PREVDUASBARRAS

Relatório do 1º Trimestre de 2020

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **PREVDUASBARRAS**, no 1º Trimestre de 2020, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria.**

1- **POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 31/03/2020 a carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS** alcançou o valor de R$ 39.249.760,99 apresentando assim uma redução nominal de 12,32% em relação a carteira de R$ 44.765.773,35 em 31/12/2019. Suas posições estão corretamente distribuídas conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.

2- **ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **PREVDUASBARRAS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 10 gestores implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.

3- **RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal do 1º Trimestre de 2020 foi negativa em 11,94% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 13,93%.

Neste 1º trimestre de 2020 além da crise do petróleo em fevereiro, provocada pela guerra de preços desencadeada pelo embate entre Arábia Saudita e Rússia que levou os preços do petróleo as maiores quedas desde a Guerra do Golfo, em janeiro de 1991, causando com isso queda das Bolsas no mundo inteiro, o mundo também enfrentou e conviveu com a sua primeira pandemia causada pelo "famoso" coronavírus 19. Todos nós, em nossas ações de isolamento social, temos assistido diversos aspectos que até então nem imaginávamos ser possível além das telas dos cinemas que exibiam os "filmes – catástrofes". O fechamento de fronteiras, as limitações de circulação de pessoas e mercadorias, fechamento de estabelecimentos comerciais e ações emergenciais despejando vultosos volumes de recursos, que impactam fortemente os gastos públicos dos governos centrais, visando proteger aos mais vulneráveis e as empresas e entes federativos na tentativa de redução dos malefícios que a pandemia certamente causará a todos os níveis de negócios e pessoas que terão seus ganhos regulares reduzidos.

Como não poderia deixar de ser, os mercados financeiros e de capitais também foram fortemente atingidos. O mercado de capitais, onde, basicamente são negociadas as ações nas bolsas de valores, as decisões de investimentos estão baseadas nas projeções de resultado das empresas que, de forma simplificada, vem de suas vendas e gestão. No mercado financeiro, ainda de forma simplificada, os negócios levam em conta a percepção de risco e capacidade de pagamento das dívidas realizadas pelos tomadores de recursos. Em ambos os mercados é fundamental a confiabilidade e expectativas favoráveis dos agentes econômicos quanto ao futuro.

A pandemia decretada pela Organização Mundial da Saúde no mês de março causou (e ainda causa) enormes incertezas quanto a sua evolução, extensão, transição e fim. Neste contexto os mercados sofreram fortes desvalorizações e, praticamente, todos os investimentos dos RPPS brasileiros foram afetados e proporcionando fortes reduções dos respectivos patrimônios líquidos. A TAXA Selic foi reduzida 2 vezes e ao final do trimestre atingiu o menor valor histórico ao ser fixada pelo COPOM em 3,75% ao ano.

Entretanto, nestes cenários de fortes volatilidade surgem oportunidades de investimentos que não podem deixar de ser aproveitadas pelos investidores, dentre eles os RPPS. Em fevereiro, na parte inicial da crise, sugerimos investimentos pequenos e contínuos no segmento de renda variável (fundos de ações) e nos fundos IMA-B 5+. Os índices de bolsa de valores apresentaram desvalorizações exageradas e os títulos públicos mais longos apresentaram forte abertura de taxas e assim ocorreram significativas desvalorizações das cotas destes fundos. Ao final do trimestre, ainda que parcialmente, notamos que ambas as alternativas foram muito rentáveis, bem acima da meta atuarial do mesmo período para os investidores que concordaram e identificaram esta oportunidade.

4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **PREVDUASBARRAS,** neste trimestre, estão elevados na medida em que foram observadas fortes oscilações das cotações das ações e do preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade trimestral da carteira (risco de mercado) foi de 25,04%; 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 (68% 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 **PREVDUASBARRAS** notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus.

5- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA: A situação ao término do 1º trimestre de 2020 evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2020.

