IPASC

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 **IPASC**, 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 **IPASC** alcançou o valor de R$ 107.040.374,13 apresentando assim uma redução nominal de 12,36% em relação a carteira de R$ 122.137.759,61 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 **IPASC** 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 11,32% situando abaixo de sua meta atuarial em 13,28%.

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 **IPASC,** 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 23,09%; 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 (63% 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 **IPASC** 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: SC IPASC | Data Extrato: 31/03/2020

Data Início: 28/06/2019 | Índice de comparação: INPC + 5,86%

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 TP X FI	4,78%	-1,93%	5,05%	-0,82%	10.117.713,36	9,45%	100%	539.857.456,12	1,87%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,32%	-0,13%	1,85%	1,31%	29.394.266,39	27,46%	100%	11.020.077.699,37	0,27%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	7,48%	-0,45%	0,03%	1,41%	3.702.545,78	3,46%	100%	2.758.205.111,21	0,13%	15%
BANRISUL Corretora	BANRISUL Banco	BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	0,06%	0,32%	92,76%	0,93%	0,00	0,00%	100%	580.584.171,10	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,06%	0,31%	7,28%	0,94%	691.161,42	0,65%	100%	37.532.335,15	1,84%	15%
BANRISUL Corretora	BANRISUL Banco	BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	0,06%	0,29%	84,04%	0,85%	58.127,12	0,05%	100%	184.487.022,30	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,44%	0,59%	-0,02%	1,38%	537.879,31	0,50%	100%	10.517.651.272,61	0,01%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	11,14%	-7,17%	-0,19%	-6,54%	7.127.368,75	6,66%	100%	1.314.979.649,02	0,54%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,45%	0,60%	-0,01%	1,38%	746.080,70	0,70%	100%	6.969.533.398,64	0,01%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	11,10%	-6,98%	-0,01%	-6,33%	14.693.147,57	13,73%	100%	5.743.378.118,49	0,26%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	11,10%	-7,01%	-0,04%	-6,39%	390.183,91	0,36%	100%	708.758.244,80	0,06%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN					**67.458.474,30**	**63,02%**				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	11,08%	-7,00%	-0,03%	-6,38%	518.373,51	0,48%	20%	2.791.754.446,71	0,02%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"					**518.373,51**	**0,48%**				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,16%	-0,03%	-9,72%	0,59%	0,00	0,00%	20%	2.725.355.805,79	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,05%	0,25%	73,14%	0,75%	24.702,63	0,02%	20%	1.561.401.900,27	0,00%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	1,32%	0,53%	2,51%	1,13%	9.229.172,99	8,62%	20%	5.019.962.419,71	0,18%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,11%	0,14%	41,80%	0,79%	2.570.314,70	2,40%	20%	5.503.080.783,31	0,05%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral					**11.824.190,32**	**11,05%**				
MACROINVEST Gest Rec	ORLA DTVM	SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	7,13%	0,18%	53,82%	-0,15%	2.908,36	0,00%	5%	3.097.973,40	0,09%	5%
MACROINVEST Gest Rec	MACROINVEST Gest Rec	SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	58,39%	-2,06%	-605,36%	-1,81%	37.926,28	0,04%	5%	27.472.192,32	0,14%	5%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"					**40.834,64**	**0,04%**				
		Sub-total Renda Fixa					**79.841.872,77**	**74,59%**				
Renda Variável												

Mais Valia Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC | Data Extrato: 31/03/2020

