)** No segmento de renda variável o IBOVESPA fechou o semestre no campo positivo com valorização de 6,54%. Entretanto, pela alavancagem deste segmento, no Brasil e no exterior, com a busca de maiores riscos para melhores resultados dos investimentos, aliada ao aumento de “novos” investidores neste segmento nos traz preocupação quanto a perspectiva de manutenção de que recordes de rentabilidade sejam, sucessivamente, batidos no ambiente de instabilidades descrito acima. **(i)** A não precificação nos ativos de uma crise hídrica que ganhou preocupação dos especialistas no 1º semestre e que tem potencial para impactar, negativamente, o ambiente de recuperação econômica no 2º semestre de 2021.

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 **FAZPREV** a ser executada em 2021, e que ainda se fizeram presentes neste semestre 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 semestre, 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 2,11%. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em títulos públicos federais, e fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (69% no fechamento do semestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **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 semestre 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 semestre de 2021, nos parece bastante desafiadora para ser recuperada ao longo do ano, mas ressaltamos que este foi um semestre 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 e gestores ao longo do 2º semestre de 2021 diante de uma taxa SELIC hoje no patamar de 4,25% e uma meta atuarial projetada de, aproximadamente, 11%. Há uma política de investimentos para o ano de 2021 vigente visando exatamente enfrentar este desafio, objetivando alcançar, ao final do ano de 2021, um resultado, no mínimo, de maior proximidade de sua meta atuarial, 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. Cabe ressaltar que devam ser adquiridas e consolidadas as premissas do programa Pró Gestão. Dentro destes aspectos torna-se importante também que o **FAZPREV** busque maior agilidade de decisão para o aproveitamento de oportunidades de investimentos que devem surgir nos mercados diante dos aspectos aqui relacionados.

