

# **PREVDUASBARRAS**

**Relatório do 1º Trimestre de 2019**

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **PREVDUASBARRAS**, no 1º Trimestre de 2019, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 29/03/2019 (último dia útil de março 2019) a carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS** alcançou o valor de R\$ 38.599.881,63 apresentando assim uma evolução nominal de 3,92% em relação a carteira de R\$ 37.144.095,47 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **PREVDUASBARRAS** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pela Resolução 4.604/17, mas não pelas alterações impostas pela Resolução 4.695/18 que serão observadas no ano de 2019 e dentro do prazo legal definido neste normativo.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 e por gestores de recursos, o **PREVDUASBARRAS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 11 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 acumulada no 1º Trimestre de 2019 foi de 3,03% situando-se ligeiramente abaixo de sua meta atuarial em 0,09 pontos percentuais. Resultado negativo na medida em que no início do ano de 2019, apesar do novo governo, os mercados financeiro e de capitais continuaram sofrendo influências políticas e econômicas a nível interno e externo que trouxeram significativas volatilidades, que acabaram comprometendo o resultado de alguns tipos de investimentos.
- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 4,16%; 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 (49% 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 na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **PREVDUASBARRAS**.

**5- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019:** Com as alterações implementadas pela Res. 4.695 de 27/11/2018 os RPPS terão que reajustar suas políticas anuais de investimentos para o ano de 2019 de forma a contemplar os novos limites legais. Assim, sugerimos ao **PREVDUASBARRAS** a seguinte política de investimentos para o ano de 2019:

SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITES RES 4695			ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - PI 2019			
		Artigo	% Carteira	% Carteira no PL Fundo	% Carteira por Fundo	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional	7 I a	100,00	NA	NA	0,00	52,00	100,00
	FI 100% Títulos TN	7 I b		15,00	20,00	0,00		100,00
	ETF 100% Títulos Públicos	7 I c		15,00	20,00	0,00		100,00
	Operações Compromissadas com Títulos do TN	7 II	5,00	NA	NA	0,00	5,00	
	FI Renda Fixa "Referenciados"	7 III a	60,00	15,00	20,00	0,00	18,00	60,00
	ETF Renda Fixa "Referenciados"	7 III b		15,00	20,00	0,00		60,00
	FI Renda Fixa - Geral	7 IV a	40,00	15,00	20,00	0,00	12,00	40,00
	ETF Demais Indicadores de RF	7 IV b		15,00	20,00	0,00		40,00
	Letras Imobiliárias Garantidas	7 V b	20,00	NA	NA	0,00	20,00	
	CDB Certificados de Depósito Bancários	7 VI a	15,00	NA	NA	0,00	15,00	
	Poupança	7 VI b		NA	NA	0,00		
	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	7 VII a	5,00	5,00	15,00	0,00	1,00	5,00
	FI Renda Fixa - Crédito Privado	7 VII b	5,00	5,00	5,00	0,00	4,00	5,00
	FI Debêntures de Infraestrutura	7 VII c	5,00	5,00	15,00	0,00		5,00
	<b>Total</b>					<b>87,00</b>		
Renda Variável e Investimentos Estruturados	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	8 I a	30,00	15,00	20,00	0,00	12,00	30,00
	ETF - Índices de Ações (c/ no mínimo 50 ações)	8 I b		15,00	20,00	0,00		30,00
	FI de Ações - Geral	8 II a	20,00	15,00	20,00	0,00	12,00	20,00
	ETF - Demais Índices de Ações	8 II b		15,00	20,00	0,00		20,00
	FI Multimercado - Aberto	8 III	10,00	5,00	20,00	0,00	1,00	10,00
	FI em Participações	8 IV a	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	FI Imobiliários	8 IV b	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	FI Ações - Mercado de Acesso	8 IV c	5,00	5,00	5,00	0,00		5,00
	<b>Total</b>					<b>13,00</b>		
Investimentos no Exterior	Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	9 A I	10,00	15,00	10,00	0,00	10,00	
	Fundo de Investimentos - Sufixo Investimento no	9 A II		15,00	10,00	0,00		10,00
	Fundo de Ações BDR Nível 1	9 A III		15,00	10,00	0,00		10,00
	<b>Total</b>					<b>0,00</b>		
						<b>100,00</b>		

**Restrições Gerais:**

I - As aplicações em CDB (Art 7 VI a) estão limitadas ao montante garantido pelo FGC.