Data Início: 28/06/2019 | Índice de comparação: INPC + 5,86%

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
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	41,33%	-33,16%	-3,26%	-39,76%	2.258.420,42	2,11%	30%	600.612.599,86	0,38%	15%
CAIXA	CAIXA	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	41,51%	-30,83%	-0,46%	-37,86%	1.491.015,19	1,39%	30%	861.718.774,51	0,17%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	40,98%	-30,82%	-0,92%	-36,89%	940.390,14	0,88%	30%	598.696.495,88	0,16%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							**4.689.825,75**	**4,38%**				
BlackRock Gestora	BNP PARIBAS	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE íNDICE	40,71%	-29,89%	0,02%	-36,85%	2.814.334,76	2,63%	30%	12.995.190.686,39	0,02%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea b - ETF - Índice de ações c/ no mínimo 50 ações							**2.814.334,76**	**2,63%**				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	--%	-31,94%	-2,03%	-35,94%	3.300.675,98	3,08%	20%	590.531.053,54	0,56%	15%
ICATÚ VANGUARDA	BEM DTVM	ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	34,66%	-29,46%	0,44%	-33,99%	2.911.322,65	2,72%	20%	1.330.411.885,84	0,22%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	42,02%	-30,87%	-0,97%	-35,37%	131.621,60	0,12%	20%	245.757.271,72	0,05%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC	37,92%	-29,53%	0,38%	-36,52%	358.271,16	0,33%	20%	760.823.876,97	0,05%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	38,94%	-32,44%	-2,54%	-39,18%	1.665.526,08	1,56%	20%	2.717.755.336,40	0,06%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	38,15%	-31,06%	-1,15%	-37,03%	1.259.405,14	1,18%	20%	1.171.296.538,03	0,11%	15%
OCCAM BRASIL	BEM DTVM	OCCAM FIC FIA	38,44%	-27,02%	2,89%	-33,33%	1.651.448,02	1,54%	20%	487.274.088,21	0,34%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA	37,43%	-27,05%	2,86%	-34,54%	4.415.099,18	4,12%	20%	606.513.004,24	0,73%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							**15.693.369,81**	**14,66%**				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	4,22%	0,31%	92,36%	1,17%	1.697.657,86	1,59%	20%	185.480.342,70	0,92%	5%
CAIXA	CAIXA	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	11,97%	-8,45%	-2.482,09%	-10,88%	2.303.313,19	2,15%	20%	2.344.032.164,50	0,10%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							**4.000.971,05**	**3,74%**				
Sub-total Renda Variável							**27.198.501,37**	**25,41%**				
Total							**107.040.374,13**	**100%**				

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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	67.458.474,30	63,02%	**35,00%**	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	518.373,51	0,48%	5,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	11.824.190,32	11,05%	19,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	40.834,64	0,04%	0,50%	5,00%
	Total Renda Fixa	**79.841.872,77**	**74,59%**		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	4.689.825,75	4,38%	**1,30%**	30,00%
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	ETF - Índice de ações c/ no mínimo 50 ações	2.814.334,76	2,63%	**2,00%**	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	15.693.369,81	14,66%	**7,00%**	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	4.000.971,05	3,74%	9,00%	10,00%
	Total Renda Variável	**27.198.501,37**	**25,41%**		

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	-2,43	-1,36	--	--
% do CDI	-713,0	-133,6	--	--
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	-7,00	-6,38	--	--
% do CDI	-2.057,0	-628,6	--	--
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	0,43	1,05	--	--
% do CDI	127,6	103,5	--	--
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	-1,90	-1,69	--	--
% do CDI	-559,4	-166,7	--	--
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	-31,97	-38,60	--	--
% do CDI	-9.396,2	-3.803,1	--	--
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	-29,69	-38,18	--	--
% do CDI	-8.724,5	-4.531,6	--	--
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	-29,56	-35,32	--	--
% do CDI	-8.687,2	-3.479,3	--	--
4604 - Artigo 8º III	-4,92	-6,14	--	--
% do CDI	-1.446,8	-605,4	--	--

Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	-1.697.592,00
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	-39.016,25
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	53.810,39
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	-792,37
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	-2.204.328,88
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	-1.176.768,93
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	-6.392.053,84
4604 - Artigo 8º III	-207.170,39
Total	**-11.663.912,26**

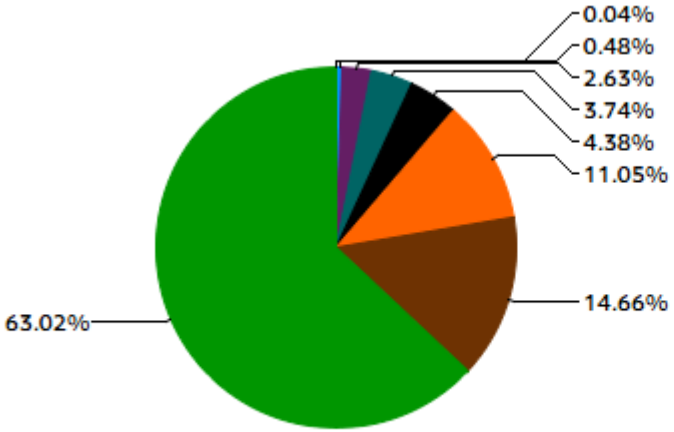
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