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, 19 de julho 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\$) (30/06/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,97%	0,17%	-1,70%	D0/D+1	713.344,85	0,27%	100%	7.001.217.927,34	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,27%	-0,00%	0,72%	D0/D0	40.122.906,34	15,03%	100%	16.058.908.177,46	0,25%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,94%	0,11%	-0,68%	D0/D0	30.127.569,60	11,29%	100%	9.201.718.777,36	0,33%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2,32%	-0,09%	1,42%	D0/D+1	2.108.667,81	0,79%	100%	10.494.201.076,30	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,88%	0,77%	-2,65%	D0/D0	188.379,02	0,07%	100%	1.599.152.888,14	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	4,56%	0,17%	-3,43%	D0/D0	48.528,57	0,02%	100%	1.796.288.008,02	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	2,47%	-0,28%	1,56%	D0/D0	20.299.296,34	7,61%	100%	11.796.463.834,87	0,17%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT PUB	0,36%	0,20%	0,62%	D0/D0	9.075.945,34	3,40%	100%	699.134.038,39	1,30%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,55%	0,29%	-0,45%	D0/D0	7.504.188,99	2,81%	100%	1.081.995.665,41	0,69%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	2,55%	-0,15%	1,15%	D0/D0	35.248.340,74	13,21%	100%	14.363.834.668,17	0,25%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,33%	0,19%	0,70%	D0/D0	25.129.907,26	9,42%	100%	8.267.613.291,28	0,30%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTIT RENDA FIXA IRFM-1 FI	0,36%	0,22%	0,77%	D0/D0	374.347,94	0,14%	100%	194.996.325,66	0,19%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,35%	0,18%	0,65%	D0/D0	11.970.859,37	4,49%	100%	7.575.446.149,90	0,16%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	5,73%	0,38%	-0,82%	D0/D+1	704.018,65	0,26%	100%	7.399.889.507,38	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,72%	0,40%	-0,84%	D0/D0	426.921,67	0,16%	100%	5.867.854.510,24	0,01%	15%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							184.043.222,50	68,96%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,70%	0,43%	-0,83%	D0/D0	323.020,30	0,12%	20%	2.765.269.746,66	0,01%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LONGO PRAZO	3,58%	0,32%	1,17%	D0/D0	1.317.940,33	0,49%	20%	765.242.287,37	0,17%	15%
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							1.640.960,63	0,61%				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	3,14%	0,33%	-0,80%	D0/D0	19.058.003,88	7,14%	20%	1.501.428.504,12	1,27%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,71%	-0,14%	0,68%	D0/D+1	389.562,05	0,15%	20%	1.148.865.288,98	0,03%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,17%	0,35%	1,45%	D0/D0	2.172.167,37	0,81%	20%	3.237.283.272,24	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	5,73%	0,40%	-0,83%	D0/D+1	639.443,64	0,24%	20%	1.247.835.733,51	0,05%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,18%	0,33%	1,32%	D0/D0	12.101.283,80	4,53%	20%	3.920.215.063,90	0,31%	15%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/06/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	0,47%	0,29%	1,01%	D0/D0	16.617.834,98	6,23%	20%	3.457.648.238,53	0,48%	15%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							50.978.295,71	19,10%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	3,03%	0,02%	1,39%	D0/D0	6.082.720,00	2,28%	5%	255.188.987,61	2,38%	5%
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"							6.082.720,00	2,28%				
Sub-total Renda Fixa							242.745.198,84	90,95%				
Renda Variável												
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC FI	20,63%	0,49%	8,03%	D+1/D+1	599.406,07	0,22%	30%	207.626.329,76	0,29%	15%
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							599.406,07	0,22%				
BRAM	BEM DTVM	BRANCO FIA SELECTION	20,82%	2,09%	5,73%	D+1/D+1	241.345,99	0,09%	20%	776.844.725,37	0,03%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRANCO FIA DIVIDENDOS	20,43%	-0,38%	4,55%	D+1/D+1	222.053,18	0,08%	20%	1.616.467.127,12	0,01%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP INVESTOR 30 FIC FIA	19,72%	2,81%	9,63%	D0/D+30	599.828,33	0,22%	20%	505.986.507,05	0,12%	15%
XP Asset Management	INTRAG DTVM	XP DIVIDENDOS 30 FIC FIA	21,28%	-0,41%	-0,38%	D+1/D+30	510.010,38	0,19%	20%	227.725.597,36	0,22%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	18,97%	-0,21%	12,22%	D0/D+21	4.571.821,42	1,71%	20%	3.594.423.115,17	0,13%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	22,36%	1,46%	9,96%	D0/D+21	2.924.486,87	1,10%	20%	776.499.772,99	0,38%	15%
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							9.069.546,17	3,40%				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTIT MM JUROS E MOEDAS FIC FI	0,32%	0,39%	1,23%	D0/D0	333.773,39	0,13%	20%	71.446.919,96	0,47%	5%
XP Asset Management	BNY MELLON	XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FIM	2,92%	0,44%	0,26%	D0/D0	237.581,84	0,09%	20%	405.733.753,99	0,06%	5%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU PRIVATE MULT S&P500 BRL FC	15,07%	2,68%	16,13%	D0/D0	6.678.153,30	2,50%	20%	2.196.560.023,20	0,30%	5%
Sub-total Artigo 8º III - FI Multimercado							7.249.508,53	2,72%				
Sub-total Renda Variável							16.918.460,77	6,34%				
Investimentos no Exterior												
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21,15%	-1,19%	8,36%	D+1/D+1	5.195.502,60	1,95%	10%	2.860.128.891,15	0,18%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NIVEL I FI	18,59%	1,91%	1,91%	D+1/D+1	2.038.162,08	0,76%	10%	911.236.927,92	0,22%	15%
Sub-total Artigo 9 A III - Fundo de Ações BDR Nível 1							7.233.664,68	2,71%				
Sub-total Investimentos no Exterior							7.233.664,68	2,71%				
Total							266.897.324,28	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/2010
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	184.043.222,50	68,96%	50,00%	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	1.640.960,63	0,61%	5,00%	60,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	50.978.295,71	19,10%	20,00%	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	6.082.720,00	2,28%	3,00%	5,00%
Total Renda Fixa		242.745.198,84	90,95%		
Renda Variável					
Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	599.406,07	0,22%	2,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	9.069.546,17	3,40%	8,00%	20,00%
Artigo 8º III	FI Multimercado	7.249.508,53	2,72%	6,00%	10,00%
Total Renda Variável		16.918.460,77	6,34%		
Investimentos no Exterior					
Artigo 9 A III	Fundo de Ações BDR Nível 1	7.233.664,68	2,71%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		7.233.664,68	2,71%		

