



Parecer do Comitê de Investimentos
31/01/2020

Relatório financeiro de dezembro/2019, Processo IPMU/179/2019

A Carteira de Investimentos do IPMU encerrou o mês com valorização, passando de R\$ 395.646.989,35 (trezentos e noventa e cinco milhões seiscentos e quarenta e seis mil novecentos e oitenta e nove reais e trinta e cinco centavos) em novembro, para R\$ 401.568.842,56 (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos). Todos os fundos de investimentos estão enquadrados conforme Resolução CMN 3.922/2010, Resolução CMN 4.604/2017 e Resolução CMN 4.695/2018, com a Política de Investimentos e aderência quanto a rentabilidade e riscos/retorno. Com relação a Política de Investimentos, as aplicações nos fundos de renda fixa (artigo 7º - I – B) estão alocados dentro do percentual estabelecido pela legislação, mas superior a aplicação objetiva e aplicação máxima.


Análise do relatório de investimentos em renda variável, processo IPMU/012/2020


É relevante considerar que, à despeito dos resultados obtidos ao longo de 2019 nos investimentos, para 2020 temos um cenário com perspectivas positivas, obviamente inseridos em um contexto desafiador para os investidores, sobretudo os que buscam resultados ajustados aos riscos frente à compromissos futuros. O cenário mudou e o investidor que mantiver os seus recursos alocados apenas em categoria de baixo risco, poderá passar por dificuldades para atingir patamares de rentabilidade satisfatórios frente aos compromissos futuros, como meta atuarial.

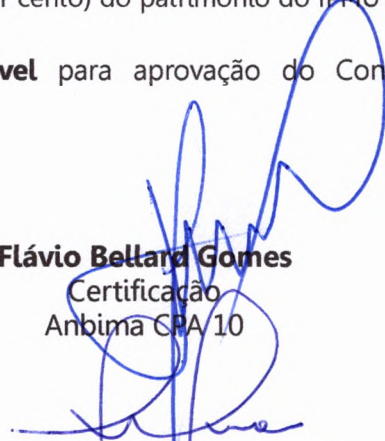
Deliberação


A diversificação nunca foi tão importante para os Regimes Próprios de Previdência Social. Diante do atual cenário de inflação controlada e taxa de juros no menor patamar da história, aliado à necessidade dos RPPS em atingir a meta atuarial, percebe-se a real necessidade em aumentar a exposição em ativos de maior risco.

- ✚ **Migração para fundos de renda variável**, inicialmente nas proporções em perfil conservador de 4% (quatro por cento) do patrimônio do IPMU em fundos “Ibovespa”, 4% (quatro por cento) do patrimônio do IPMU em fundos “small cap” e 2% (dois por cento) do patrimônio do IPMU em fundos “dividendos”.
- ✚ **Encaminhar o Plano de Ação em Renda Variável** para aprovação do Conselhos de Administração e ratificação do Conselho Fiscal.


Fernando Augusto Matsumoto
Certificação
Anbima CPA 10


Marcelo da Cruz Lima
Certificação
Anbima CPA 10


Flávio Bellard Gomes
Certificação
Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Certificação
Anbima CPA 10