II - As aplicações em fundos de investimentos de um mesmo gestor, estão limitadas a no máximo 5% do volume total da carteira.

III - As aplicações em Renda Variável e Investimentos Estruturados (Art 8) estão limitados a 30% do volume total da carteira.

**6- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 1º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.

**7- CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o ano de 2019 temos a perspectiva de significativas mudanças no quadro econômico brasileiro que nos deixam otimistas com sua projeção e evolução. Paralelamente, para 2019 também temos a perspectiva de manutenção da inflação abaixo da meta de 4,25%, como ocorreu em 2018, quando a variação do IPCA ficou em 3,75%. Ainda que tenhamos, neste momento, apenas 100 dias do novo governo, nos baseamos nas manifestações do ministro da Economia, Economista Paulo Guedes, quanto ao atual nível de juros básico da economia brasileira, considerado como elevado o que nos dá a perspectiva de redução da Taxa SELIC. Este aspecto continuará a proporcionar rentabilidades positivas e, possivelmente, acima da meta aos títulos públicos federais, notadamente os mais longos. Isso nos leva ainda a sugerir um aumento de aplicações em fundos IMA-B e IMA-B 5+. A grande aposta e o primeiro grande projeto de reforma, enviado pelo novo Governo, ao Congresso Nacional foi o da Previdência Social. Neste momento ainda encontra-se em suas fases iniciais, mas acreditamos que, ao final do processo de discussões, haverá significativa melhora no futuro das contas nacionais e um ambiente mais leve e promissor para a economia brasileira. Ainda abordando o discurso do novo governo, e de seus gestores econômicos, temos também a proposta de redução do tamanho do estado através da privatização de algumas estatais ou suas subsidiárias, e menor presença estatal na economia, de um modo geral, também através de concessões. Desta forma, podemos prever um bom ano para o mercado acionário e, conseqüentemente, para os fundos de ações.

**8- SUGESTÃO DE REALOCAÇÕES DOS INVESTIMENTOS VISANDO ENQUADRAMENTO PELA RESOLUÇÃO 3.922/10 ALTERADA PELA RESOLUÇÃO 4.695/18:**

- I. Resgatar R\$ 2 Milhões do Fundo CAIXA IMA Geral e aplicar no Fundo CAIXA IMA-B 5+;
- II. Resgatar R\$ 1 Milhão do Fundo Itaú Inflação e sua aplicação no Fundo Itaú Renda Fixa IMA-B Ativo FIC FI;
- III. Resgatar R\$ 2 Milhões do Fundo Bradesco Referenciado DI e sua aplicação no Fundo Bradesco Institucional FIC FI IMA-B;
- IV. Resgatar R\$ 2 Milhões do Fundo Bradesco Referenciado DI e sua aplicação no Fundo Bradesco Institucional FIC FI IMA-B 5+.

Rio de Janeiro, 22 de Abril de 2019.