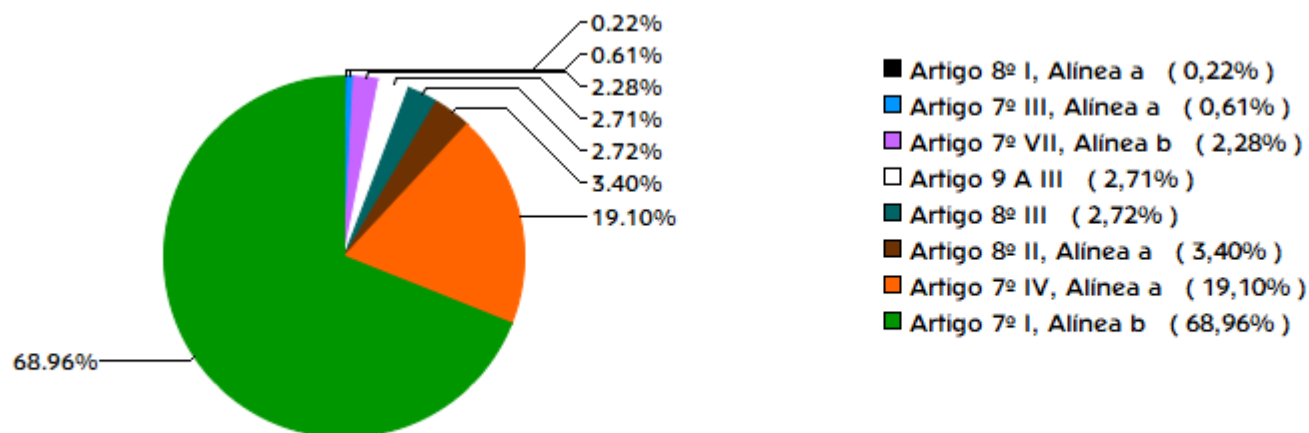
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,02 7,4	0,55 43,6	-- --	-- --
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,34 112,2	0,77 60,9	-- --	-- --
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,31 103,0	0,39 30,8	-- --	-- --
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,02 6,6	1,39 109,2	-- --	-- --
Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	0,49 159,6	8,03 633,0	-- --	-- --
Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	0,56 184,9	10,16 800,7	-- --	-- --
Artigo 8º III % do CDI	2,50 818,6	14,32 1.128,9	-- --	-- --
Artigo 9 A III Var. Dolar Comercial p.p	-0,89 3,5	8,69 12,4	-- --	-- --

