

Relatório Mensal de Investimentos do RPPS

Município de Tapera - RS - 02/2021



Índice

Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%)	3
Limites de Alocação e Concentração - Art. 13	5
Meta Atuarial e Performance	7
Meta Atuarial e Performance - Gráfico	8
Evolução Patrimonial	9
Indicadores de Mercado	10
Indicadores de Mercado - Visão Gráfica	11
Rentabilidade Veículos da Carteira	12
Disponibilidades Financeiras	13
Alocação por Benchmark	14
Alocação por Benchmark - Visão Gráfica	15
Alocação por Administradora	15
Alocação por Administradora - Visão Gráfica	17
Cenário Econômico	18
Comentário da Consultoria	19
Resumo Fundos de Investimento do Mercado	20
Glossário	29

Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%)

Produto	Benchmark	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Alocação Mínima	Status	Alocação Máxima	Status	Art. 14
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		24.195.820,45	83,4402%	100,00	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	IRF-M1	2.629.827,95	9,0690%							Enquadrado
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	IDKA IPCA 2A	3.451.572,42	11,9028%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	Outros	443.244,00	1,5285%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	Outros	441.894,00	1,5238%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	1.553.952,47	5,3588%							Enquadrado
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	457.943,70	1,5792%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	1.409.640,80	4,8612%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	34.042,27	0,1173%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	854.323,98	2,9461%							Enquadrado
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	CDI	95.606,95	0,3297%							Enquadrado
FI BRASIL 2030 III TP RF	IMA-B	490.143,60	1,6902%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	18.664,29	0,0643%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	799.737,22	2,7579%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	2.339.876,38	8,0691%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	4.396.389,57	15,1611%							Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	4.778.960,85	16,4804%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa Referenciado (Art. 7o, Inciso III, Alínea A)		644.181,67	2,2214%	60,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	60,00%	Enquadrado	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	IMA-B	644.181,67	2,2214%							Enquadrado

Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		2.087.804,85	7,1998%	40,00	Enquadrado	2,00%	Enquadrado	40,00%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	2.087.804,85	7,1998%						Enquadrado
Fundo Crédito Privado (Art. 7o, Inciso VII, Alínea B)		558.876,00	1,9273%	5,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	5,00%	Enquadrado
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	IPCA+6	558.876,00	1,9273%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		627.790,71	2,1649%	30,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado
BB PREVID ACOES GOV.	IGC	627.790,71	2,1649%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		883.301,09	3,0460%	20,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	10,00%	Enquadrado
BB ACOES SETOR FINAN	Outros	441.312,35	1,5218%						Enquadrado
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	IDIV	441.988,74	1,5242%						Enquadrado
Total Geral		28.997.774,77							



Limites de Alocação e Concentração - Art. 13

Produto	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Stauts
Art. 7o, Inciso I, Alínea B			
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	2.629.827,95	9,0690%	Enquadrado
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	3.451.572,42	11,9028%	Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	443.244,00	1,5285%	Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	441.894,00	1,5238%	Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	1.553.952,47	5,3588%	Enquadrado
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	457.943,70	1,5792%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.409.640,80	4,8612%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	34.042,27	0,1173%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	854.323,98	2,9461%	Enquadrado
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	95.606,95	0,3297%	Enquadrado
FI BRASIL 2030 III TP RF	490.143,60	1,6902%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	18.664,29	0,0643%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	799.737,22	2,7579%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.339.876,38	8,0691%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	4.396.389,57	15,1611%	Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	4.778.960,85	16,4804%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso III, Alínea A			
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	644.181,67	2,2214%	Enquadrado

Art. 7o, Inciso IV, Alínea A

BB PREVID RF PERFIL	2.087.804,85	7,1998%	Enquadrado
---------------------	--------------	---------	------------

Art. 7o, Inciso VII, Alínea B

CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	558.876,00	1,9273%	Enquadrado
--	------------	---------	------------

Art. 8o, Inciso I, Alínea A

BB PREVID ACOES GOV.	627.790,71	2,1649%	Enquadrado
----------------------	------------	---------	------------

Art. 8o, Inciso II, Alínea A

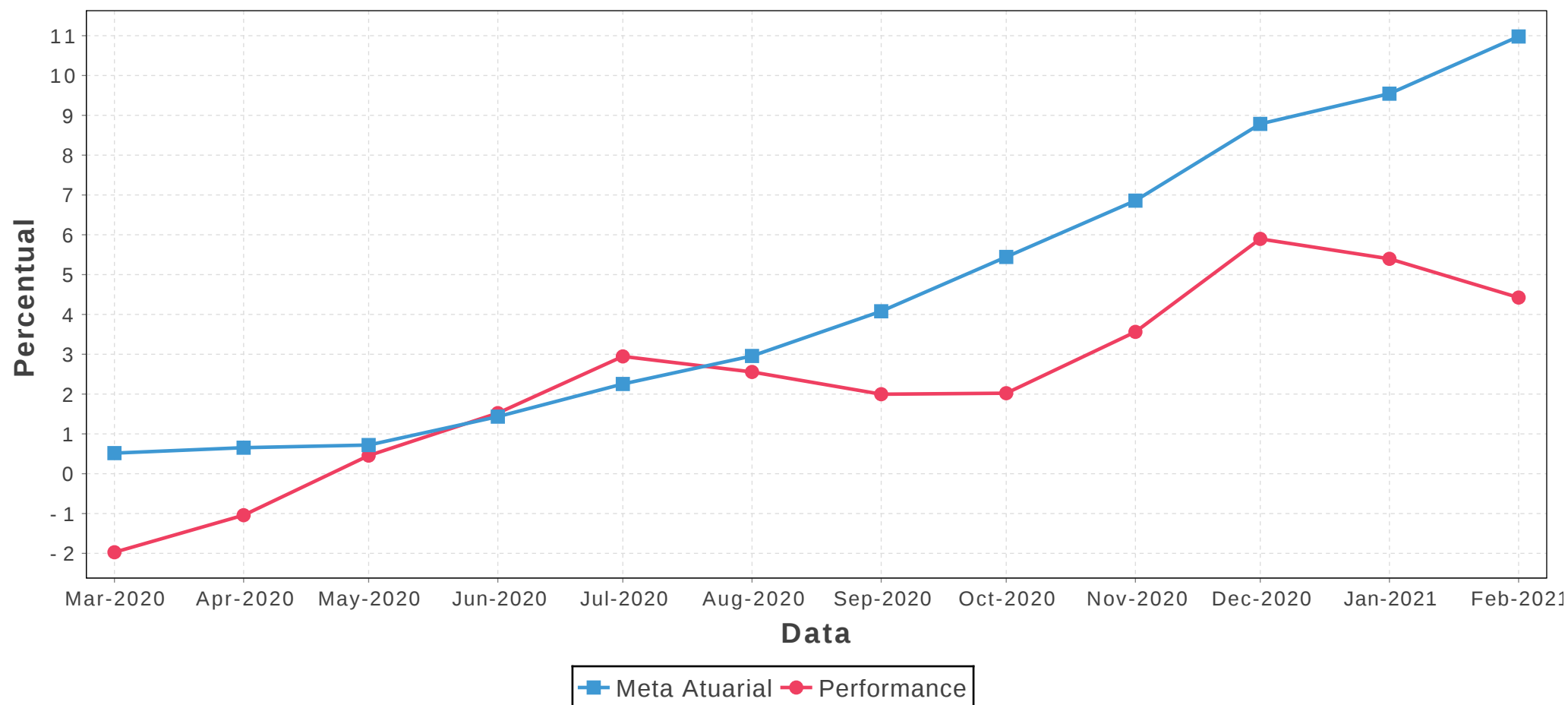
BB ACOES SETOR FINAN	441.312,35	1,5218%	Enquadrado
----------------------	------------	---------	------------

CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	441.988,74	1,5242%	Enquadrado
---------------------------	------------	---------	------------

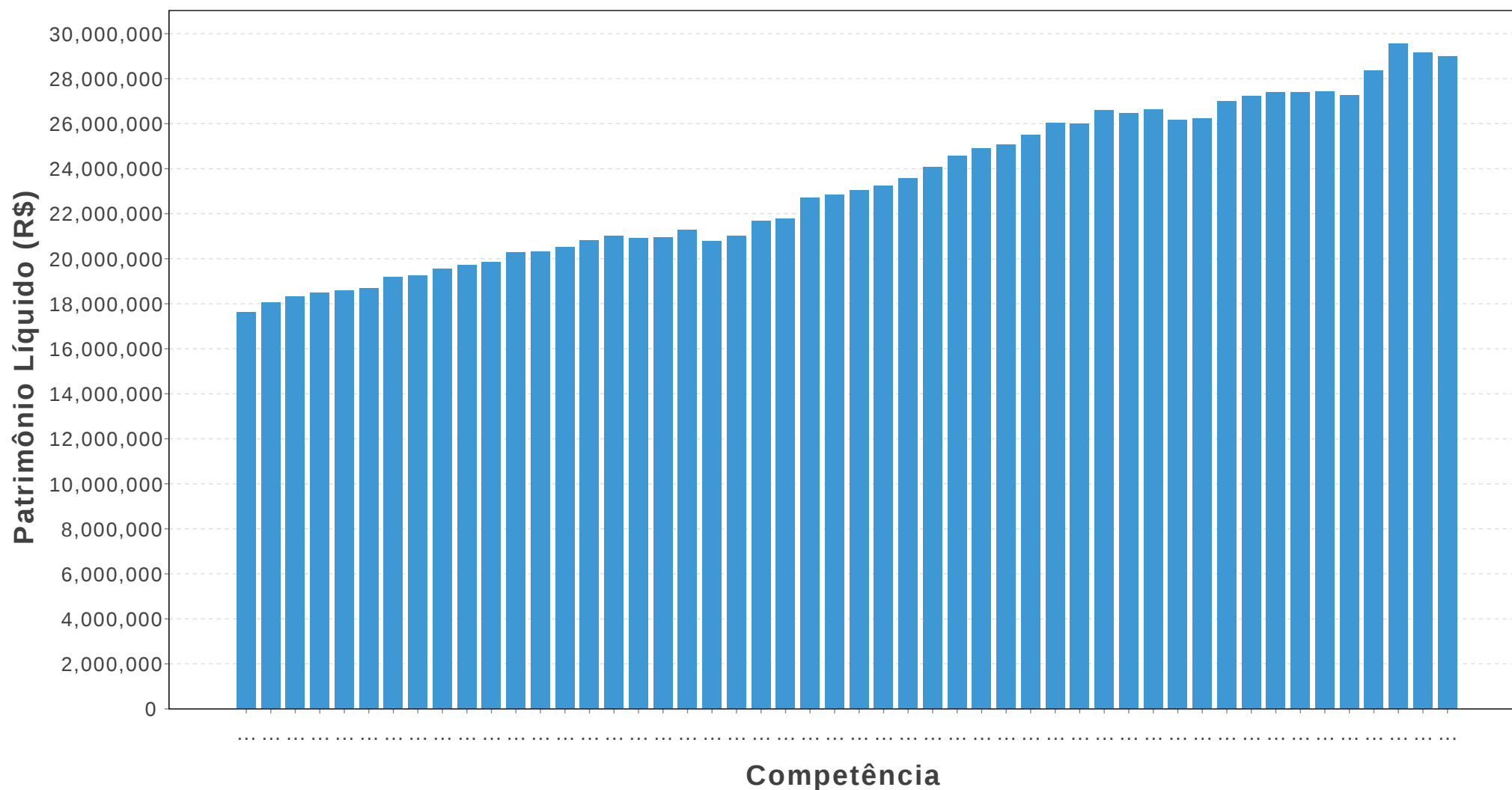
Meta Atuarial e Performance

	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	12 Meses	Acumulado 2021
PERFORMANCE GERAL	-1,97%	0,94%	1,51%	1,06%	1,40%	-0,37%	-0,54%	0,02%	1,50%	2,25%	-0,47%	-0,92%	4,42%	-1,39%
IPCA + 5.50%	0,51%	0,13%	0,06%	0,70%	0,80%	0,68%	1,08%	1,31%	1,34%	1,80%	0,69%	1,31%	10,98%	2,01%