**Ronaldo Borges da Fonseca**

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

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos										
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
<b>Renda Fixa</b>										
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	3,49%	0,57%	-0,02%	2,22%	2.991.377,67	7,75%	5.377.416.934,86	0,06%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,65%	0,43%	0,00%	7,54%	348.022,37	0,90%	1.787.394.613,51	0,02%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	2,35%	0,66%	-0,09%	2,50%	1.336.085,95	3,46%	8.305.805.526,97	0,02%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	3,06%	0,76%	-0,03%	2,83%	1.396.846,05	3,62%	3.346.293.317,56	0,04%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	7,06%	0,91%	0,33%	1,05%	460.127,70	1,19%	409.896.387,05	0,11%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI	3,06%	0,76%	-0,02%	2,80%	2.922.337,82	7,57%	1.239.522.531,46	0,24%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	5,96%	0,56%	-0,02%	5,46%	3.070.802,96	7,96%	706.792.784,92	0,43%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,92%	0,50%	-0,06%	2,84%	6.503.281,09	16,85%	1.398.127.582,74	0,47%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>19.028.881,61</b>	<b>49,30%</b>		
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5+	8,70%	0,38%	-0,05%	7,55%	1.024.650,69	2,65%	292.959.991,46	0,35%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI	6,07%	0,44%	-0,14%	5,45%	2.648.957,87	6,86%	108.144.989,28	2,45%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>3.673.608,56</b>	<b>9,52%</b>		
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI	0,00%	0,07%	97,62%	0,07%	238.321,60	0,62%	12.070.927.194,23	0,00%
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	1,43%	0,08%	17,70%	1,39%	3.205.689,05	8,30%	197.074.064,45	1,63%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,01%	0,47%	99,71%	1,49%	6.003.493,63	15,55%	7.139.076.176,08	0,08%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>9.447.504,28</b>	<b>24,48%</b>		
FINAXIS Corretora	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	0,88%	-0,16%	-0,91%	-0,47%	310.456,89	0,80%	93.974.601,70	0,33%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>310.456,89</b>	<b>0,80%</b>		
AZ LEGAN	BTG PACTUAL Serv Financ	AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV	0,14%	0,50%	105,64%	1,67%	1.639.779,39	4,25%	417.612.322,26	0,39%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"</b>							<b>1.639.779,39</b>	<b>4,25%</b>		
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>34.100.230,72</b>	<b>88,34%</b>		
<b>Renda Variável</b>										
ATHENA CAPITAL	BTG PACTUAL Serv Financ	ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA	15,78%	-0,17%	0,01%	6,91%	256.347,26	0,66%	26.014.612,76	0,99%
CONSTÂNCIA Invest	BEM DTVM	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA	23,14%	-0,21%	-0,04%	9,28%	512.367,53	1,33%	207.416.784,37	0,25%

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS

Data Extrato: 29/03/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos										
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	22,92%	-0,79%	-0,61%	4,04%	2.072.107,19	5,37%	861.340.197,95	0,24%
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST SMALL CAPS FIC FIA	21,19%	-1,68%	-1,51%	1,65%	1.386.509,84	3,59%	851.875.609,14	0,16%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral</b>							<b>4.227.331,82</b>	<b>10,95%</b>		
INFINITY Adm Rec	BRB DTVM	INFINITY INSTITUCIONAL FIM	0,59%	0,40%	85,73%	1,60%	272.319,08	0,71%	143.014.532,15	0,19%
<b>Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado</b>							<b>272.319,08</b>	<b>0,71%</b>		
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>4.499.650,90</b>	<b>11,66%</b>		
<b>Total</b>							<b>38.599.881,63</b>	<b>100%</b>		

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS

Data Extrato: 29/03/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
<b>Renda Fixa</b>					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	19.028.881,61	49,30%	52,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	3.673.608,56	9,52%	18,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	9.447.504,28	24,48%	<b>12,00%</b>	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	310.456,89	0,80%	1,00%	5,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	1.639.779,39	4,25%	<b>4,00%</b>	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>34.100.230,72</b>	<b>88,35%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.227.331,82	10,95%	12,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	272.319,08	0,71%	1,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>4.499.650,90</b>	<b>11,66%</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

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

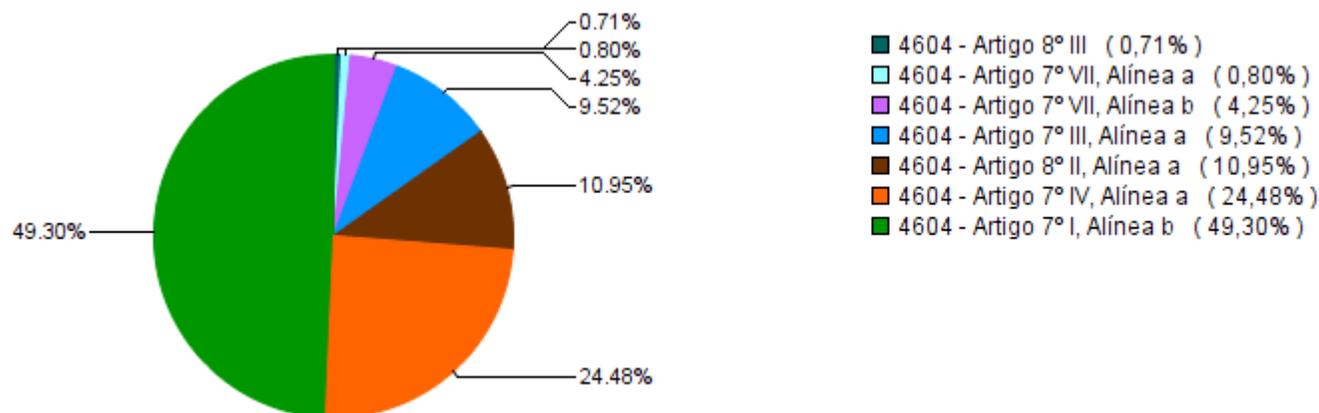
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	0,60 128,0	3,23 213,4	9,79 154,3	20,89 136,6
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	0,43 92,2	6,03 398,4	14,32 225,8	26,06 170,4
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	0,33 71,2	1,46 96,3	5,61 88,4	14,25 93,2
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b> % do CDI	-0,16 -34,2	-0,47 -30,9	-4,24 -66,8	-6,87 -44,9
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea b</b> % do CDI	0,50 105,6	1,67 110,5	6,85 107,9	16,49 107,9
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b> % do CDI	-0,98 -208,7	4,01 265,1	12,06 190,2	44,77 292,9
<b>4604 - Artigo 8º III</b> % do CDI	0,40 85,7	1,60 106,0	-- --	-- --