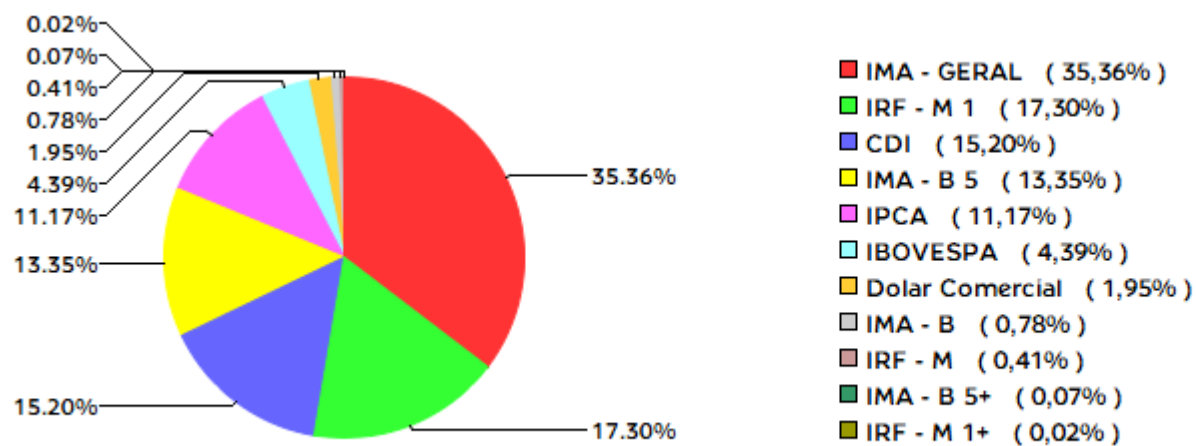
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b	39.880,21
Artigo 7º III, Alínea a	5.593,83
Artigo 7º IV, Alínea a	159.610,39
Artigo 7º VII, Alínea b	1.219,20
Artigo 8º I, Alínea a	2.902,01
Artigo 8º II, Alínea a	50.850,79
Artigo 8º III	176.538,98
Artigo 9 A III	-24.327,64
Total	412.267,77