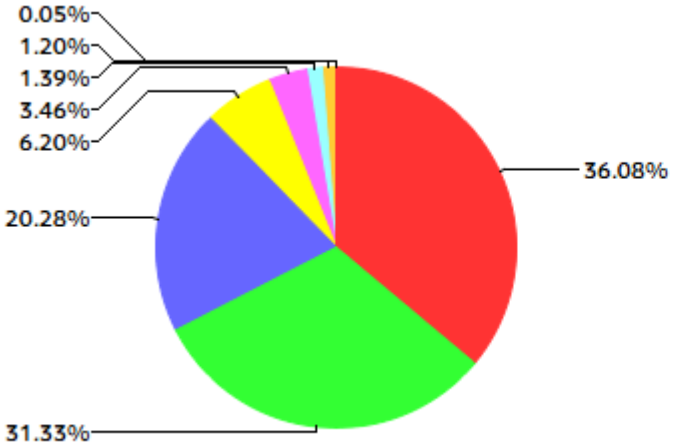
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



- 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b (0,04%)
- 4604 - Artigo 7º III, Alínea a (0,48%)
- 4604 - Artigo 8º I, Alínea b (2,63%)
- 4604 - Artigo 8º III (3,74%)
- 4604 - Artigo 8º I, Alínea a (4,38%)
- 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a (11,05%)
- 4604 - Artigo 8º II, Alínea a (14,66%)
- 4604 - Artigo 7º I, Alínea b (63,02%)

Indexadores



- IMA - GERAL (36,08%)
- IMA - B (31,33%)
- IBOVESPA (20,28%)
- CDI (6,20%)
- IRF - M 1+ (3,46%)
- IBRX 50 (1,39%)
- IRF - M 1 (1,20%)
- SELIC (0,05%)

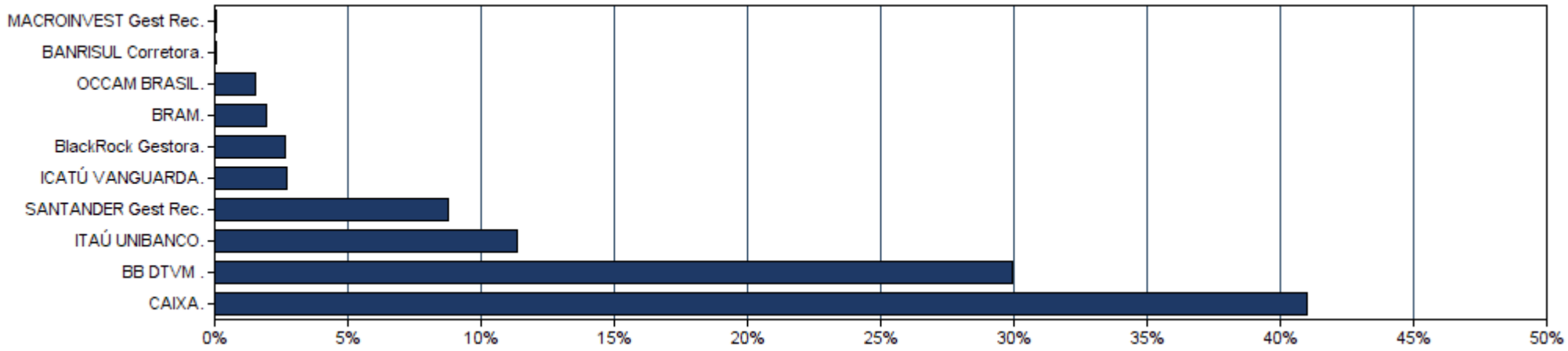
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