**Ganhos Financeiros**

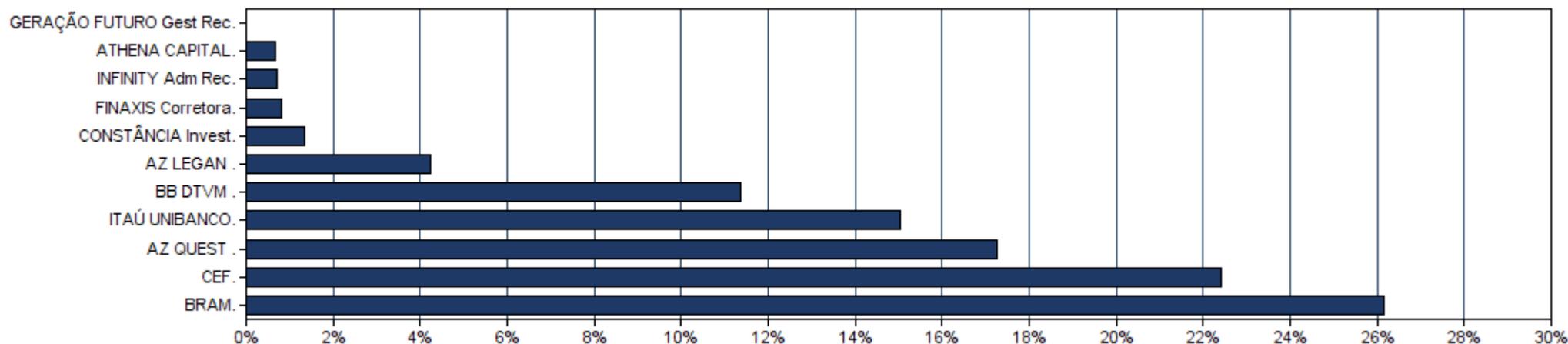
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	113.543,68
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	16.981,84
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	30.663,62
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea a</b>	-498,56
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea b</b>	8.080,96
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b>	-41.761,46
<b>4604 - Artigo 8º III</b>	1.090,08
<b>Total</b>	<b>128.100,16</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**