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

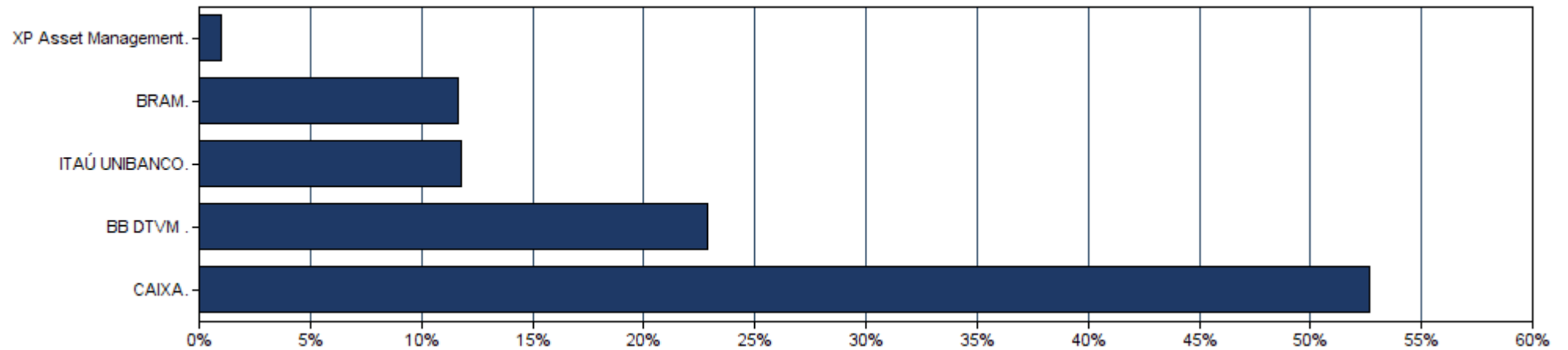


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor

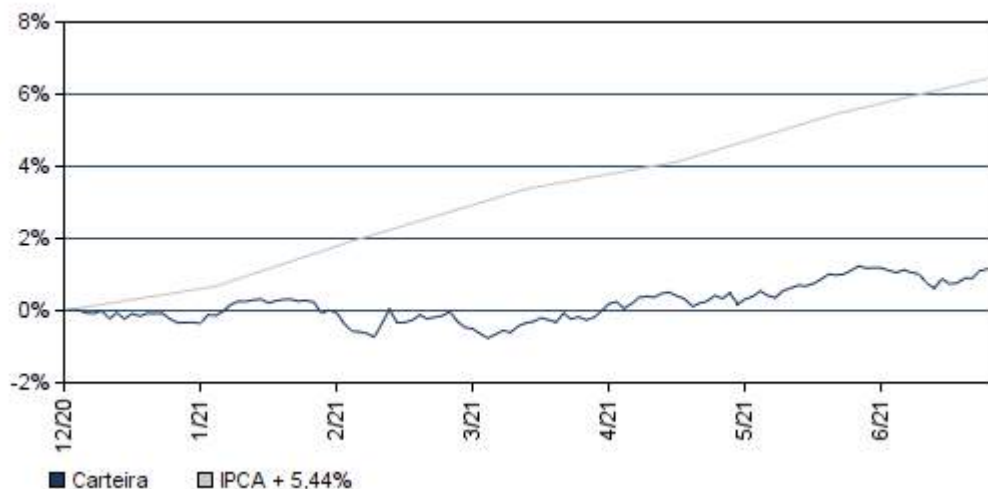


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

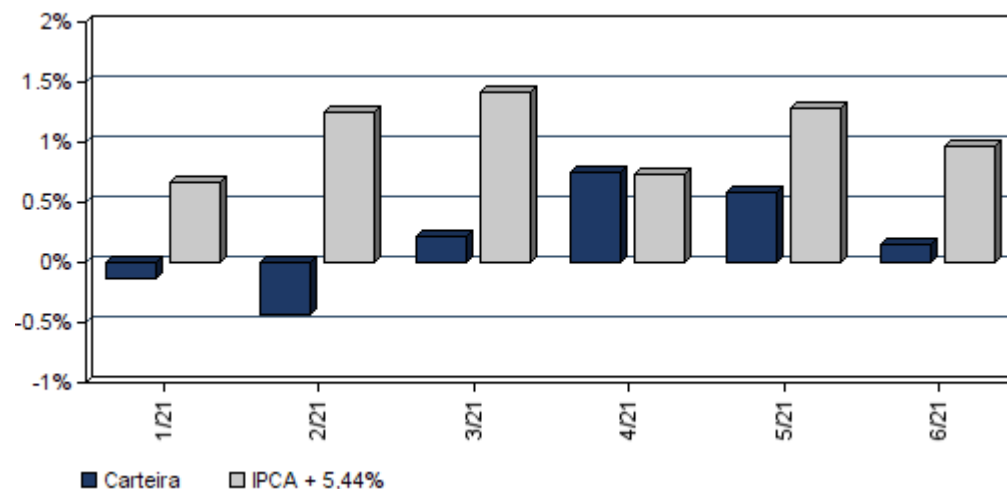
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2021	-0,14	-0,43	0,22	0,75	0,58	0,16	--	--	--	--	--	--	1,14
IPCA + 5,44%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,97	--	--	--	--	--	--	6,48
p.p. Indx	-0,81	-1,67	-1,20	0,02	-0,70	-0,82	--	--	--	--	--	--	-5,34

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 + 5,44%	p.p. Indx.	
Meses acima do Benchmark	1	16,7%					
Meses abaixo do Benchmark	5	83,3%					
	Rentab.	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	0,75%	abr/21					
Menor rentabilidade da Carteira	-0,43%	fev/21					
			03 meses	1,49	3,01	-1,5	1,896
			06 meses	1,14	6,48	-5,3	2,106
			12 meses	--	--	--	--
			24 meses	--	--	--	--
			36 meses	--	--	--	--
			Desde o início	1,14	6,48	-5,3	2,106