31/01/2020 – Comitê de Investimentos


Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos trinta e um dias do mês de janeiro de 2020, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 031/2019: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **relatório financeiro de dezembro/2019, Processo IPMU/179/2019**. A Carteira de Investimentos do IPMU encerrou o mês com valorização, passando de R\$ 395.646.989,35 (trezentos e noventa e cinco milhões seiscentos e quarenta e seis mil novecentos e oitenta e nove reais e trinta e cinco centavos) em novembro, para R\$ 401.568.842,56 (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos). Todos os fundos de investimentos estão enquadrados conforme Resolução CMN 3.922/2010, Resolução CMN 4.604/2017 e Resolução CMN 4.695/2018, com a Política de Investimentos e aderência quanto a rentabilidade e riscos/retorno. Com relação a Política de Investimentos, as aplicações nos fundos de renda fixa (artigo 7º - I – B) estão alocados dentro do percentual estabelecido pela legislação, mas superior a aplicação objetiva e aplicação máxima. Na sequência da reunião passou-se a **análise do relatório de investimentos em renda variável, processo IPMU/012/2020**. Inicialmente, foram analisados dados do mercado financeiro. Com a redução das taxas de juros para 4,50% a.a. no final de 2019 (décimo sexto corte na Selic desde quando a taxa atingiu o pico de 14,25% ao ano em julho de 2015 e outubro de 2016) e com as projeções do mercado caminhando para a sua manutenção até o final de 2020, o percentual está no menor nível da história e deve ajudar na recuperação da economia, segundo analistas. Quando a taxa básica de juros estava em dois dígitos, era possível ter alta rentabilidade nos investimentos de renda fixa facilmente. Hoje, os investidores precisam se empenhar muito mais para encontrar bons retornos. Cria-se um incentivo por parte dos investidores de buscar ativos de maior risco para compor o portfólio e ter um retorno maior. A diversificação nunca foi tão importante. A Taxa Selic tem um impacto importante na economia e, por consequência, nos investimentos no segmento de renda fixa. É relevante considerar que, à despeito dos resultados obtidos ao longo de 2019 nos mercados, para 2020 temos um cenário com perspectivas positivas, obviamente inseridos em um contexto desafiador para os investidores, sobretudo os que buscam resultados ajustados aos riscos frente à compromissos futuros. Ainda que tenhamos juros baixos, a renda fixa não pode ficar fora do portfólio de investimentos, primeiro por ser necessário diversificar suas aplicações e também mitigar riscos de volatilidade no mercado. Um fator importante a se observar é que taxa de juro Selic, historicamente sempre foi muito alta e com isso, quem mantinha praticamente os recursos investidos em renda fixa obtinha resultados altamente rentáveis, sem expor em ativos de maior risco, como por exemplo no mercado acionário. Porém, o cenário mudou e o investidor que mantiver os seus recursos alocados apenas em categoria de baixo risco, poderá passar por dificuldades para atingir patamares de rentabilidade satisfatórios frente aos compromissos futuros, como meta atuarial. Na sequência da reunião, passou-se a análise de fundos de fundos de investimentos (regulamento, taxa de administração, taxa de performance, aplicação, resgate, rentabilidade, evolução do patrimônio, evolução de cotistas, enquadramento, relação risco x retorno): BB Ações Alocação FI em Ações, BB Ações Governança FI LP, BB Ações Valor FIC FI, BB Previdenciário Multimercado FI LP, Bradesco FI Ações Mid Small Caps, Bradesco FIC Dividendos,




Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Bradesco FIC FI Ações Institucional IBRX Alpha, Bradesco FIC em Ações Selection, Bradesco H FI Renda Fixa Nilo, Caixa Ação Consumo, Caixa Ações Multigestor, Caixa Ações Valor Dividendos, Caixa Ações Valor RPPS FIC FI, Caixa Alocação Macro Multi Longo Prazo, Caixa Brasil Ações Livre, Caixa Ações Dividendos, Caixa Ações Infraestrutura, Caixa Juros e Moedas Multimercado Longo Prazo, Caixa Multimercado RV 30 PL, Caixa Small Caps Ativos, Itaú Vision Institucional Multimercado FIC FI, Itaú Ações Dividendos FI, Itaú Ações Dunamis FIC FI, Itaú Ações Momento 30 FIC FI, Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FIC FI, Itaú Olimpo FIC FI, Itaú Small Caps Valuation FIC FI, Itaú Institucional Ações Funds Genesis FIC FI em Ações, Itaú Institucional Ações Phoenix FIC FI, Santander Global Equities Investimentos no Exterior FI Multimercado, Santander Seleção 30 Ações FIC FI e Santander FI Ibovespa Ativo Institucional Ações. **Deliberação.** A diversificação nunca foi tão importante para os Regimes Próprios de Previdência Social. Diante do atual cenário de inflação controlada e taxa de juros no menor patamar da história, aliado à necessidade dos RPPS em atingir a meta atuarial, percebe-se a real necessidade em aumentar a exposição em ativos de maior risco. Dessa forma, foi aprovado por unanimidade: **1-) Migração para fundos de renda variável**, inicialmente nas proporções em perfil conservador de 4% (quatro por cento) do patrimônio do IPMU em fundos "Ibovespa", 4% (quatro por cento) do patrimônio do IPMU em fundos "smallcap" e 2% (dois por cento) do patrimônio do IPMU em fundos "dividendos". **2-) Caixa Econômica Federal:** a-) credenciar fundos de investimentos em renda variável, Migrar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo Caixa Brasil IMA-B 5+ para o fundo Caixa Brasil IMA-B, b-) Migrar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) do fundo Caixa Brasil IMA-B 5+ para fundo de ações dividendos, c-) Migrar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) do fundo Caixa Brasil IMA-B 5+ para fundo de ações small caps e d-) Migrar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) do fundo Caixa Brasil IMA-B 5+ para fundo de ações ibovespa. **3-) Bradesco:** manter a aplicação e credenciar fundos de investimentos de renda fixa e renda variável. **4-) Banco Santander:** manter a aplicação. **5-) Banco do Brasil:** migrar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) do fundo BB IMA-B 5+ para o fundo BB Ações Valor FIC FI Ações. **6-) Itaú:** a-) credenciar fundos de investimentos em renda fixa e renda variável e b-) aplicar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais). **7-) Encaminhar o Plano de Ação em Renda Variável** para aprovação do Conselhos de Administração e ratificação do Conselho Fiscal. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.