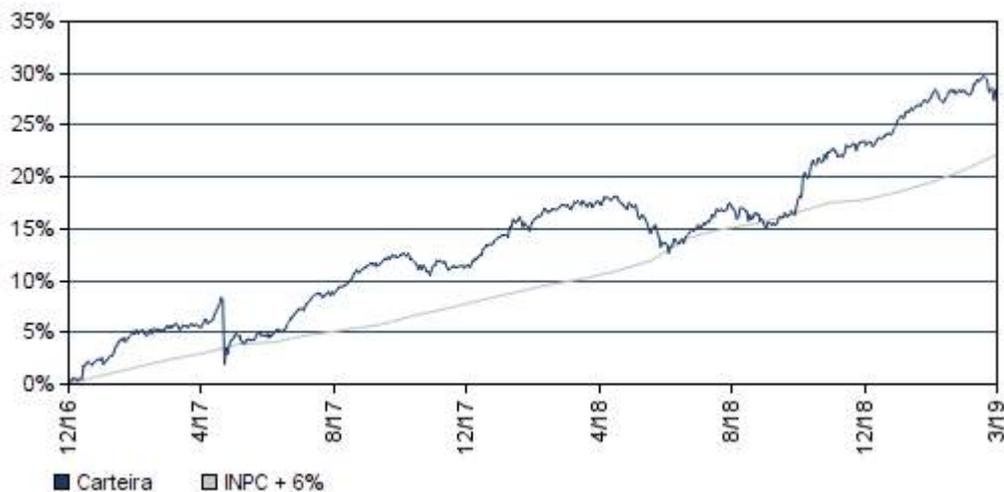
**Alocação por Gestor**



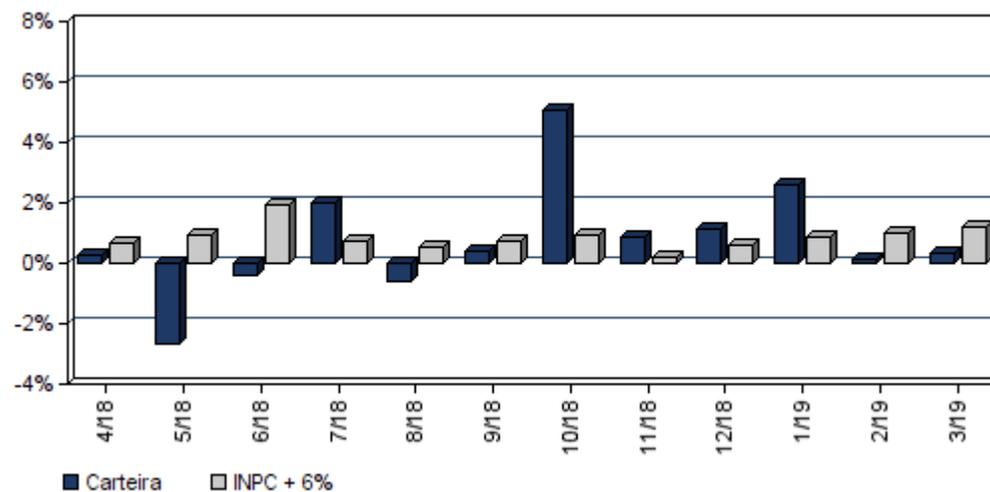
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2017</b>	2,14	2,72	0,70	0,19	-1,13	0,32	2,85	1,64	1,74	0,08	-0,64	1,29	12,47
<b>INPC + 6%</b>	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
<b>p.p. Indx</b>	1,21	2,07	-0,16	-0,31	-2,00	0,14	2,19	1,14	1,30	-0,78	-1,28	0,56	4,35
<b>2018</b>	3,00	0,68	0,94	0,28	-2,66	-0,43	1,99	-0,62	0,39	5,10	0,84	1,15	10,97
<b>INPC + 6%</b>	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
<b>p.p. Indx</b>	2,25	0,08	0,39	-0,41	-3,57	-2,35	1,23	-1,15	-0,36	4,18	0,63	0,54	1,38
<b>2019</b>	2,58	0,11	0,33	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,03
<b>INPC + 6%</b>	0,87	1,01	1,21	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,12
<b>p.p. Indx</b>	1,70	-0,90	-0,88	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,09

**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	INPC + 6%	p.p. Indx.	
Meses <b>acima</b> do Benchmark	15	55,6%					
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	12	44,4%					
	Rentab.	Mês					
<b>Maior</b> rentabilidade da Carteira	5,10%	out/18	<b>03 meses</b>	3,03	3,12	-0,1	4,155
<b>Menor</b> rentabilidade da Carteira	-2,66%	mai/18	<b>06 meses</b>	10,44	4,91	5,5	4,650
			<b>12 meses</b>	9,23	10,90	-1,7	4,720
			<b>24 meses</b>	21,71	19,24	2,5	5,912
			<b>36 meses</b>	--	--	--	--
			<b>Desde o início</b>	28,59	22,18	6,4	5,738