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 IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,17 -0,04	-1,70 -0,12	1,15 -0,11	-1,70 -0,12	-1,70 -0,12	-1,70 -0,12	-1,70 -0,12
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-0,00 -0,36	0,72 0,58	0,90 -0,58	0,72 0,58	0,72 0,58	0,72 0,58	0,72 0,58
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,11 -0,24	-0,68 -0,82	1,22 -0,26	-0,68 -0,82	-0,68 -0,82	-0,68 -0,82	-0,68 -0,82
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	-0,09 -0,62	1,42 -2,35	1,42 -0,26	1,42 -2,35	1,42 -2,35	1,42 -2,35	1,42 -2,35
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	0,77 -0,06	-2,65 -0,11	2,63 -0,05	-2,65 -0,11	-2,65 -0,11	-2,65 -0,11	-2,65 -0,11
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	0,17 -0,05	-3,43 -0,13	1,42 -0,12	-3,43 -0,13	-3,43 -0,13	-3,43 -0,13	-3,43 -0,13
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	-0,28 -0,81	1,56 -2,20	1,59 -0,09	1,56 -2,20	1,56 -2,20	1,56 -2,20	1,56 -2,20
BRASESCO FI RF IRF-M 1 TIT PUB Var. do IRF-M 1 p.p.	0,20 -0,01	0,62 -0,19	0,60 -0,08	0,62 -0,19	0,62 -0,19	0,62 -0,19	0,62 -0,19

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 IMA GERAL TP RF LP Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,29 -0,06	-0,45 -0,59	1,25 -0,24	-0,45 -0,59	-0,45 -0,59	-0,45 -0,59	-0,45 -0,59
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,15 -0,02	1,15 -0,13	1,38 -0,05	1,15 -0,13	1,15 -0,13	1,15 -0,13	1,15 -0,13
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,19 -0,02	0,70 -0,12	0,64 -0,04	0,70 -0,12	0,70 -0,12	0,70 -0,12	0,70 -0,12
ITAÚ INSTIT RENDA FIXA IRFM-1 FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,22 0,00	0,77 2,35	0,67 -0,59	0,77 2,35	0,77 2,35	0,77 2,35	0,77 2,35
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,18 -0,03	0,65 -0,16	0,60 -0,08	0,65 -0,16	0,65 -0,16	0,65 -0,16	0,65 -0,16
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,38 -0,04	-0,82 -0,10	2,09 -0,05	-0,82 -0,10	-0,82 -0,10	-0,82 -0,10	-0,82 -0,10
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,84 -0,11	2,09 -0,06	-0,84 -0,11	-0,84 -0,11	-0,84 -0,11	-0,84 -0,11
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,43 0,01	-0,83 -0,10	2,13 -0,01	-0,83 -0,10	-0,83 -0,10	-0,83 -0,10	-0,83 -0,10
XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LONGO PRAZO Var. do IPCA p.p.	0,32 -0,21	1,17 -2,59	2,21 0,54	1,17 -2,59	1,17 -2,59	1,17 -2,59	1,17 -2,59
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA % do CDI	0,33 108,54	-0,80 -62,95	1,29 165,37	-0,80 -62,95	-0,80 -62,95	-0,80 -62,95	-0,80 -62,95
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5 Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,14 -0,01	0,68 -0,61	1,41 -0,03	0,68 -0,61	0,68 -0,61	0,68 -0,61	0,68 -0,61
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,35 115,65	1,45 113,98	0,89 114,31	1,45 113,98	1,45 113,98	1,45 113,98	1,45 113,98
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,83 -0,11	2,12 -0,02	-0,83 -0,11	-0,83 -0,11	-0,83 -0,11	-0,83 -0,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	0,33 107,87	1,32 104,06	0,81 104,16	1,32 104,06	1,32 104,06	1,32 104,06	1,32 104,06
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,29 -0,07	1,01 0,87	0,67 -0,82	1,01 0,87	1,01 0,87	1,01 0,87	1,01 0,87