6- CONSIDERAÇÕES FINAIS: Terminamos este trimestre com inflação projetada para 2020 em patamar ao redor de 2,5 a 3%, e o menor valor para a Taxa SELIC: 3,75%. Esta combinação de indicadores, fundamentais para a recuperação de nossa economia pois nunca verificada e constituindo-se assim, junto com o câmbio livre, no tripé fundamental para a confiabilidade dos agentes econômicos na economia brasileira. Como a atual crise do coronavírus é mundial e, de certa forma, atingiu igualmente a todas as grandes economias do planeta, além dos menores países também, a nossa recuperação estará a reboque do mundo na medida em que trocamos muitas mercadorias e capitais com estes países. Neste momento, fica completamente inviabilizada a projeção de valores para crescimento econômico, desemprego e sobrevivência de empresas, por exemplo.

Entretanto, como dissemos anteriormente, surgirão oportunidades de investimentos que precisam ser discutidas, avaliadas e decididas com a maior brevidade possível, quando elas surgirem. Neste sentido, alertamos, uma vez mais, a necessidade de reuniões virtuais, se possível o estabelecimento de alçadas e troca de informações conosco.

Rio de Janeiro, 19 de Abril de 2020.

Ronaldo Borges da Fonseca
Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

Mais Valia Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS | Data Extrato: 31/03/2020

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$) (31/03/2020)	% 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	5,03%	-0,11%	-0,00%	1,38%	2.275.931,01	5,80%	100%	4.885.428.546,31	0,05%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	16,90%	-10,91%	0,02%	-10,68%	1.890.806,44	4,82%	100%	1.935.373.241,51	0,10%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	3,65%	-1,45%	-1,52%	-0,41%	208.134,28	0,53%	100%	8.199.299.170,30	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,56%	-1,79%	-0,04%	-0,60%	1.524.305,14	3,88%	100%	4.397.326.460,64	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF	8,55%	-2,69%	-3,27%	-3,54%	490.833,00	1,25%	100%	437.249.635,23	0,11%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI	4,55%	-1,71%	0,04%	-0,56%	2.109.725,90	5,38%	100%	1.560.138.713,72	0,14%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	11,10%	-7,01%	-0,04%	-6,39%	12.443.535,17	31,70%	100%	708.758.244,80	1,76%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	4,75%	-1,97%	0,01%	-1,06%	5.840.554,73	14,88%	100%	1.326.400.859,08	0,44%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN					**26.783.825,66**	**68,24%**				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5+	17,06%	-11,33%	-0,39%	-11,10%	7.841,91	0,02%	20%	277.385.545,74	0,00%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI	13,41%	-6,12%	0,86%	-5,27%	4.218.930,73	10,75%	20%	389.255.098,95	1,08%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"					**4.226.772,64**	**10,77%**				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI	0,05%	0,32%	95,02%	0,96%	154.265,71	0,39%	20%	16.468.896.650,55	0,00%	15%
AZ QUEST Invest	BEM DTVM	AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	2,12%	0,12%	36,00%	1,27%	2.202.430,41	5,61%	20%	218.122.979,29	1,01%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,11%	0,01%	1,97%	0,63%	81.998,75	0,21%	20%	4.670.618.286,55	0,00%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral					**2.438.694,88**	**6,21%**				
PETRA CTVM	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	6,34%	-0,25%	-74,34%	-0,97%	280.680,78	0,72%	5%	84.961.441,47	0,33%	5%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior					**280.680,78**	**0,72%**				
		Sub-total Renda Fixa					**33.729.973,96**	**85,94%**				
Renda Variável												
AZ QUEST Invest	BEM DTVM	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	42,00%	-35,44%	-5,54%	-38,53%	1.800.894,06	4,59%	20%	661.539.621,47	0,27%	15%
CONSTÂNCIA Invest	BEM DTVM	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA	38,75%	-31,14%	-1,23%	-37,07%	1.565.191,56	3,99%	20%	205.028.671,94	0,76%	15%
AZ QUEST Invest	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	42,72%	-37,75%	-7,84%	-37,70%	1.271.872,07	3,24%	20%	921.212.328,71	0,14%	15%
ATHENA CAPITAL	BTG PACTUAL Serv Financ	ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA	41,77%	-36,50%	-6,60%	-38,98%	881.829,33	2,25%	20%	11.048.856,61	7,98%	15%