Fernando Augusto Matsumoto
Certificação
Anbima CPA 10


Marcelo da Cruz Lima
Certificação
Anbima CPA 10


Flávio Bellard Gomes
Certificação
Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Certificação
Anbima CPA 10



LDDB
EMPRESAS

UBATUBA
JANEIRO 2020



Handwritten signature in blue ink.

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 21.02.2020.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 100,00%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,42	0,82	0,82	43.557.973,19	10,80
TESOURO NACIONAL	NTN-C 010421	1,25	0,51	0,51	19.775.239,06	4,90
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		2,70	0,72	0,72	63.333.212,25	15,71

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO	4,91	0,25	0,25	59.113.423,54	14,66	6.604.088.892,56	0,90
BB	BB	BB PREV IMA-B5+	7,27	0,05	0,05	16.950.955,24	4,20	2.287.850.661,28	0,74
CEF	CEF	FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP	7,28	-0,04	-0,04	35.919.912,62	8,91	2.270.256.483,13	1,58
BB	BB	BB Previdenciario XI Títulos Públicos	2,32	0,63	0,63	6.630.062,44	1,64	198.917.349,88	3,33
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,35	0,49	0,49	61.137.309,07	15,16	10.446.730.359,40	0,59
CEF	CEF	FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	3,67	0,82	0,82	67.454.751,17	16,73	10.136.705.212,45	0,67
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,61	0,42	0,42	247.206.414,08	61,31		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,87	0,34	0,34	45.698.082,20	11,33	5.214.674.759,25	0,88
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	2,45	0,34	0,34	30.211.857,13	7,49	853.720.753,34	3,54
BRAM	BRDESCO	BRDESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	2,19	0,43	0,43	16.739.296,15	4,15	1.129.534.794,06	1,48
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,74	0,36	0,36	92.649.235,48	22,98		
Renda Fixa			3,14	0,45	0,45	403.188.861,81	100,00		

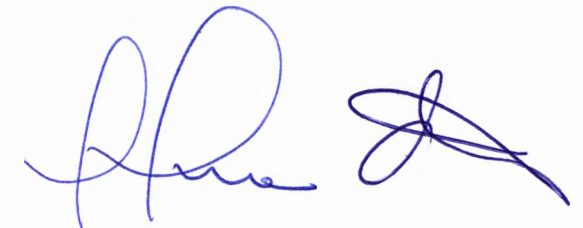


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Total

403.188.861,81

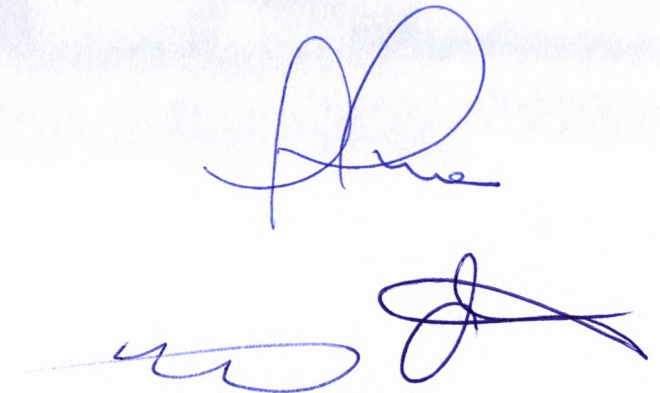
100,00



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	63.333.212,25	15,71	15,00	15,00	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	247.206.414,08	61,31	0,00	55,00	100,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	92.649.235,48	22,98	0,00	20,00	40,00	40,00
Total Renda Fixa		403.188.861,81	100,00				