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.	0,02 -0,51	1,39 -2,38	1,81 0,13	1,39 -2,38	1,39 -2,38	1,39 -2,38	1,39 -2,38
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	0,49 0,02	8,03 1,49	9,16 0,44	8,03 1,49	8,03 1,49	8,03 1,49	8,03 1,49
BRADESCO FIA SELECTION Var. do IBOVESPA p.p.	2,09 1,63	5,73 -0,81	11,88 3,16	5,73 -0,81	5,73 -0,81	5,73 -0,81	5,73 -0,81
BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	-0,38 -0,85	4,55 -1,99	6,65 -2,06	4,55 -1,99	4,55 -1,99	4,55 -1,99	4,55 -1,99
XP INVESTOR 30 FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	2,81 2,35	9,63 3,09	13,96 5,24	9,63 3,09	9,63 3,09	9,63 3,09	9,63 3,09
XP DIVIDENDOS 30 FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,41 -0,88	-0,38 -6,92	7,56 -1,16	-0,38 -6,92	-0,38 -6,92	-0,38 -6,92	-0,38 -6,92
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	-0,21 -0,68	12,22 5,68	11,00 2,28	12,22 5,68	12,22 5,68	12,22 5,68	12,22 5,68
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI Var. do IBOVESPA p.p.	1,46 1,00	9,96 3,42	14,26 5,54	9,96 3,42	9,96 3,42	9,96 3,42	9,96 3,42
ITAÚ INSTIT MM JUROS E MOEDAS FIC FI % do CDI	0,39 127,31	1,23 96,96	0,85 109,21	1,23 96,96	1,23 96,96	1,23 96,96	1,23 96,96
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FIM % do CDI	0,44 143,67	0,26 20,49	1,67 213,69	0,26 20,49	0,26 20,49	0,26 20,49	0,26 20,49
ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL FC % do CDI	2,68 878,50	16,13 1.271,24	8,75 1.118,87	16,13 1.271,24	16,13 1.271,24	16,13 1.271,24	16,13 1.271,24
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I Var. do Dolar Comercial p.p.	-1,19 3,21	8,36 12,10	-4,36 7,84	8,36 12,10	8,36 12,10	8,36 12,10	8,36 12,10
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NIVEL I FI Var. do IBOVESPA p.p.	1,91 4,43	1,91 4,43	1,91 4,43	1,91 4,43	1,91 4,43	1,91 4,43	1,91 4,43
IPCA + 5,44%	0,97	6,48	3,01	6,48	14,22	23,02	34,00
CDI	0,30	1,27	0,78	1,27	2,27	6,99	13,75

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	0,42	-0,72	2,14	-0,72	7,42	12,74	45,16
IMA - B 5	-0,13	1,29	1,44	1,29	6,07	15,42	32,32
IMA - B 5+	0,83	-2,55	2,69	-2,55	8,52	10,66	55,78
IMA - GERAL	0,35	0,14	1,48	0,14	3,55	10,30	27,83
IRF - M	0,21	-1,58	1,26	-1,58	0,14	9,97	27,26
IRF - M 1	0,21	0,81	0,68	0,81	2,04	8,17	15,99
IRF - M 1+	0,22	-3,30	1,54	-3,30	-1,09	10,57	31,78
IBOVESPA	0,46	6,54	8,72	6,54	33,40	25,59	74,27
IFIX	-2,19	-4,02	-3,23	-4,02	-1,83	4,90	29,63
SMALL CAP	1,29	11,42	12,41	11,42	39,64	46,83	108,08
IPCA + 6%	1,02	6,76	3,15	6,76	14,82	24,33	36,14
INPC + 6%	1,09	6,95	3,42	6,95	15,75	25,60	37,46
Dolar Comercial	-4,40	-3,74	-12,20	-3,74	-8,65	30,53	29,73
IBRX 100	0,63	8,82	9,61	8,82	36,33	29,97	82,97
IBRX 50	0,66	9,11	9,99	9,11	37,48	27,96	75,42

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
<i>IGPM</i>	0,60	15,09	6,31	15,09	35,77	45,68	55,19
<i>INPC</i>	0,60	3,95	1,95	3,95	9,22	11,78	15,49
<i>IPCA</i>	0,53	3,77	1,68	3,77	8,35	10,66	14,38