**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.	0,57 -0,02	2,22 -0,06	2,22 -0,06	8,54 -0,11	8,92 -0,22	19,66 -0,42	19,66 -0,42
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	0,43 0,00	7,54 -0,12	7,54 -0,12	22,78 -0,45	16,82 -0,46	28,55 -0,74	39,03 -1,06
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	0,66 -0,09	2,50 1,00	2,50 1,00	5,99 4,09	8,71 4,13	21,23 13,85	25,87 17,45
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	0,76 -0,03	2,83 -0,07	2,83 -0,07	7,56 -0,13	8,97 -0,22	21,82 -0,44	26,75 -0,51
FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,91 0,33	1,05 -4,50	1,05 -4,50	9,32 -6,66	3,84 -9,87	11,21 -14,70	15,06 -19,54
ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	0,76 -0,02	2,80 -0,10	2,80 -0,10	7,47 -0,22	8,75 -0,44	21,29 -0,97	26,12 -1,14
BRDESCO INST FIC FI RF IMA-B TP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,56 -0,02	5,46 -0,08	5,46 -0,08	15,79 -0,20	13,28 -0,43	24,89 -1,03	33,33 -1,27
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,50 -0,06	2,84 -0,14	2,84 -0,14	8,52 -0,09	9,07 -0,45	18,97 -0,84	18,97 -0,84

**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
BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5+ Var. do IMA-B 5+ p.p.	0,38 -0,05	7,55 -0,11	7,55 -0,11	22,88 -0,35	16,93 -0,35	28,32 -0,97	39,05 -1,03
ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,44 -0,14	5,45 -0,09	5,45 -0,09	15,79 -0,19	13,27 -0,44	24,79 -1,12	33,35 -1,25
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI % do CDI	0,07 97,62	0,07 97,62	0,07 97,62	0,07 97,62	0,07 97,62	0,07 97,62	0,07 97,62
AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO % do CDI	0,08 17,70	1,39 91,87	1,39 91,87	3,62 117,71	5,14 80,99	14,29 93,50	19,94 106,13
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,47 99,71	1,49 98,65	1,49 98,65	3,03 98,56	6,22 98,10	15,57 101,84	19,09 101,63
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR Var. do IPCA p.p.	-0,16 -0,91	-0,47 -1,97	-0,47 -1,97	-1,18 -3,08	-4,61 -9,18	-10,62 -18,00	-11,80 -20,22
AZ LEGAN VALORE FI RF CRED PRIV % do CDI	0,50 105,64	1,67 110,46	1,67 110,46	3,50 113,71	6,85 107,94	16,49 107,88	20,40 108,61
ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,17 0,01	6,91 -1,66	6,91 -1,66	27,71 7,45	28,17 4,10	28,17 4,10	28,17 4,10
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,21 -0,04	9,28 0,72	9,28 0,72	20,81 0,56	15,71 3,94	49,63 2,80	59,90 1,48
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,79 -0,61	4,04 -4,52	4,04 -4,52	18,55 -1,71	11,64 -0,14	55,00 8,18	63,42 5,00
AZ QUEST SMALL CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-1,68 -1,51	1,65 -6,92	1,65 -6,92	28,37 8,11	12,57 0,80	58,83 12,01	81,07 22,64
INFINITY INSTITUCIONAL FIM % do CDI	0,40 85,73	1,60 106,00	1,60 106,00	3,19 103,61	5,69 107,30	5,69 107,30	5,69 107,30
IPCA + 5,5%	1,16	2,83	2,83	4,60	10,28	19,34	31,68
CDI	0,47	1,51	1,51	3,07	6,34	15,29	31,15
IMA-B 5	0,78	2,90	2,90	7,68	9,19	22,26	39,51

**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>
IMA-B 5+	0,43	7,66	7,66	23,23	17,28	29,29	63,00
IMA-B TOTAL	0,58	5,54	5,54	15,99	13,71	25,92	53,06
IMA-GERAL TOTAL	0,56	2,98	2,98	8,61	9,51	21,32	44,18
IRF-M 1	0,47	1,53	1,53	3,59	6,68	16,65	33,07
IRF-M 1+	0,63	2,58	2,58	10,76	10,21	25,80	56,50
IRF-M TOTAL	0,59	2,28	2,28	8,65	9,14	23,19	49,11
IBOVESPA	-0,18	8,56	8,56	20,26	11,77	46,83	90,62
IFIX	1,99	5,58	5,58	16,31	5,34	22,19	67,20
SMALL CAP	0,10	--	--	29,53	11,77	49,58	114,56
INPC + 6%	1,21	3,12	3,12	4,91	10,90	19,24	32,20
IPCA + 6%	1,19	2,95	2,95	4,84	10,80	20,46	33,55