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,72 192,29	0,72 192,29	1,90 167,49	4,86 186,59	14,19 245,30	455.369,05	455.369,05
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,42 110,57	0,42 110,57	0,11 9,69	4,90 188,17	14,53 251,25	1.025.221,94	1.025.221,94
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,36 94,43	0,36 94,43	0,82 72,33	2,97 114,15	9,79 169,16	335.428,26	335.428,26
						1.816.019,25	1.816.019,25

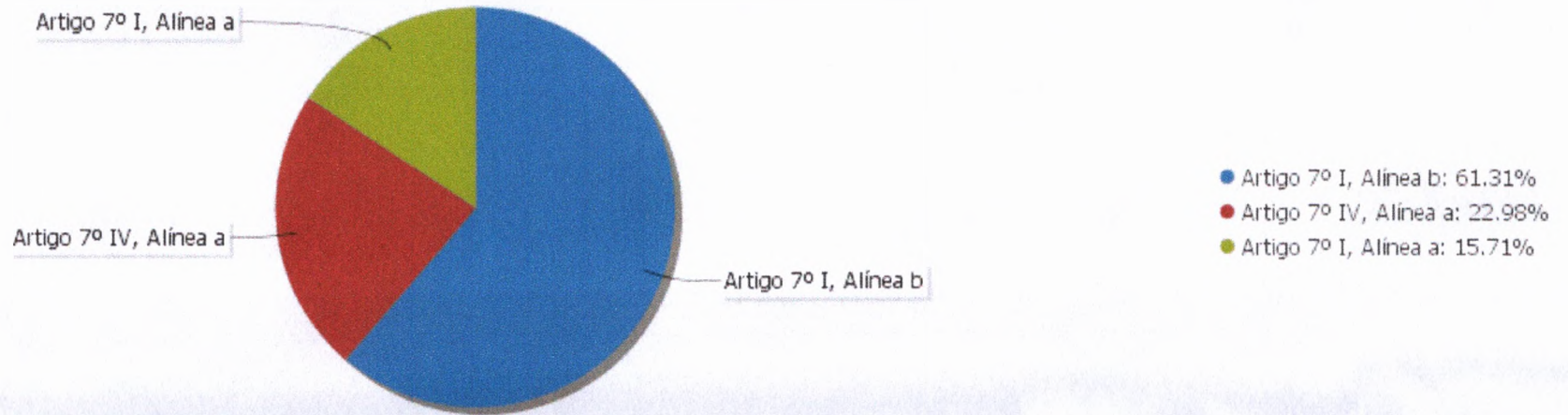
Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	333.225.587,12	82,65	333.225.587,12	82,65
de 31 a 364 dias	0,00	0,00	333.225.587,12	82,65
acima de 365 dias	69.963.274,69	17,35	403.188.861,81	100,00