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos

Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R$) (31/03/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
		Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral					**5.519.787,03**	**14,06%**				
		Sub-total Renda Variável					**5.519.787,03**	**14,06%**				
Total							**39.249.760,99**	**100%**				

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	26.783.825,66	68,24%	**43,00%**	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	4.226.772,64	10,77%	29,50%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	2.438.694,88	6,21%	**4,00%**	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	280.680,78	0,72%	**0,50%**	5,00%
	Total Renda Fixa	**33.729.973,96**	**85,94%**		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	5.519.787,03	14,06%	20,00%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
	Total Renda Variável	**5.519.787,03**	**14,06%**		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-3,92 -1.152,3	-3,03 -298,8	9,32 171,0	20,02 164,9
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	-9,30 -2.732,1	-8,84 -871,3	8,93 163,9	24,53 202,1
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,10 29,3	1,22 119,9	7,66 140,7	13,70 112,9
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	-0,25 -74,3	-0,97 -95,8	-9,59 -176,0	-13,42 -110,6
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	-0,04 -36,2	5,08 96,0	6,15 99,1	13,44 102,3
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	-35,02 -10.290,5	-38,01 -3.744,5	-17,86 -327,9	-7,96 -65,6
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,17 101,0	0,17 101,0	6,37 108,2	-- --

Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	-602.952,35
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	-1.568.450,84
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	2.536,65
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	-711,88
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	-2.974.419,14
Total	**-5.143.997,57**

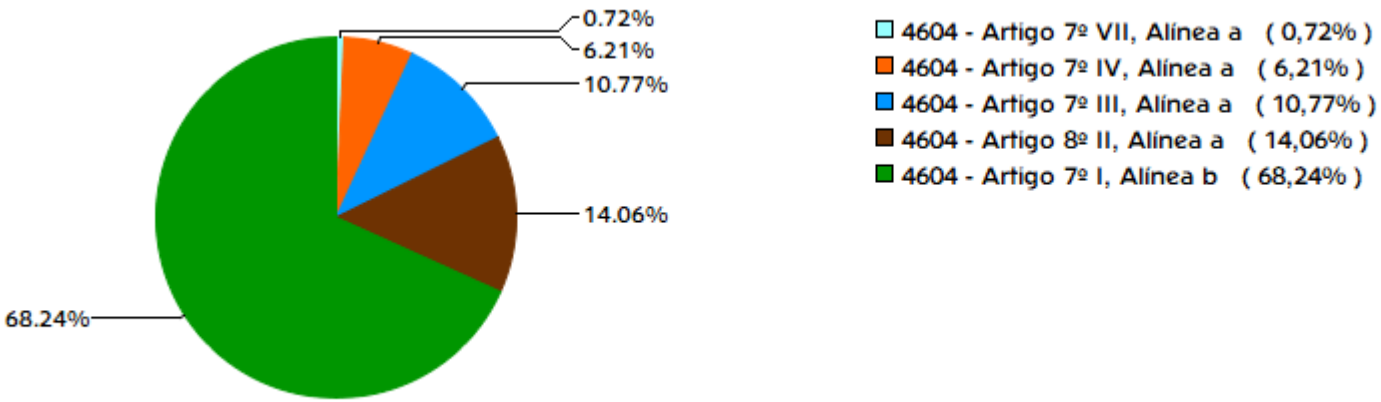
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