Meta Atuarial e Performance - Gráfico



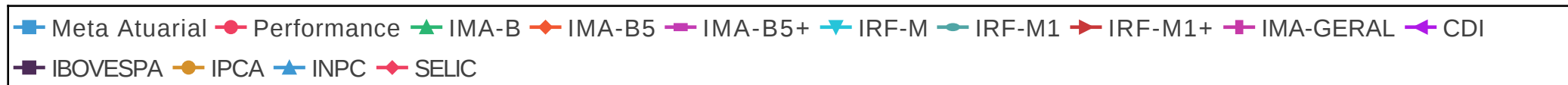
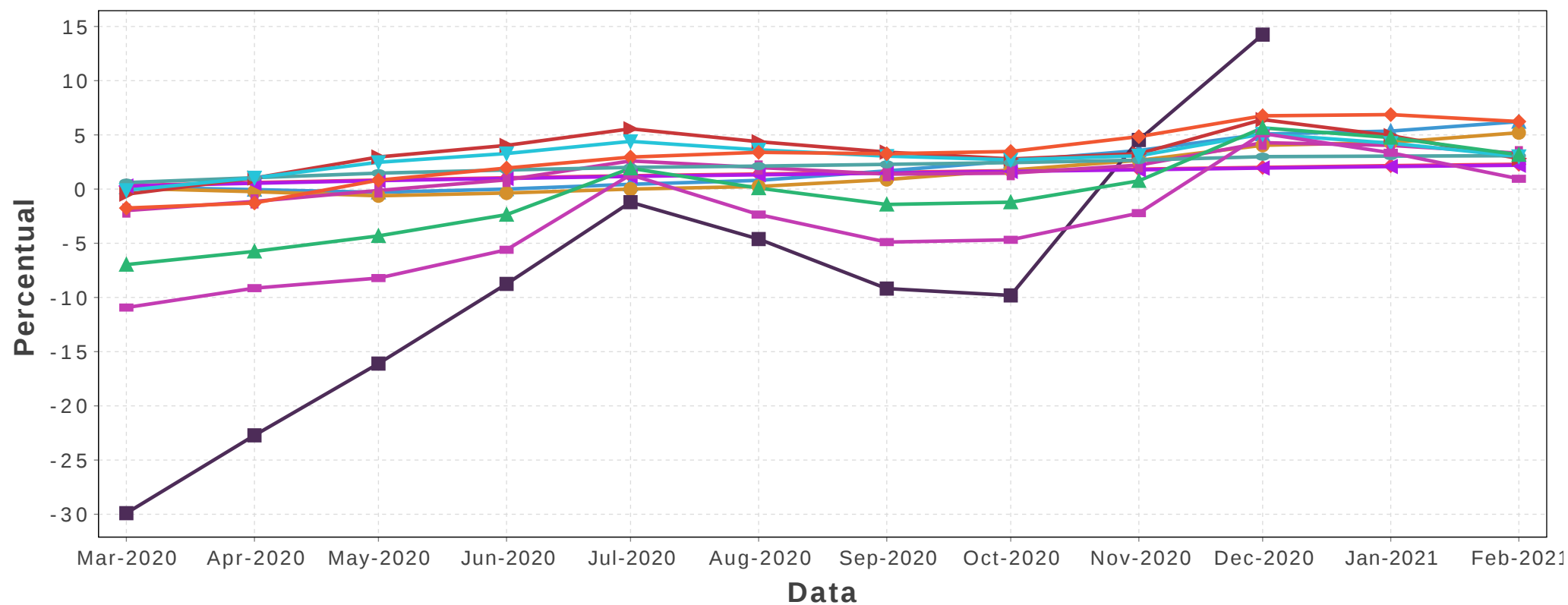
Evolução Patrimonial



Indicadores de Mercado

Benchmark	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	12 Meses	Acumulado 2021
IMA-B	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	-0,85%	-1,52%	3,17%	-2,36%
IMA-B5	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%	0,11%	-0,60%	6,23%	-0,49%
IMA-B5+	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%	2,59%	7,51%	-1,69%	-2,33%	0,95%	-3,98%
IRF-M	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%	1,95%	-0,80%	-1,18%	3,01%	-1,97%
IRF-M1	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%	0,31%	0,04%	0,04%	3,08%	0,08%
IRF-M1+	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,61%	0,46%	3,05%	-1,39%	-2,01%	2,82%	-3,37%
IMA-GERAL	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%	0,73%	2,02%	-0,24%	-0,69%	3,31%	-0,93%
CDI	0,28%	0,26%	0,24%	0,20%	0,19%	0,15%	0,15%	0,16%	0,14%	0,16%	0,14%	0,11%	2,20%	0,25%
IBOVESPA	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	-	-	14,25%	0,00%
IPCA	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%	0,24%	0,64%	0,86%	0,89%	1,35%	0,25%	0,86%	5,20%	1,11%
INPC	0,18%	-0,23%	-0,25%	0,30%	0,44%	0,36%	0,87%	0,89%	0,95%	1,46%	0,27%	0,82%	6,22%	1,09%
SELIC	0,32%	0,27%	0,24%	0,20%	0,19%	0,16%	0,15%	0,16%	0,14%	0,16%	0,15%	0,13%	2,29%	0,28%

Indicadores de Mercado - Visão Gráfica





Rentabilidade Veículos da Carteira

Veículos de Investimento	CNPJ	Valor Investido (R\$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	4.778.960,85	-0,61%	1,27%	2,64%	5,93%	-0,51%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	4.396.389,57	-1,15%	0,00%	-0,63%	2,87%	-1,91%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	3.451.572,42	-0,55%	1,16%	2,40%	6,05%	-0,48%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	2.629.827,95	0,02%	0,32%	0,80%	2,82%	0,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	2.339.876,38	-0,61%	1,27%	2,59%	5,92%	-0,53%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	2.087.804,85	0,09%	0,51%	0,85%	2,02%	0,26%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	1.553.952,47	-1,53%	2,33%	2,95%	2,89%	-2,38%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	1.409.640,80	-0,52%	1,25%	2,68%	6,47%	-0,39%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	854.323,98	0,01%	0,32%	0,82%	2,86%	0,04%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	799.737,22	-1,98%	-0,41%	-1,51%	2,67%	-3,34%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	644.181,67	-1,55%	2,31%	2,90%	2,80%	-2,41%
BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	627.790,71	-3,28%	2,21%	11,02%	5,37%	-6,00%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	558.876,00	-0,63%	1,12%	1,57%	5,26%	-0,63%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	490.143,60	-2,38%	1,53%	2,15%	3,34%	-3,77%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	457.943,70	-1,43%	0,90%	1,49%	5,44%	-1,59%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	19.882.420/0001-77	443.244,00	0,80%	3,87%	7,56%	11,25%	2,15%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	441.988,74	-6,16%	-5,23%	5,69%	-11,92%	-11,97%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	19.882.173/0001-09	441.894,00	0,80%	3,91%	7,62%	11,39%	2,17%
BB ACOES SETOR FINAN	08.973.948/0001-35	441.312,35	-6,83%	-2,34%	6,24%	-	-12,97%

CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	95.606,95	0,06%	0,43%	0,69%	2,17%	0,21%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	34.042,27	-1,54%	2,32%	2,95%	2,81%	-2,39%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	18.664,29	-2,34%	3,25%	3,32%	0,76%	-4,00%