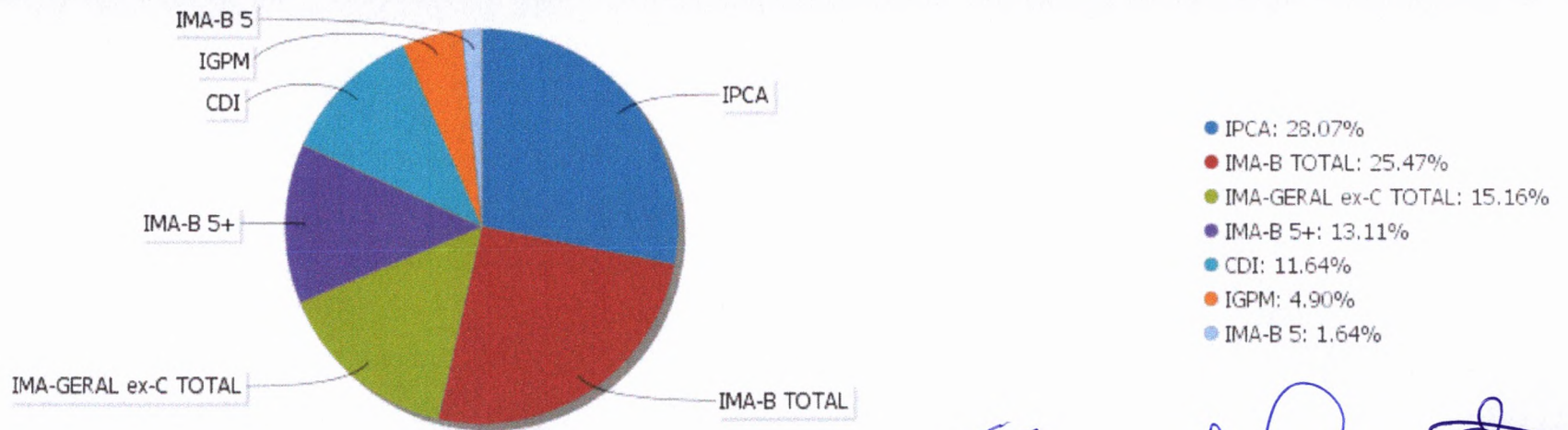



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

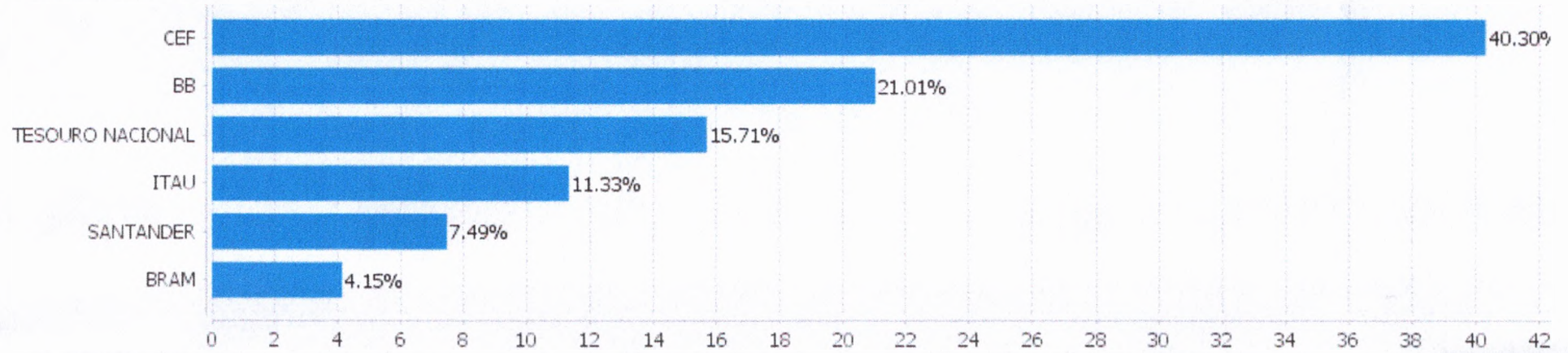


Alocação Por Estratégia

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2020	0,45												0,45
INPC + 5,86%	0,69												0,69
p.p. indexador	-0,24												-0,24
2019	2,36	0,52	0,65	1,13	2,41	2,83	1,13	-0,16	2,06	2,14	-1,26	1,28	16,10
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. indexador	1,49	-0,49	-0,56	0,04	1,75	2,38	0,50	-0,79	1,63	1,57	-2,26	-0,43	5,33
2018	1,76	0,58	1,28	0,26	-1,66	0,28	1,46	-0,26	0,54	3,44	0,39	1,30	9,72
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. indexador	1,02	-0,02	0,72	-0,43	-2,58	-1,64	0,70	-0,79	-0,20	2,53	0,18	0,70	0,13
2017	1,66	2,15	1,20	0,17	-0,47	0,45	2,55	1,13	1,23	0,17	-0,14	0,83	11,43
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. indexador	0,73	1,50	0,34	-0,33	-1,35	0,26	1,89	0,63	0,79	-0,69	-0,78	0,10	3,31

PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL

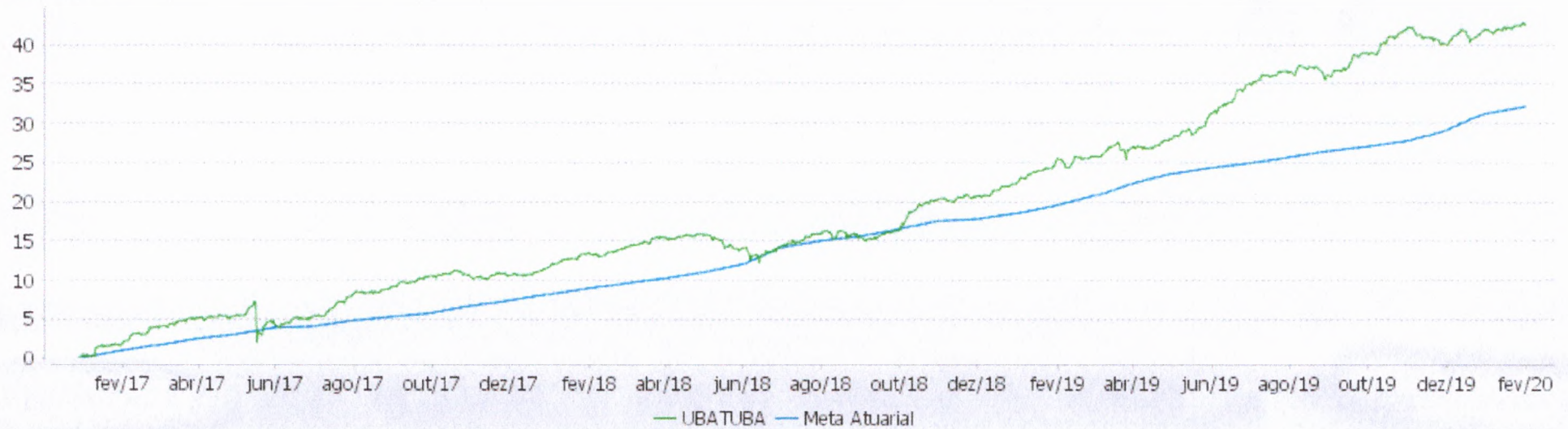
RELATÓRIO TRIMESTRAL

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	21	56,76	03 meses	0,45	3,44	-2,99	2,66
Meses abaixo da Meta Atuarial	16	43,24	06 meses	4,55	5,15	-0,60	2,90
			12 meses	13,94	10,58	3,36	3,14
			24 meses	25,75	21,34	4,41	3,07
Maior rentabilidade da Carteira	3,44	2018-10	36 meses	40,25	30,94	9,31	4,07
Menor rentabilidade da Carteira	-1,66	2018-05	Desde 30/12/2016	42,58	32,16	10,42	4,06