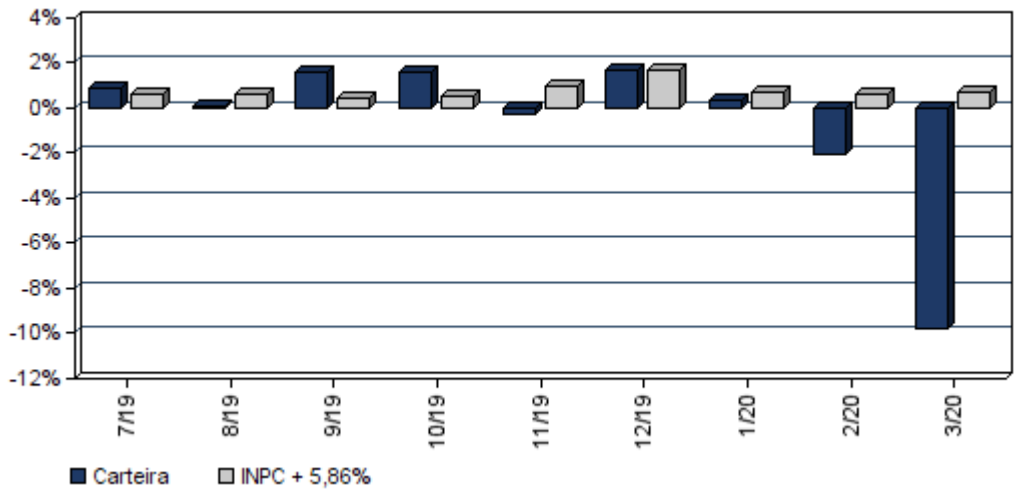
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2019 **INPC + 5,86%** **p.p. Indx**	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	0,86 0,62 0,24	0,12 0,62 -0,50	1,63 0,43 1,21	1,61 0,56 1,05	-0,29 1,00 -1,29	1,72 1,70 0,01	5,76 5,02 0,74
2020 **INPC + 5,86%** **p.p. Indx**	0,33 0,69 -0,36	-2,07 0,58 -2,64	-9,75 0,68 -10,43	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-11,32 1,96 -13,28

Evolução da Rentabilidade

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses **acima** do Benchmark	4	44,4%
Meses **abaixo** do Benchmark	5	55,6%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	1,72%	dez/19
Menor rentabilidade da Carteira	-9,75%	mar/20

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 5,86%	p.p. Indx.	
03 meses	-11,32	1,96	-13,3	23,089
06 meses	-8,62	5,31	-13,9	16,385
12 meses	--	--	--	--
24 meses	--	--	--	--
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	-6,21	7,08	-13,3	13,377

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 TP X FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-1,93 5,05	-0,82 5,49	-0,82 5,49	1,75 5,39	4,50 4,51	4,50 4,51	4,50 4,51
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-0,13 1,85	1,31 2,30	1,31 2,30	3,13 2,24	6,34 2,82	6,34 2,82	6,34 2,82
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	-0,45 0,03	1,41 -0,03	1,41 -0,03	3,50 -0,07	5,79 -0,08	5,79 -0,08	5,79 -0,08
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP % do SELIC	0,32 92,76	0,93 91,79	0,93 91,79	2,14 94,35	3,68 95,53	3,68 95,53	3,68 95,53
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,31 7,28	0,94 7,25	0,94 7,25	2,13 5,77	3,63 3,64	3,63 3,64	3,63 3,64
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP % do SELIC	0,29 84,04	0,85 83,99	0,85 83,99	1,96 86,51	2,46 87,24	2,46 87,24	2,46 87,24
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,59 -0,02	1,38 -0,05	1,38 -0,05	2,73 -0,11	4,64 -0,17	4,64 -0,17	4,64 -0,17
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,17 -0,19	-6,54 -0,23	-6,54 -0,23	-3,95 -0,31	-0,41 -0,39	-0,41 -0,39	-0,41 -0,39