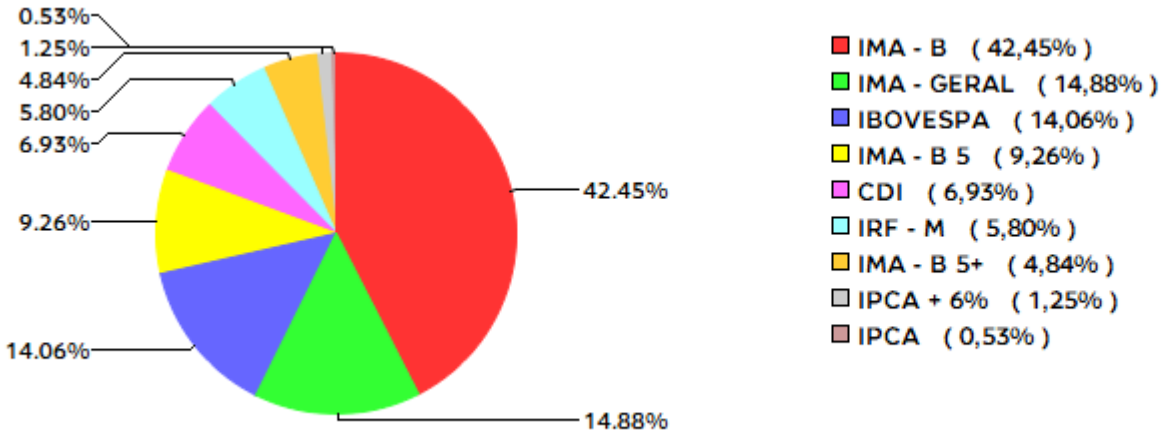
Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Indexadores



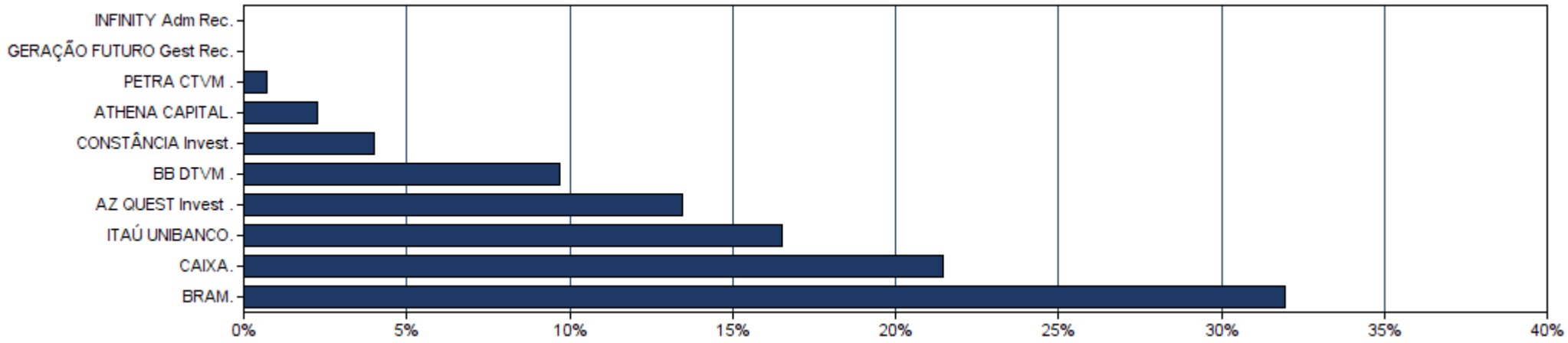
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

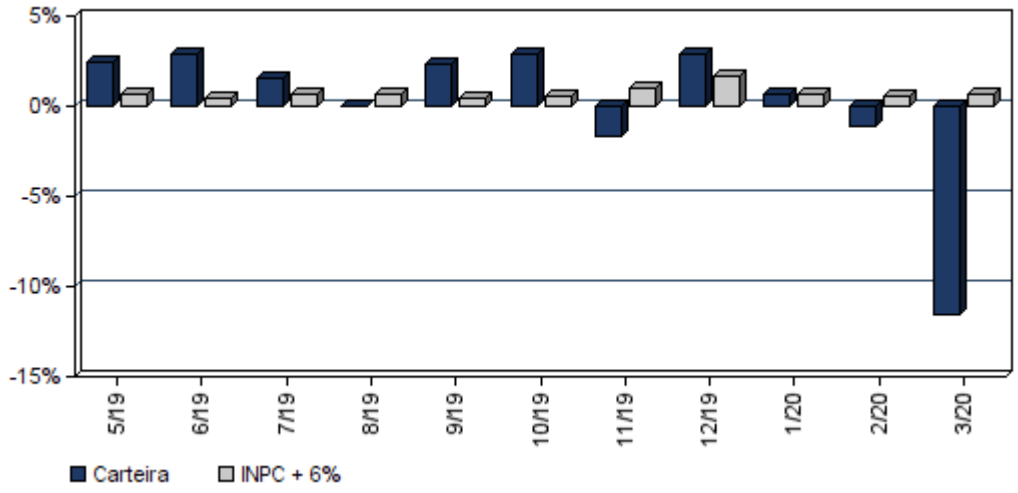
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	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
INPC + 6%	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
p.p. Indx	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
2018	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
INPC + 6%	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
p.p. Indx	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
2019	2,58	0,11	0,33	1,04	2,45	2,90	1,52	0,05	2,34	2,92	-1,72	2,91	18,74
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. Indx	1,70	-0,90	-0,88	-0,05	1,79	2,44	0,89	-0,58	1,90	2,35	-2,73	1,20	7,96
2020	0,70	-1,08	-11,59	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-11,94
INPC + 6%	0,70	0,59	0,69	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,99
p.p. Indx	-0,00	-1,67	-12,28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-13,93