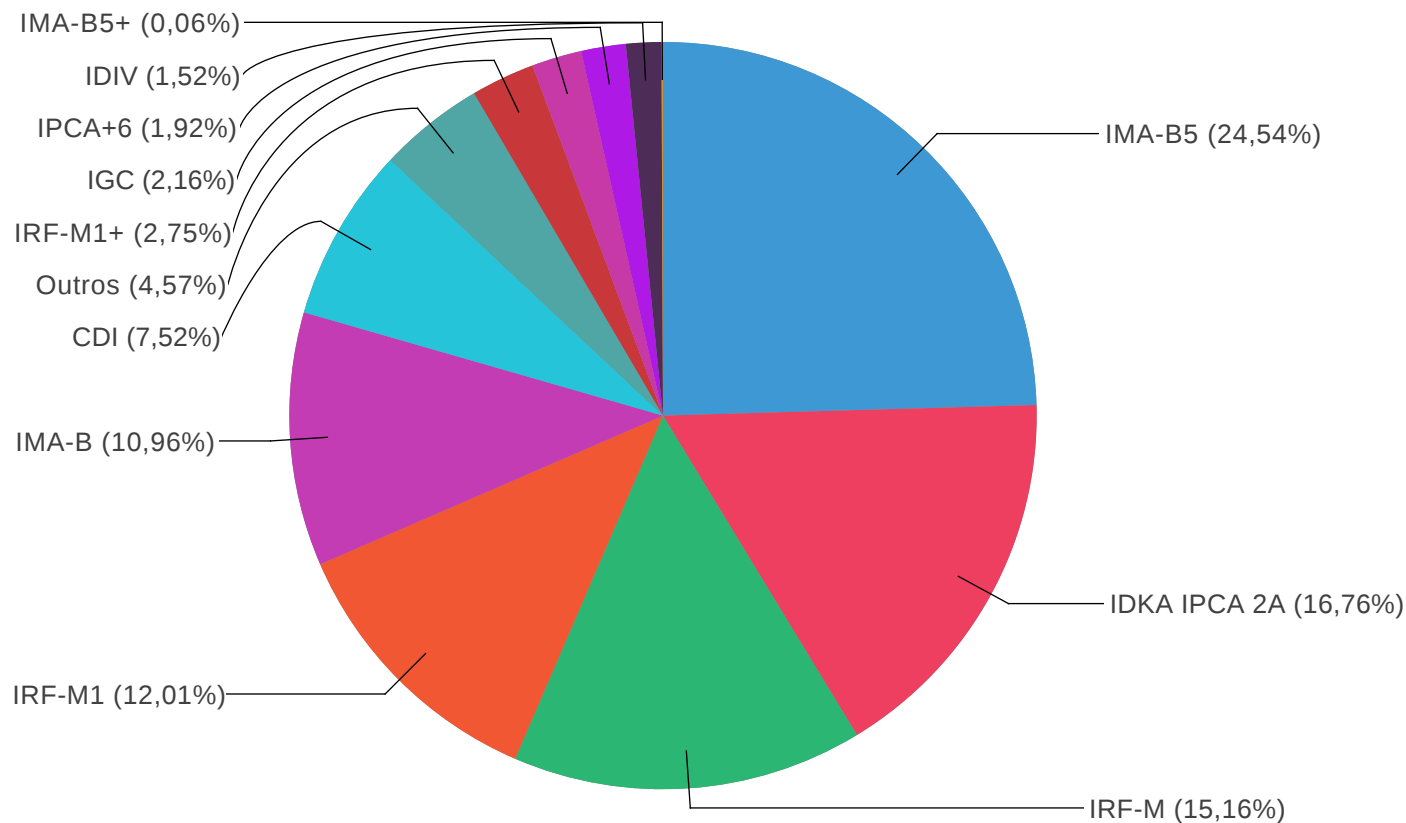
Disponibilidades Financeiras

Banco	Agência	Conta-Corrente	Valor Investido (R\$)
001 - Banco do Brasil S.A.	0678	17.568-4	42,73
104 - Caixa Econômica Federal	4507	006.00000010-4	53,59
001 - Banco do Brasil S.A.	0678	15.996-4	10.096,15
041 - BANRISUL	0937	04.000041.0-6	26.730,52

Alocação por Benchmark

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	7.118.837,23	24,54%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	4.861.213,22	16,76%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	4.396.389,57	15,16%
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.484.151,93	12,01%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	3.180.263,71	10,96%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.183.411,80	7,52%
Outros	Outros	1.326.450,35	4,57%
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	799.737,22	2,75%
IGC	Índice de Governança Corporativa	627.790,71	2,16%
IPCA+6	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo + 6	558.876,00	1,92%
IDIV	Índice Dividendos BM&FBovespa	441.988,74	1,52%
IMA-B5+	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B >= 5 anos	18.664,29	0,06%