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,60 -0,01	1,38 -0,06	1,38 -0,06	2,70 -0,13	4,60 -0,21	4,60 -0,21	4,60 -0,21
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-6,98 -0,01	-6,33 -0,02	-6,33 -0,02	-3,73 -0,09	-0,14 -0,13	-0,14 -0,13	-0,14 -0,13
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	-0,60 -0,24	-0,60 -0,24	-0,60 -0,24
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,00 -0,03	-6,38 -0,07	-6,38 -0,07	-3,82 -0,18	-0,26 -0,25	-0,26 -0,25	-0,26 -0,25
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	-0,03 -9,72	0,59 58,19	0,59 58,19	1,74 76,40	3,26 84,68	3,26 84,68	3,26 84,68
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,25 73,14	0,75 74,17	0,75 74,17	1,73 76,05	3,00 77,89	3,00 77,89	3,00 77,89
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,53 2,51	1,13 2,12	1,13 2,12	2,34 1,45	4,45 0,92	4,45 0,92	4,45 0,92
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,14 41,80	0,79 77,72	0,79 77,72	1,91 84,17	3,43 89,17	3,43 89,17	3,43 89,17
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV % do CDI	0,18 53,82	-0,15 -14,75	-0,15 -14,75	-6,37 -280,58	-9,43 -244,78	-9,43 -244,78	-9,43 -244,78
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV % do CDI	-2,06 -605,36	-1,81 -178,15	-1,81 -178,15	-1,55 -68,36	72,39 1.879,75	72,39 1.879,75	72,39 1.879,75
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	-33,16 -3,26	-39,76 -2,90	-39,76 -2,90	-32,62 -2,33	-30,06 -2,38	-30,06 -2,38	-30,06 -2,38
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	-30,83 -0,46	-37,86 -0,26	-37,86 -0,26	-31,29 0,19	-29,03 0,35	-29,03 0,35	-29,03 0,35
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	-30,82 -0,92	-36,89 -0,03	-36,89 -0,03	-32,83 0,54	-32,83 0,54	-32,83 0,54	-32,83 0,54
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE íNDICE Var. do IBOVESPA p.p.	-29,89 0,02	-36,85 0,01	-36,85 0,01	-30,25 0,04	-27,67 0,01	-27,67 0,01	-27,67 0,01
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR Var. do IBOVESPA p.p.	-31,94 -2,03	-35,94 0,91	-35,94 0,91	-26,62 3,67	-26,86 2,92	-26,86 2,92	-26,86 2,92

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-29,46 0,44	-33,99 2,87	-33,99 2,87	-27,38 2,91	-27,22 2,93	-27,22 2,93	-27,22 2,93
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	-30,87 -0,97	-35,37 1,49	-35,37 1,49	-29,78 0,51	-17,88 9,80	-17,88 9,80	-17,88 9,80
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC Var. do IBOVESPA p.p.	-29,53 0,38	-36,52 -0,03	-36,52 -0,03	-36,52 -0,03	-36,52 -0,03	-36,52 -0,03	-36,52 -0,03
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	-32,44 -2,54	-39,18 -2,32	-39,18 -2,32	-31,38 -1,09	-25,22 2,46	-25,22 2,46	-25,22 2,46
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI Var. do IBOVESPA p.p.	-31,06 -1,15	-37,03 -0,35	-37,03 -0,35	-37,03 -0,35	-37,03 -0,35	-37,03 -0,35	-37,03 -0,35
OCCAM FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-27,02 2,89	-33,33 3,53	-33,33 3,53	-28,56 1,73	-28,06 2,08	-28,06 2,08	-28,06 2,08
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-27,05 2,86	-34,54 2,32	-34,54 2,32	-28,19 5,17	-28,19 5,17	-28,19 5,17	-28,19 5,17
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO % do CDI	0,31 92,36	1,17 115,61	1,17 115,61	2,78 122,52	4,69 121,90	4,69 121,90	4,69 121,90
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP % do CDI	-8,45 -2.482,09	-10,88 -1.071,53	-10,88 -1.071,53	-6,80 -299,32	-4,70 -121,98	-4,70 -121,98	-4,70 -121,98
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*
IRF - M	*-0,11*	*1,42*	*1,42*	*3,31*	*11,09*	*21,25*	*36,85*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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 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*
IPCA + 5,71%	*0,56*	*1,91*	*1,91*	*5,19*	*9,25*	*20,72*	*30,89*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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 + 5,74%	*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*
INPC + 4,61%	*0,57*	*1,66*	*1,66*	*4,69*	*8,11*	*18,33*	*25,61*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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 + 4,81%	*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*
INPC + 5,83%	*0,68*	*1,95*	*1,95*	*5,30*	*9,38*	*21,11*	*30,02*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

Cliente: SC IPASC
Data Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: INPC + 5,86%

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 + 5,84%	*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*