Evolução da Rentabilidade

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses **acima** do Benchmark	21	53,8%
Meses **abaixo** do Benchmark	18	46,2%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	5,10%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-11,59%	mar/20

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	-11,94	1,99	-13,9	25,035
06 meses	-8,33	5,38	-13,7	17,988
12 meses	1,49	9,56	-8,1	13,049
24 meses	10,86	21,50	-10,6	9,843
36 meses	23,52	30,65	-7,1	8,987
Desde o início	30,50	33,87	-3,4	8,709

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.	-0,11 -0,00	1,38 -0,04	1,38 -0,04	3,22 -0,09	10,87 -0,23	20,76 -0,49	32,66 -0,74
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	-10,91 0,02	-10,68 -0,07	-10,68 -0,07	-8,13 -0,22	7,75 -0,49	25,87 -1,08	38,51 -1,44
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. do IPCA p.p.	-1,45 -1,52	-0,41 -0,94	-0,41 -0,94	1,98 -0,32	8,03 4,73	17,44 9,41	30,97 20,04
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,79 -0,04	-0,60 -0,03	-0,60 -0,03	1,92 -0,11	9,12 -0,21	18,91 -0,48	32,93 -0,74
FI CAIXA BRASIL 2024 I TP RF Var. do IPCA + 6% p.p.	-2,69 -3,27	-3,54 -5,53	-3,54 -5,53	-0,76 -6,09	6,67 -2,88	10,76 -10,62	18,63 -13,33
ITAU INST RF INFLAÇÃO 5 FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,71 0,04	-0,56 0,01	-0,56 0,01	1,99 -0,03	9,18 -0,15	18,74 -0,65	32,42 -1,25
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,01 -0,04	-6,39 -0,08	-6,39 -0,08	-3,80 -0,15	8,76 -0,38	23,20 -0,90	35,83 -1,60
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-1,97 0,01	-1,06 -0,07	-1,06 -0,07	0,76 -0,13	8,07 -0,40	17,87 -0,92	28,57 -1,39