Alocação por Benchmark - Visão Gráfica

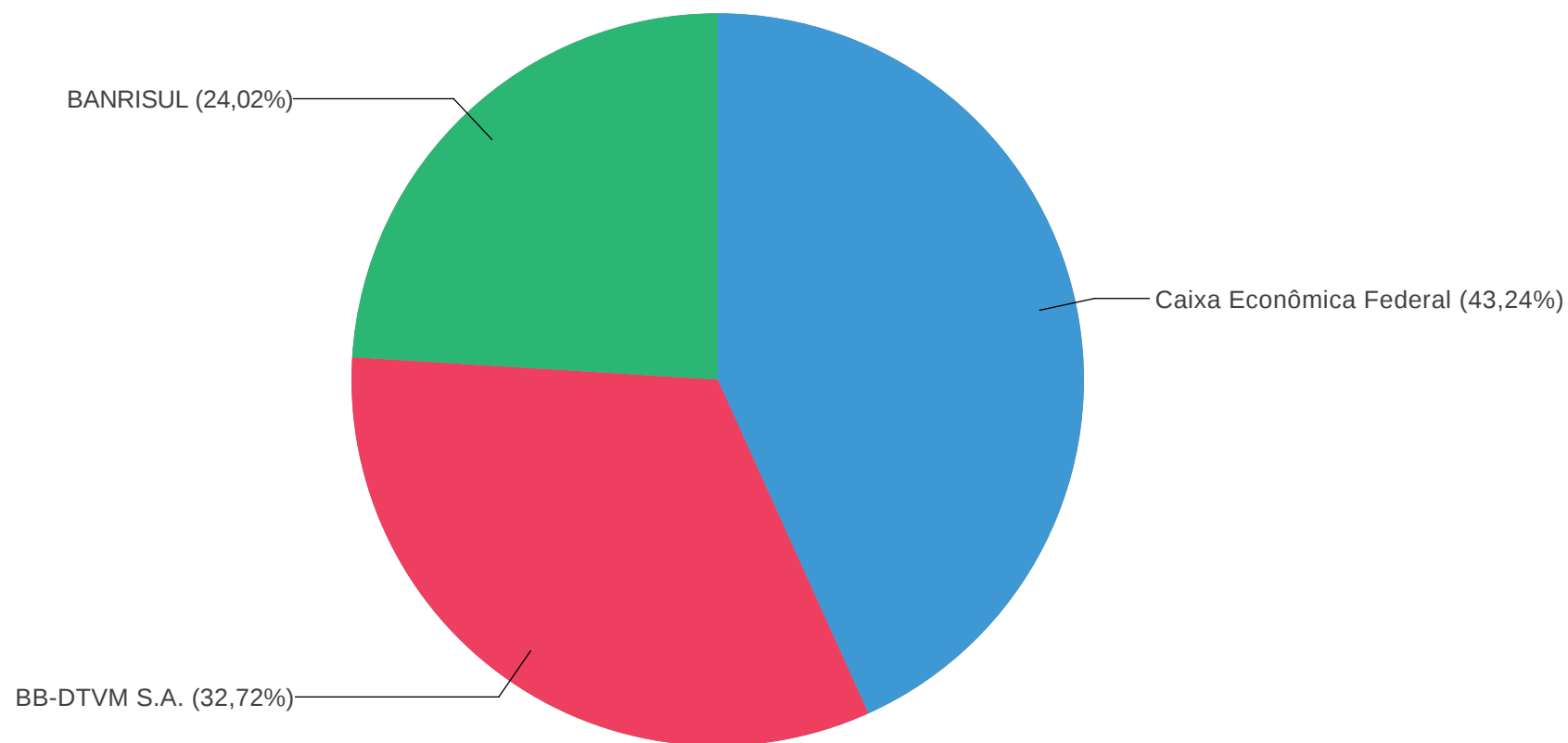


● IMA-B5 (24,54%)
 ● IDKA IPCA 2A (16,76%)
 ● IRF-M (15,16%)
 ● IRF-M1 (12,01%)
 ● IMA-B (10,96%)
 ● CDI (7,52%)
 ● Outros (4,57%)
 ● IRF-M1+ (2,75%)
 ● IGC (2,16%)
 ● IPCA+6 (1,92%)
 ● IDIV (1,52%)
 ● IMA-B5+ (0,06%)

Alocação por Administradora

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	12.541.415,17	43,24%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	9.489.821,23	32,72%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	6.966.538,37	24,02%

Alocação por Administradora - Visão Gráfica



● Caixa Econômica Federal (43,24%) ● BB-DTVM S.A. (32,72%) ● BANRISUL (24,02%)

Cenário Econômico

A trágica piora no número de mortes entre final de fevereiro e início de março ocasionou perdas importantes em quase todos os principais índices de renda fixa. A incerteza do mercado a respeito da capacidade do governo em lidar com o colapso no sistema de saúde pública, associada a uma discreta piora no cenário externo, contribuiu para a elevação na curva de juros em todos os vencimentos. Ainda, a indicação do general Joaquim Silva e Luna para a presidência da Petrobras, levou a companhia a perder um quarto do seu valor de mercado em poucos dias.

Pela primeira vez em muitos meses, a inflação nos EUA se mostrou um elemento de preocupação para os formuladores de política econômica estadunidenses durante fevereiro (o que acabou não se confirmando com o resultado divulgado em março). Isto acarretou uma elevação das taxas de juros futuras dos Treasuries americanos, o que tem efeito direto na liquidez de dólares no mercado internacional. Em contrapartida, no início de março o presidente Joe Biden aprovou o pacote de US\$ 1,9 trilhão para estímulo à economia, simbolizando a primeira grande vitória política do novo governo. Também no início de março, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que as taxas de juros do país não devem subir no curto prazo.

No Brasil, a elevação vertiginosa das mortes e infecções pela Covid-19 colocou o país na liderança de mortes diárias pela doença, atingindo a pior média móvel de mortes diárias desde o início da pandemia. Ainda, a troca na presidência da Petrobras provocou forte reação do mercado em fevereiro, provocando uma queda de cerca de 25% nas ações da estatal em poucos dias. Todavia, a iminência da aprovação da PEC Emergencial, que permite ao Executivo gastar até R\$ 44 bilhões em benefícios assistenciais, sem que isso seja contabilizado nas despesas correntes, diminuiu os impactos da pauta negativa, dando fôlego para a bolsa de valores no início de março, cujo índice Ibovespa sobe 3,61% até o momento da redação deste relatório.

Em fevereiro, o Ibovespa caiu 4,37%, e o dólar subiu 0,99%, fechando o mês com cotação de R\$5,53. Nos índices IMA, houve desvalorização das carteiras do IMA-B5+ e IRF-M1+ pelo segundo mês consecutivo. Sozinho, o subíndice IMA-B5+, que reflete o desempenho dos títulos públicos indexados ao IPCA com mais de cinco anos de vencimento, recuou 2,33%, acumulando perda de 3,97% em 2021. Em seguida, o IRF-M1+, com títulos pré-fixados de vencimento acima de um ano, exibiu perda de 2,01% e 3,37%, mês e ano, nesta ordem. Nos índices de mais curto prazo, o subíndice IMA-B5, que expressa o comportamento dos títulos indexados ao IPCA de até cinco anos, ficou no campo negativo, com baixa de 0,60% no mês e 0,49% no acumulado do ano. Em contrapartida, a carteira de títulos pré-fixados de vencimento máximo de até um ano, o IRF-M 1, performou 0,04% e 0,08%, mês e ano, nesta ordem.

A variação do IPCA em fevereiro (0,86%) acendeu um sinal de alerta no Banco Central, visto que o índice acumulado em 12 meses atingiu 5,20%, encostando no teto da meta de inflação para 2021 de 5,25%. Apesar de a maior parcela da variação ser em função do aumento do preço internacional do petróleo, o Banco Central poderá responder a este choque com aumento da taxa básica de juros.

Portanto, as alocações em índices de títulos pré-fixados devem ser encaradas como recurso de diversificação de carteira, e não como estratégia de rendimento de curto prazo. Assim, ressalta-se a importância da maior concentração em índices de títulos pós-fixados de prazos médios, visando proteção contra a aceleração da inflação. Ao mesmo tempo, as aplicações em renda variável devem ser encaradas com cautela neste momento, podendo ser feitas paulatinamente e buscando diversificação setorial.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Tapera rendeu -0,92% no mês de fevereiro/21, ante uma meta atuarial de 1,31% (IPCA + 5.50%). Em 2020, a carteira acumula -1,39%, contra 2,02% da meta atuarial. A explosão do número de mortos e infectados pela COVID-19, e o receio de que este comportamento enseje novos lockdowns e gastos governamentais ainda maiores, levou o mercado a precificar maiores taxas de juros no futuro, derrubando os preços dos títulos públicos. Com exceção do IRF-M1, que é o índice de títulos pré-fixados com vencimentos menores que 1 ano, todos os principais índices IMA caíram, especialmente os de longo prazo. O IMA-B5+ caiu 2,33% no mês, acumula 3,97% de queda em 2021; e o IRF-M1+ variou -2,01%, acumulando -3,37% no ano.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 8 índices de renda fixa e 3 de renda variável, dos quais o índice IMA-B5 representa 25%, o IMA-B representa 18%, o IDKA IPCA 2A representa 17%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IRF-M (15%), IRF-M1 (12%), CDI (8%), IRF-M1+ (3%), IMA-B5+ (0,06%) e o restante distribuído em fundos de renda variável.

O índice IRF-M foi o principal responsável pelo rendimento negativo da carteira no mês analisado.

Recomendamos não alterar a alocação da carteira de investimentos, já que a mesma se encontra equilibrada.