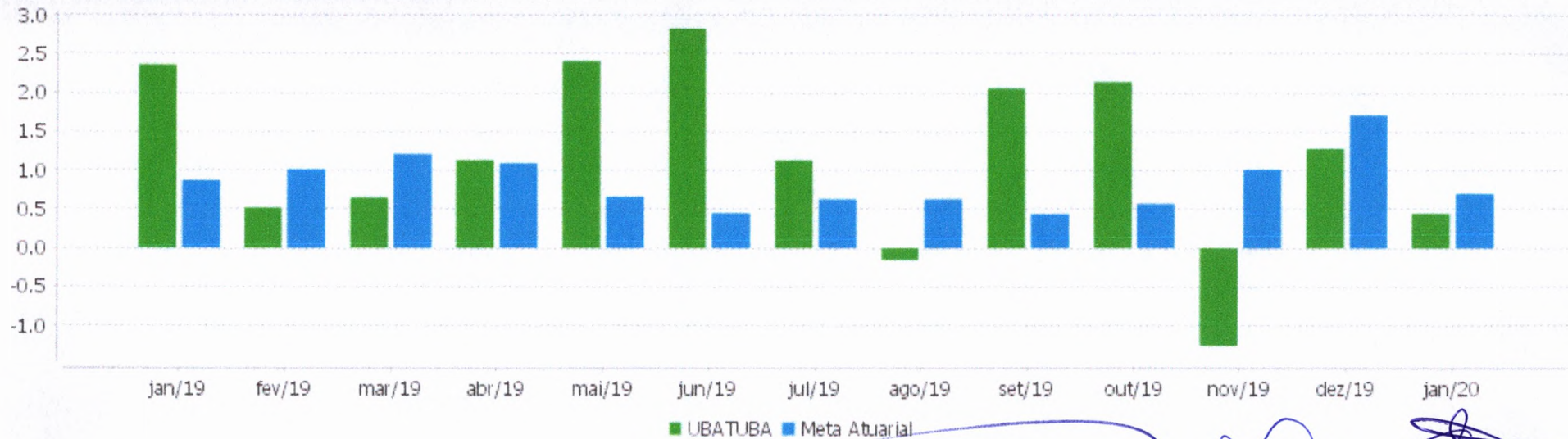


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses




EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

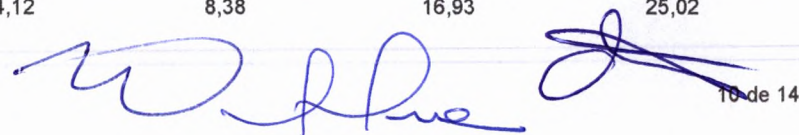
Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,82 0,56	0,82 0,56	1,35 1,59	6,14 0,50	15,92 -2,20	29,08 -5,71	48,44 -5,88
NTN-C 010421 Var. IGPM p.p.	0,51 0,03	0,51 0,03	3,14 0,26	4,94 2,06	13,55 5,73	28,71 13,61	42,83 28,21
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS % do CDI	0,34 90,75	0,34 90,75	0,93 82,20	4,14 159,03	11,91 205,88	17,78 141,87	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,34 0,13	0,34 0,13	1,04 -0,84	2,66 0,60	9,69 5,50	19,74 11,62	34,32 23,11
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA % do CDI	0,43 113,86	0,43 113,86	0,33 29,06	3,87 148,49	10,74 185,74	21,90 174,76	
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,25 -0,01	0,25 -0,01	-0,36 -0,12	5,44 -0,20	17,72 -0,40	34,14 -0,64	53,25 -1,07
BB Previdenciário XI Títulos Públicos Var. IMA-B 5 p.p.	0,63 0,08	0,63 0,08	1,43 -0,09	5,01 -0,03	12,62 0,56	24,71 1,34	42,66 3,53
BB PREV ALOC FIC Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,49 -0,01	0,49 -0,01	0,50 -0,21	3,93 -0,15	11,38 0,31	22,76 0,53	37,70 -0,16
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,82 0,61	0,82 0,61	0,91 -0,97	4,67 2,62	14,10 9,91	25,30 17,17	39,15 27,94
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP Var. IMA-B 5+ p.p.	-0,04 -0,07	-0,04 -0,07	-1,75 -0,21	5,77 -0,31	21,74 -0,59	42,13 -1,28	64,08 -1,90
BB PREV IMA-B5+ Var. IMA-B 5+ p.p.	0,05 0,01	0,05 0,01	-1,45 0,09	6,13 0,06	22,08 -0,25	42,79 -0,62	64,47 -1,51
CDI	0,38	0,38	1,14	2,60	5,78	12,53	23,09
IBOVESPA	-1,63	-1,63	6,10	11,74	16,80	33,97	75,91
INPC + 6%	0,70	0,70	3,46	5,16	10,59	21,35	30,95
IPCA + 6%	0,72	0,72	3,37	5,14	10,47	21,46	32,33



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

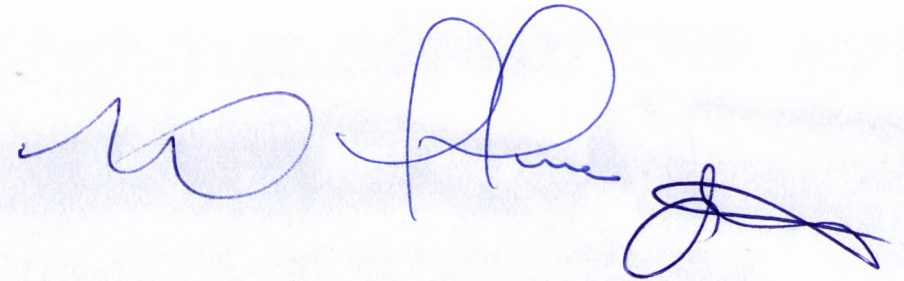
Indexadores

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Renda Fixa							
IRF-M 1	0,44	0,44	1,20	3,05	6,61	14,04	25,84
IRF-M 1+	1,11	1,11	0,99	5,27	13,57	27,70	47,38
IRF-M TOTAL	0,88	0,88	1,04	4,50	11,47	23,54	40,94
IMA-B 5	0,56	0,56	1,51	5,04	12,06	23,36	39,12
IMA-B 5+	0,03	0,03	-1,54	6,07	22,33	43,41	65,98
IMA-B TOTAL	0,26	0,26	-0,24	5,64	18,11	34,79	54,32
IMA-C TOTAL	2,54	2,54	1,76	6,14	20,05	38,88	56,63
IMA-GERAL ex-C TOTAL	0,50	0,50	0,70	4,08	11,07	22,22	37,86
IMA-GERAL TOTAL	0,56	0,56	0,73	4,13	11,32	22,68	38,34
IDKA 2	0,54	0,54	1,76	4,74	11,02	22,45	38,67
IDKA 20	-1,37	-1,37	-3,65	5,34	28,11	57,81	85,76
CDI	0,38	0,38	1,14	2,60	5,78	12,53	23,09
Renda Variável							
IBOVESPA	-1,63	-1,63	6,10	11,74	16,80	33,97	75,91
IBRX 100	-1,25	-1,25	6,95	12,64	18,97	37,28	80,87
IBRX 50	-1,88	-1,88	5,44	10,57	14,75	29,92	71,82
SMALL CAP	0,45	0,45	18,98	24,82	45,25	64,69	130,34
IFIX	-3,76	-3,76	10,22	15,71	27,70	34,66	59,06
Índice Consumo - ICON			15,32	21,23	43,29	43,57	87,57
Índice Dividendos - IDIV	-1,58	-1,58	10,79	17,15	27,01	50,76	91,15
Indicadores Econômicos							
IPCA	0,21	0,21	1,88	2,05	4,19	8,13	11,21
INPC	0,19	0,19	1,96	2,07	4,30	8,03	10,05
IGPM	0,48	0,48	2,89	2,88	7,82	15,10	14,63
SELIC	0,38	0,38	1,14	2,60	5,78	12,54	23,11
Meta Atuarial							
IPCA + 4%	0,55	0,55	2,88	4,12	8,38	16,93	25,02