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

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.	-11,33 -0,39	-11,10 -0,48	-11,10 -0,48	-8,43 -0,52	7,39 -0,85	25,57 -1,37	37,80 -2,14
ITAÚ RENDA FIXA IMA B ATIVO FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-6,12 0,86	-5,27 1,04	-5,27 1,04	-2,62 1,02	11,82 2,68	26,66 2,56	39,54 2,12
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FIC FI % do CDI	0,32 95,02	0,96 95,06	0,96 95,06	2,18 96,04	5,28 96,85	5,35 96,86	5,35 96,86
AZ QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO % do CDI	0,12 36,00	1,27 124,91	1,27 124,91	2,71 119,35	8,66 158,89	14,24 117,32	24,19 112,14
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,01 1,97	0,63 61,74	0,63 61,74	1,80 79,14	4,93 90,49	11,46 94,42	21,27 98,60
FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR % do CDI	-0,25 -74,34	-0,97 -95,83	-0,97 -95,83	-1,49 -65,81	-9,59 -176,05	-13,76 -113,37	-19,20 -89,01
AZ QUEST AÇÕES FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-35,44 -5,54	-38,53 -1,67	-38,53 -1,67	-32,81 -2,53	-24,02 -0,55	-15,18 -0,71	17,78 5,41
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-31,14 -1,23	-37,07 -0,21	-37,07 -0,21	-28,49 1,80	-22,21 1,26	-9,99 4,47	16,40 4,03
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-37,75 -7,84	-37,70 -0,84	-37,70 -0,84	-25,49 4,80	-8,27 15,20	3,26 17,73	45,70 33,34
ATHENA TOTAL RETURN INST II FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-36,50 -6,60	-38,98 -2,13	-38,98 -2,13	-30,22 0,07	-12,03 11,44	12,75 17,80	12,75 17,80
CDI	*0,34*	*1,02*	*1,02*	*2,27*	*5,45*	*12,14*	*21,57*
IMA - B	*-6,97*	*-6,31*	*-6,31*	*-3,64*	*9,14*	*24,10*	*37,42*
IMA - B 5	*-1,75*	*-0,57*	*-0,57*	*2,03*	*9,34*	*19,39*	*33,68*
IMA - B 5+	*-10,93*	*-10,62*	*-10,62*	*-7,92*	*8,24*	*26,94*	*39,94*
IMA - GERAL	*-1,98*	*-0,99*	*-0,99*	*0,89*	*8,47*	*18,79*	*31,60*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

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
IRF - M	*-0,11*	*1,42*	*1,42*	*3,31*	*11,09*	*21,25*	*36,85*
IRF - M 1	*0,60*	*1,43*	*1,43*	*2,83*	*6,66*	*13,79*	*24,42*
IRF - M 1+	*-0,47*	*1,44*	*1,44*	*3,57*	*12,96*	*24,50*	*42,11*
IBOVESPA	*-29,90*	*-36,86*	*-36,86*	*-30,29*	*-23,47*	*-14,46*	*12,37*
IFIX	*-15,85*	*-22,00*	*-22,00*	*-7,08*	*0,45*	*5,82*	*22,74*
SMALL CAP	*-35,07*	*-40,17*	*-40,17*	*-27,52*	*-11,98*	*-1,62*	*31,66*
IPCA + 4,61%	*0,46*	*1,65*	*1,65*	*4,64*	*8,10*	*18,22*	*26,87*
IPCA + 4,81%	*0,48*	*1,70*	*1,70*	*4,74*	*8,31*	*18,67*	*27,60*
IPCA + 5,06%	*0,50*	*1,76*	*1,76*	*4,86*	*8,57*	*19,24*	*28,50*
IPCA + 5,27%	*0,52*	*1,81*	*1,81*	*4,97*	*8,79*	*19,72*	*29,27*
IPCA + 5,43%	*0,53*	*1,85*	*1,85*	*5,05*	*8,96*	*20,08*	*29,86*
IPCA + 5,5%	*0,54*	*1,86*	*1,86*	*5,08*	*9,03*	*20,24*	*30,11*
IPCA + 5,54%	*0,54*	*1,87*	*1,87*	*5,10*	*9,07*	*20,33*	*30,26*
IPCA + 5,61%	*0,55*	*1,89*	*1,89*	*5,14*	*9,15*	*20,49*	*30,52*
IPCA + 5,67%	*0,55*	*1,90*	*1,90*	*5,17*	*9,21*	*20,63*	*30,74*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