OBS: os fundos fechados que possuem benchmark indicado neste relatório como “IPCA +6%” ou “Outros” foram contabilizados, para fins de análise, como IMA-B, devido às características agregadas dos títulos que os compõem. Caso não possua em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

Resumo Fundos de Investimento do Mercado

Fundo	CNPJ	Benchmark	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
BANCO BRADESCO SA				
BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA-B TIT PUBLICOS	10.986.880/0001-70	IMA-B	-1,54%	-2,41%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B	08.702.798/0001-25	IMA-B	-1,72%	-2,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA GERAL	08.246.318/0001-69	IMA-GERAL	-0,73%	-0,98%
BRADESCO F.I. REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	CDI	0,17%	0,32%
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	03.394.711/0001-86	IBOVESPA	-4,39%	-7,59%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	IMA-B5	-0,79%	-0,81%
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS	11.484.558/0001-06	IRF-M1	0,00%	0,01%
BRADESCO FIC DE FI REF DI SPECIAL	60.906.179/0001-72	CDI	0,13%	0,26%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO MACRO INSTITUCIONAL	21.287.421/0001-15	CDI	-0,67%	-0,73%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA ALOCACAO DINAMICA	28.515.874/0001-09	IPCA	-0,95%	-1,53%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PUBLICO	13.397.466/0001-14	CDI	0,02%	0,04%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL				
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	IMA-B	-1,54%	-2,39%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B5	-0,61%	-0,53%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	0,07%	0,23%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	IDIV	-4,31%	-7,91%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	0,01%	0,04%
FI BRASIL 2024 I TP RF	18.598.288/0001-03	IMA-B	-3,83%	-3,98%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA IPCA 2A	-0,52%	-0,39%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,07%	0,15%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	IPCA+6	-0,63%	-0,63%
CAIXA FIC ACOES VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	SMLL	-4,38%	-7,39%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	-1,55%	-2,41%
FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	IPCA+6	-2,05%	-0,74%
CAIXA FIC PREMIUM REF DI LP	10.646.885/0001-54	CDI	0,06%	0,21%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	CDI	0,07%	0,27%
CAIXA FI ACOES Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	IBX 50	-3,53%	-6,30%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	IMA-GERAL	-0,83%	-1,28%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	CDI	0,06%	0,21%
CAIXA ALIANCA TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	05.164.358/0001-73	CDI	0,05%	0,21%
CAIXA BRASIL 2024 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.088/0001-50	IPCA+6	-1,98%	-0,68%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	IMA-B5+	-2,34%	-4,00%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	IRF-M1+	-1,98%	-3,34%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	IRF-M	-1,15%	-1,91%
CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.135/0001-44	IMA-B	-3,82%	-3,98%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	IMA-B	-3,81%	-3,97%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	IMA-B	-4,57%	-5,93%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	IMA-B	-3,80%	-3,96%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	IBOVESPA	-4,38%	-7,55%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI ACOES	15.154.236/0001-50	IBOVESPA	-4,31%	-7,42%
CAIXA CONSTRUCAO CIVIL FI ACOES	10.551.375/0001-01	Outros	-10,14%	-16,50%

CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	10.551.382/0001-03	Outros	-5,22%	-9,12%
CAIXA PETROBRAS FI ACOES	03.914.671/0001-56	PETRO	-18,97%	-23,32%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	IDIV	-6,16%	-11,97%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACOES	17.502.937/0001-68	BDR-X	3,54%	9,53%
CAIXA CONSUMO FI ACOES	10.577.512/0001-79	ICON	-5,36%	-6,66%
FI BRASIL 2024 VI TP RF	22.791.074/0001-26	IMA-B	-3,80%	-3,96%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	CDI	0,01%	0,02%
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	-1,99%	-5,40%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	Outros	-0,50%	-0,48%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	0,06%	0,23%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	03.737.188/0001-43	Outros	-1,13%	-1,70%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA FACIL RENDA FIXA SIMPLES	05.114.716/0001-33	CDI	0,01%	0,02%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LONGO PRAZO	08.070.841/0001-87	CDI	-0,57%	-0,65%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	Outros	-0,41%	-0,17%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE ACOES CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	-0,01%	-3,57%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE ACOES CAIXA ACOES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	-2,78%	-5,28%
CAIXA FIC BRASIL RF ATIVA LP	35.536.532/0001-22	IPCA	-0,51%	-0,43%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	Outros	2,69%	2,64%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA APORTE IMEDIATO 339 RENDA FIXA LONGO PRAZO	30.068.135/0001-50	Outros	2,31%	6,27%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA APORTE IMEDIATO 337 RENDA FIXA LONGO PRAZO	30.068.060/0001-07	Outros	-1,59%	-3,16%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.				
IMA-B INST TIT PUB RF LP	14.504.578/0001-90	IMA-B	-1,53%	-2,39%
SANTANDER CORPORATE DI	03.069.104/0001-40	CDI	0,15%	0,33%

SELECAO TOP ACOES	02.436.763/0001-05	IBOVESPA	-4,28%	-7,21%
SANTANDER RENDA FIXA IMA-B 5 PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	13.455.117/0001-01	IMA-B5	-0,59%	-0,51%
SANTANDER FICFI INSTITUCIONAL REF DI	02.224.354/0001-45	CDI	0,10%	0,29%
SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA	10.979.017/0001-96	IRF-M1	-0,04%	0,00%
FI IRF-M 1 TITULOS PUB RF	10.979.025/0001-32	IRF-M1	-0,02%	0,02%
FIC IMA-B TIT PUB RF LP	11.180.607/0001-17	IMA-B	-1,55%	-2,44%
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	26.507.132/0001-06	Outros	-0,11%	-0,08%
SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELECAO PLUS ACOES	11.180.612/0001-20	IBOVESPA	-4,29%	-7,20%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	17.804.792/0001-50	Outros	4,59%	10,49%
BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.				
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	IDKA IPCA 2A	-0,54%	-0,37%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	IMA-B5+	-2,31%	-3,97%
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	IMA-B	-1,55%	-2,40%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	CDI	0,09%	0,26%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	IPCA+6	-0,44%	-0,29%
BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	IPCA+6	-0,01%	0,27%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	IMA-B	-1,53%	-2,38%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	IRF-M1	0,00%	0,03%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B5	-0,61%	-0,51%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	CDI	0,04%	0,12%
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	IPCA+6	-0,58%	-0,56%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	IPCA+6	0,00%	0,28%
BB ACOES DIVIDENDOS	05.100.191/0001-87	IDIV	-4,73%	-8,91%

BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	IGC	-3,28%	-6,00%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	IRF-M	-1,19%	-1,97%
BB PREV TP VII	19.523.305/0001-06	IMA-B	-0,01%	0,27%
BB PREVID ACOES ALOC	18.270.783/0001-99	IBOVESPA	-2,92%	-6,46%
BB ACOES CONSUMO	08.973.942/0001-68	ICON	-5,34%	-6,69%
BB PREV IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	IMA-GERAL ex-C	-0,83%	-1,28%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	CDI	0,12%	0,30%
S PUBLICO SUPREMO	04.288.966/0001-27	CDI	0,00%	0,01%
BB ACOES SMALL CAPS	05.100.221/0001-55	SMLL	-2,22%	-6,82%
BB ACOES SETOR FINAN	08.973.948/0001-35	Outros	-6,83%	-12,97%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	CDI	-0,28%	-0,39%
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	IPCA+6	-1,07%	-0,97%
BB PREV TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	IPCA+6	-0,59%	-0,57%
BB PREV TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	IMA-B	-0,49%	-0,36%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	IMA-B	-0,67%	-0,59%
BB PREVID RF TP XI	24.117.278/0001-01	Outros	-0,01%	0,27%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	IMA-GERAL ex-C	-0,91%	-1,46%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	32.161.826/0001-29	IRF-M1+	-1,90%	-3,20%
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	-5,02%	-10,33%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	06.015.368/0001-00	CDI	0,09%	0,35%
BB ACOES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09.005.805/0001-00	Outros	-1,35%	-4,48%
BB ACOES IBOVESPA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	-3,61%	-6,53%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCACAO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	35.292.588/0001-89	IPCA	-0,92%	-1,39%

BB ACOES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	36.178.569/0001-99	Outros	2,66%	2,25%
BB PREVIDENCIARIO MULTIMERCADO ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO	35.292.597/0001-70	CDI	-1,10%	-0,62%
BB ACOES ESG GLOBAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES - BDR NIVEL I	22.632.237/0001-28	Outros	4,00%	9,20%
ITAU UNIBANCO S.A.				
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI	08.817.414/0001-10	IBOVESPA	-3,85%	-6,09%
ITAU SOBERANO REFERENCIADO DI LP FI	06.175.696/0001-73	CDI	0,09%	0,25%
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	05.073.656/0001-58	IMA-B	-1,62%	-2,66%
ITAU SOBERANO RENDA FIXA INDICES PRE 1 FI	08.703.063/0001-16	IRF-M1	0,05%	0,11%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	21.838.150/0001-49	IPCA+6	0,05%	0,19%
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	23.731.629/0001-07	IBOVESPA	-4,29%	-7,08%
ITAU ACOES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	24.571.992/0001-75	IBOVESPA	0,47%	-0,99%
IT NOW IDIV FUNDO DE INDICE	13.416.245/0001-46	IDIV	-5,15%	-9,90%
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.				
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	10.406.511/0001-61	IBOVESPA	-4,38%	-7,54%
ISHARES BMEFBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE	10.406.600/0001-08	SMLL	-1,87%	-5,17%
ISHARES SEP 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INDICE - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19.909.560/0001-91	S&P500	3,75%	8,84%
JS ADMINISTRACAO DE RECURSOS S/A				
SAFRA SOBER REG PROPRIO FIC FI REF DI	10.347.195/0001-02	CDI	0,07%	0,22%
SAFRA IMA FIC FI RF	10.787.822/0001-18	IMA-B	-1,88%	-3,54%
SAFRA CARTEIRA INSTIT PREMIUM FI MULT	17.253.869/0001-40	CDI	-0,07%	-0,33%
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS				
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI ACOES	09.290.813/0001-38	IDIV	-4,15%	-7,58%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES MULTISTRATEGIA	35.640.811/0001-31	Outros	-0,25%	-0,41%

BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES EM INFRAESTRUTURA	35.640.741/0001-11	Outros	-0,94%	-0,50%
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS				
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	IBOVESPA	-3,89%	-8,00%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09	IBOVESPA	-0,77%	-3,42%
BANCO ITAUCARD S.A.				
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	10.474.513/0001-98	IMA-B	-1,53%	-2,39%
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09.093.819/0001-15	IMA-B5	-0,61%	-0,53%
ITAU RENDA FIXA IMAB5+ FICFI	14.437.684/0001-06	IMA-B5+	-2,33%	-4,00%
ITAU INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FI	00.973.117/0001-51	CDI	0,09%	0,16%
ITAU INSTITUCION RF PRE FIXADO LP FICFI	10.396.381/0001-23	IRF-M	-1,20%	-2,00%
INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB MULTIM FI	04.764.174/0001-81	CDI	0,11%	0,24%
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	05.073.656/0001-58	IMA-B	-1,62%	-2,66%
HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MULTIPLO				
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	11.232.995/0001-32	IBOVESPA	-3,16%	-5,22%
HSBC FI REFERENCIADO DI LP	00.975.480/0001-06	CDI	0,07%	0,22%
HSBC FI DE ACOES SMALL CAPS	07.986.196/0001-84	SMLL	-1,92%	-5,37%
CITIBANK DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOB SA				
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	10.406.511/0001-61	IBOVESPA	-4,38%	-7,54%
BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S/A				
META VALOR FIA	07.899.238/0001-40	IVBX	-4,65%	-10,49%
BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA				
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	15.769.621/0001-01	Outros	-2,55%	-4,81%
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA				

BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	11.311.863/0001-04	IMA-B	-1,53%	-2,46%
BANRISUL INFRA FI ACOES	02.131.724/0001-08	IBrX	-1,61%	-4,17%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO	04.828.795/0001-81	IMA-GERAL	-0,81%	-1,28%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	08.960.570/0001-35	CDI	0,00%	0,22%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	08.960.975/0001-73	IMA-GERAL	-0,82%	-1,30%
BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP	10.199.942/0001-02	IMA-GERAL	-0,81%	-1,28%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	CDI	0,05%	0,19%
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	16.844.885/0001-45	IRF-M	-1,21%	-2,03%
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	16.844.890/0001-58	IMA-B	-1,50%	-2,42%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	IRF-M1	0,02%	0,03%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	IDKA IPCA 2A	-0,55%	-0,48%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	21.743.480/0001-50	SELIC	0,06%	0,27%
BANRISUL AUTOMATICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	SELIC	0,01%	0,03%
BANRISUL MULTIMERCADO LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	33.863.652/0001-09	CDI	0,00%	0,19%
BEM DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA				
BRDESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	IBOVESPA	-3,89%	-8,00%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09	IBOVESPA	-0,77%	-3,42%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	03.660.879/0001-96	IBOVESPA	-3,24%	-5,64%
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.				
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA B LP	11.087.118/0001-15	IMA-B	-1,52%	-2,37%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M LP	13.081.159/0001-20	IRF-M	-1,35%	-2,25%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M 1	19.196.599/0001-09	IRF-M1	-0,08%	-0,02%
SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES IBOVESPA	06.051.151/0001-55	IBOVESPA	-5,61%	-8,44%

JS ADMINISTRADORA FIDUCIARIA LTDA

SAFRA IMA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	30.659.168/0001-74	IMA-B	-1,85%	-3,49%
SAFRA CONSUMO AMERICANO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES BDR-NIVEL I PB	19.436.818/0001-80	Outros	4,46%	8,38%
SAFRA SEP REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	S&P500	2,59%	2,41%

BFL ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	18.366.002/0001-64	Outros	-0,25%	-0,52%
----------------------------	--------------------	--------	--------	--------

Glossário

Ações - Valores mobiliários emitidos por Sociedades Anônimas, representativo de parcela do capital das companhias, representando a menor fração em que se divide o capital da companhia.

ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) - Associação resultante da união da ANBID e da ANDIMA, representando mais de 300 instituições associadas.

Benchmark - Índice de referência que é utilizado para mensurar o desempenho de algum ativo ou instrumento financeiro. Normalmente são usados indicadores de mercado ou uma composição mista entre eles.

CMN (Conselho Monetário Nacional) - Órgão deliberativo máximo de cúpula do Sistema Financeiro Nacional.

CVM (Comissão de Valores Mobiliários) - Autarquia federal que disciplina e fiscaliza o mercado de valores mobiliários.

Duration - Medida que indica o prazo médio de um título, sendo que esse prazo médio normalmente é inferior ao prazo total, caso o título realize pagamento de cupons ao longo de sua vida.

FIA (Fundo de Investimento em Ações) - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 67% em ações admitidas à negociação no mercado à vista de Bolsa de Valores ou entidade do mercado de balcão organizado. Regulado pela Instrução CVM nº 409/2004.

FIC FIA (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações) - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 95% em cotas de FIAs.

FIC FIM (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado) - Igualmente regulamentado pela Instrução CVM nº 409/2004. O conceito consiste do FIC FIM é de comprar cotas de fundos de mais de um segmento de aplicação, atribuindo a ele uma ampla disponibilidade de alocação de seus recursos, por exemplo: cotas de FIRF, FIRF CP, FIA, FII, dentre outros.

FIC FIP (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Participações) - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 90% em cotas de FIPs ou FIEE (Fundo de Investimento em Empresas Emergentes).

FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios) - Estrutura legal classificada de acordo com a Instrução CVM 356/2001 e suas respectivas alterações. A principal finalidade deste tipo de Fundo é de adquirir direitos sobre créditos financeiros. Igualmente, a sua distribuição é regulamentada pela CVM.

FII (Fundo de Investimento Imobiliário) - Inicialmente regulamentado pela Lei nº 8.668/1993 e a Instrução CVM nº 205/1994, e atualmente pela Instrução CVM nº 472/2008. O FII é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em empreendimentos imobiliários.

FIM (Fundo de Investimento Multimercado) - Regulamentado pela Instrução CVM nº 409/2004. Seu conceito consiste em aplicar os seus recursos em diferentes classes de ativos e instrumentos financeiros, por exemplo: títulos de renda fixa, ações, dentre outros.

FIP (Fundo de Investimento em Participações) - Fundo cuja estrutura legal é classificada de acordo com a Instrução CVM nº 391/2003, constituído sob a forma de condomínio fechado (com prazo de duração determinado). Destina uma parcela preponderante do seu patrimônio para a aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de companhias abertas ou fechadas.

IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade interna) - Metodologia igual a do IGP-M, apurados no mês civil.

IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado) - Calculado pela FGV, é uma média ponderada do IPA-FGV (60%), IPC-FIPE (30%) e INCC-FGV (10%), apurado entre o dia 21 e 20 de cada mês.

Índice Bovespa (Ibovespa) - O Índice Bovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. A carteira teórica do Ibovespa é composta pelas ações mais negociadas nos doze meses anteriores à formação da sua carteira, não havendo limite mínimo ou máximo de quantidade de ativos.

Índice IBrX - Índice de preços que mede o retorno de uma carteira teórica composta por 100 ações selecionadas entre as mais negociadas na BOVESPA, em termos de número de negócios e volume financeiro. Essas ações são ponderadas na carteira do índice pelo seu respectivo número de ações disponíveis à negociação no mercado.

Índice IMA-B 5 - Índice de Mercado ANBIMA composto pela participação de todas as NTN-B com prazo inferior a cinco anos.

Índice IMA-B 5+ - Índice de Mercado ANBIMA composto pela participação de todas as NTN-B com prazo igual ou maior do que cinco anos.

Índice IMA-S - Índice de Mercado ANBIMA composto pelas Letras Financeiras do Tesouro – LFT, as quais possuem rentabilidade ligada à Taxa Selic efetiva.

INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) - Suas premissas são idênticas ao IPCA, onde a única diferença está na população-objetivo do INPC, abrangendo as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 (um) e 5 (cinco) salários-mínimos.

IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) - É o principal indicador de variação dos preços no Brasil, sendo o índice oficial pelo Governo Federal nas metas oficiais de inflação. Medido pelo IBGE (Instituto Brasileiro

de Geografia e Estatística) do dia 01 a 30 do mês de referência, abrange em seu universo as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 (um) e 40 (quarenta) salários-mínimos.

Letras Financeiras - Criada por meio da Medida Provisória 472/2009, convertida em Lei nº 12.249/2010 e regulamentada pelo CMN através da Resolução 3.836/2010. São títulos emitidos por instituições financeiras (bancos), que consistem em promessa de pagamento pelos mesmos. Similar ao CDB, porém não há recolhimento de depósito compulsório, da mesma forma que possui prazo mínimo de 24 meses, e com valor nominal unitário igual ou superior a R\$ 300 mil.

LFT (Letra Financeira do Tesouro) - Título do Governo Federal com o objetivo de prover recursos necessários à cobertura de déficit orçamentário ou para a realização de operações de crédito por antecipação da receita orçamentária, observados os limites fixados pelo Poder Legislativo. Rendimento pós-fixado, corrigido pela taxa de juros SELIC.

LTN (Letra do Tesouro Nacional) - Título público de crédito, de natureza obrigacional, subscrito pelo Tesouro Nacional, emitido para cobertura de déficit orçamentário, bem assim para realização de operações de crédito por antecipação da receita, observados os limites fixados pelo Poder Legislativo. Rendimento pré-fixado.

NTN-B (Nota do Tesouro Nacional – Série B) - Títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional com rentabilidade atrelada à variação do Índice de Preços ao Consumidor (IPCA/IBGE) mais juro real precificado a mercado.

PIB - Representa a soma, em valores monetários, de todos os bens e serviços finais produzidos numa determinada região, durante um determinado período de tempo.

Volatilidade - Intensidade e frequência de variações bruscas da cotação de um ativo, índice, título ou valor mobiliário. Também pode ser interpretado como uma medida de risco que um fundo apresenta com relação às cotas diárias.

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax e a Gestor Um Consultoria Financeira depositam confiança. Entretanto, nem o Opmax nem a Gestor Um Consultoria Financeira se responsabilizam pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax ou da Gestor Um Consultoria Financeira quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

GESTOR UM CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA - AV PROTASIO ALVES, 2054, CONJ 502 , PETROPOLIS, Porto Alegre - RS, 90410-006.

www.gestorum.com.br - (51) 3013-1821

A Gestor Um Consultoria Financeira é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.