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

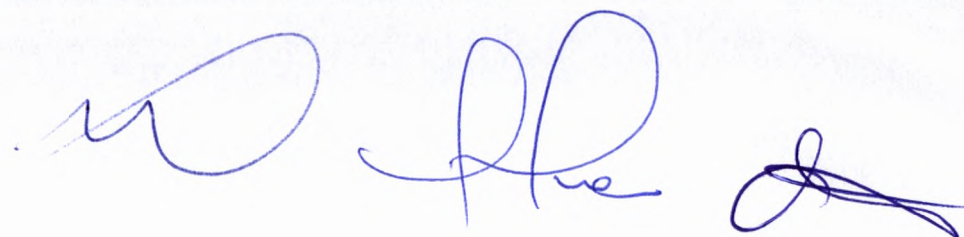
Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 5%	0,64	0,64	3,13	4,63	9,42	19,19	28,64
IPCA + 5,5%	0,68	0,68	3,25	4,89	9,95	20,32	30,48
IPCA + 5,89%	0,71	0,71	3,35	5,09	10,35	21,21	31,93
IPCA + 6%	0,72	0,72	3,37	5,14	10,47	21,46	32,33
INPC + 4%	0,53	0,53	2,96	4,14	8,49	16,82	23,71
INPC + 6%	0,70	0,70	3,46	5,16	10,59	21,35	30,95



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
06/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	80.000,00	0,00	6.408,57446756	12,4832754000
07/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	1.995.000,00	0,00	159.787,83763380	12,4853057000
09/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	66.000,00	0,00	5.284,32439516	12,4897707000
16/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	50.000,00	0,00	4.000,22113222	12,4993090000
21/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	11.000,00	879,63277794	12,5052184000
28/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	444.913,31	35.546,64713505	12,5163228000
28/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	1.999.956,15	159.787,83720727	12,5163228000
28/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	55.130,54	4.404,69144819	12,5163228000
28/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	15.931,95	1.272,89382469	12,5163228000
28/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00	50.068,05	4.000,22041618	12,5163228000
31/01/2020	SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	190.000,00	0,00	15.173,88440963	12,5215136000



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,00	0,02	0,34	45.698.082,20	11,33
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Artigo 7º IV, Alínea a	0,06	0,02	0,34	30.211.857,13	7,49
NTN-C 010421	Artigo 7º I, Alínea a	0,56	0,08	0,51	19.775.239,06	4,90
FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Artigo 7º I, Alínea b	1,34	0,18	0,82	67.454.751,17	16,73
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	Artigo 7º IV, Alínea a	1,38	0,16	0,43	16.739.296,15	4,15
BB PREV ALOC FIC	Artigo 7º I, Alínea b	1,52	0,18	0,49	61.137.309,07	15,16
BB Previdenciario XI Títulos Públicos	Artigo 7º I, Alínea b	1,53	0,19	0,63	6.630.062,44	1,64
NTN-B 150824	Artigo 7º I, Alínea a	2,14	0,26	0,82	43.557.973,19	10,80
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO	Artigo 7º I, Alínea b	3,51	0,37	0,25	59.113.423,54	14,66
BB PREV IMA-B5+	Artigo 7º I, Alínea b	5,45	0,57	0,05	16.950.955,24	4,20
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	5,53	0,57	-0,04	35.919.912,62	8,91