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 + 5,71%	*0,56*	*1,91*	*1,91*	*5,19*	*9,25*	*20,72*	*30,89*
IPCA + 5,74%	*0,56*	*1,92*	*1,92*	*5,20*	*9,28*	*20,79*	*31,00*
IPCA + 5,77%	*0,56*	*1,93*	*1,93*	*5,22*	*9,31*	*20,86*	*31,11*
IPCA + 5,78%	*0,56*	*1,93*	*1,93*	*5,22*	*9,32*	*20,88*	*31,15*
IPCA + 5,80%	*0,56*	*1,94*	*1,94*	*5,23*	*9,34*	*20,92*	*31,22*
IPCA + 5,81%	*0,56*	*1,94*	*1,94*	*5,24*	*9,35*	*20,95*	*31,26*
IPCA + 5,82%	*0,57*	*1,94*	*1,94*	*5,24*	*9,36*	*20,97*	*31,29*
IPCA + 5,83%	*0,57*	*1,94*	*1,94*	*5,25*	*9,37*	*20,99*	*31,33*
IPCA + 5,84%	*0,57*	*1,94*	*1,94*	*5,25*	*9,39*	*21,02*	*31,37*
IPCA + 5,85%	*0,57*	*1,95*	*1,95*	*5,26*	*9,40*	*21,04*	*31,41*
IPCA + 5,86%	*0,57*	*1,95*	*1,95*	*5,26*	*9,41*	*21,06*	*31,44*
IPCA + 5,87%	*0,57*	*1,95*	*1,95*	*5,27*	*9,42*	*21,08*	*31,48*
IPCA + 5,88%	*0,57*	*1,95*	*1,95*	*5,27*	*9,43*	*21,11*	*31,52*
IPCA + 5,89%	*0,57*	*1,96*	*1,96*	*5,28*	*9,44*	*21,13*	*31,55*
IPCA + 6%	*0,58*	*1,98*	*1,98*	*5,33*	*9,55*	*21,38*	*31,96*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

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 + 4,61%	*0,57*	*1,66*	*1,66*	*4,69*	*8,11*	*18,33*	*25,61*
INPC + 4,81%	*0,59*	*1,71*	*1,71*	*4,79*	*8,32*	*18,79*	*26,32*
INPC + 5,06%	*0,61*	*1,77*	*1,77*	*4,92*	*8,58*	*19,35*	*27,22*
INPC + 5,27%	*0,63*	*1,82*	*1,82*	*5,02*	*8,80*	*19,83*	*27,98*
INPC + 5,43%	*0,64*	*1,86*	*1,86*	*5,10*	*8,97*	*20,20*	*28,56*
INPC + 5,54%	*0,65*	*1,88*	*1,88*	*5,16*	*9,08*	*20,45*	*28,96*
INPC + 5,61%	*0,66*	*1,90*	*1,90*	*5,19*	*9,16*	*20,61*	*29,22*
INPC + 5,67%	*0,66*	*1,91*	*1,91*	*5,22*	*9,22*	*20,74*	*29,44*
INPC + 5,71%	*0,67*	*1,92*	*1,92*	*5,24*	*9,26*	*20,84*	*29,58*
INPC + 5,74%	*0,67*	*1,93*	*1,93*	*5,25*	*9,29*	*20,90*	*29,69*
INPC + 5,77%	*0,67*	*1,94*	*1,94*	*5,27*	*9,32*	*20,97*	*29,80*
INPC + 5,78%	*0,67*	*1,94*	*1,94*	*5,27*	*9,33*	*21,00*	*29,84*
INPC + 5,80%	*0,67*	*1,95*	*1,95*	*5,28*	*9,35*	*21,04*	*29,91*
INPC + 5,81%	*0,68*	*1,95*	*1,95*	*5,29*	*9,36*	*21,06*	*29,95*
INPC + 5,82%	*0,68*	*1,95*	*1,95*	*5,29*	*9,37*	*21,09*	*29,99*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: RJ PREVDUASBARRAS
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 6%

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 + 5,83%	*0,68*	*1,95*	*1,95*	*5,30*	*9,38*	*21,11*	*30,02*
INPC + 5,84%	*0,68*	*1,95*	*1,95*	*5,30*	*9,40*	*21,13*	*30,06*
INPC + 5,85%	*0,68*	*1,96*	*1,96*	*5,31*	*9,41*	*21,16*	*30,10*
INPC + 5,86%	*0,68*	*1,96*	*1,96*	*5,31*	*9,42*	*21,18*	*30,13*
INPC + 5,87%	*0,68*	*1,96*	*1,96*	*5,32*	*9,43*	*21,20*	*30,17*
INPC + 5,88%	*0,68*	*1,96*	*1,96*	*5,32*	*9,44*	*21,22*	*30,21*
INPC + 5,89%	*0,68*	*1,97*	*1,97*	*5,33*	*9,45*	*21,25*	*30,24*
INPC + 6%	*0,69*	*1,99*	*1,99*	*5,38*	*9,56*	*21,50*	*30,65*