IPASC

Relatório do 4º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **IPASC**, no 4º Trimestre de 2019 (concluindo o ano de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria.**

1- **POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 31/12/2019 a carteira de investimentos do **IPASC** alcançou o valor de R$ 122.137.759,61. Seus investimentos estão corretamente distribuídos 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 9 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 ano de 2019 foi de 13,43%* situando-se acima de sua meta atuarial em 2,65 pontos percentuais. Em 2019 o Brasil apresentou o mais baixo nível histórico de inflação, o que permitiu expectativas nos agentes de mercado, e ação da autoridade monetária brasileira na direção da redução gradual da Taxa SELIC pelo COPOM. Tal percepção antecipada deste movimento evidenciou o acerto da estratégia sugerida de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos vinculados a variação dos sub-indices IMA, calculados pela ANBIMA, notadamente os índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC para o nível atual de 4,5% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa visando, principalmente, a execução de política monetária de meta de inflação e o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre e ano de significativas volatilidades nos mercados pela evolução da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China no plano internacional, e por disputas e ritos de aprovação da reforma da nova previdência brasileira, em 12/11/2019, no Congresso Nacional.

Obs*: Como nosso contrato com o IPASC se iniciou em 27/08/2019 com a implantação da carteira de investimentos em nosso sistema com data base de 28/06/2019 (último dia útil de junho), a rentabilidade foi calculada a partir dos resultados apresentados no Relatório de Gestão do IPASC, disponível em seu site, referente ao período de janeiro a junho (7,14%), mais os resultados de nosso sistema referente ao período julho a dezembro (5,87%).

4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IPASC** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira em 2019 (risco de mercado) foi de 2,45%; 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 (60% no fechamento de 2019), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **IPASC**.

5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término de 2019 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 2019.

6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Terminamos 2019 com a consolidação de nossa inflação ancorada em patamar ao redor de 4%, e o menor valor para a Taxa SELIC. Esta combinação de indicadores, fundamentais para a boa saúde de nossa economia pois nunca foi vivida pela sociedade brasileira, constituindo-se assim, em um verdadeiro "território novo". Apesar deste aspecto, acreditamos que estão dadas as condições para um crescimento mais robusto da economia brasileira em 2020, quando comparado a 2019. Para 2020, em plano geral, acreditamos em leve redução do desemprego, PIB acima de 2%, melhoria da situação fiscal do setor público, perspectiva de melhoria do *rating* do Brasil, significativo volume de abertura de capital de empresas na B3 e redução das tensões comerciais entre os EUA e a China. Nossa conclusão é de que o maior risco que corremos em 2020 é de um crescimento econômico superior às atuais previsões. Neste contexto, em detrimento dos investimentos que apenas rendem juros (renda fixa clássica) serão muito favorecidos os investimentos baseados em ativos reais como os Fundos Imobiliários, os Fundos de Ações (nos mais diversos índices), e em participações de resultados de empreendimentos agropecuários, comerciais e industriais como nos Fundos de Investimentos em Participações.

Rio de Janeiro, 25 de Janeiro 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 Início: 28/06/2019

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos

Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R$) (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP	0,08%	0,38%	-1,27%	2,76%	0,00	0,00%	100%	3.186.970.307,05	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3,76%	0,59%	-0,30%	4,97%	27.492.619,91	22,51%	100%	9.818.666.120,10	0,28%	15%
BANRISUL Corretora	BANRISUL Banco	BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	0,04%	0,36%	95,84%	2,72%	4.305.898,74	3,53%	100%	575.385.930,97	0,75%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,04%	0,35%	-1,65%	2,66%	684.701,88	0,56%	100%	78.003.329,53	0,88%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	2,25%	1,19%	-0,82%	5,36%	10.461.326,03	8,57%	100%	558.191.822,15	1,87%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,25%	0,40%	-0,02%	3,22%	674.443,26	0,55%	100%	10.910.469.036,62	0,01%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	4,93%	1,98%	-0,02%	6,57%	9.635.139,71	7,89%	100%	1.008.932.506,25	0,95%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	2,99%	0,70%	-0,02%	4,32%	3.651.142,13	2,99%	100%	2.077.044.204,00	0,18%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,26%	0,40%	-0,02%	3,18%	9.651.494,72	7,90%	100%	7.033.827.032,81	0,14%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	4,94%	1,97%	-0,03%	6,61%	6.589.578,60	5,40%	100%	6.490.168.573,84	0,10%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	4,93%	1,98%	-0,02%	6,18%	416.824,05	0,34%	100%	740.920.894,31	0,06%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN					**73.563.169,02**	**60,23%**				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	4,91%	1,99%	-0,01%	6,54%	553.702,89	0,45%	20%	3.047.753.091,50	0,02%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"					**553.702,89**	**0,45%**				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,05%	0,35%	93,96%	2,65%	2.097.581,05	1,72%	20%	2.851.366.973,39	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,04%	0,28%	75,62%	2,23%	604.519,86	0,49%	20%	1.433.610.134,03	0,04%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2,01%	0,34%	-0,55%	3,28%	9.125.945,00	7,47%	20%	5.156.074.278,85	0,18%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,06%	0,35%	93,43%	2,62%	5.300.317,80	4,34%	20%	4.527.790.510,67	0,12%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral					**17.128.363,71**	**14,02%**				
MACROINVEST Gest Rec	MACROINVEST Gest Rec	SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	61,18%	0,07%	18,59%	75,56%	38.624,71	0,03%	5%	27.978.108,86	0,14%	5%
MACROINVEST Gest Rec	ORLA DTVM	SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	8,38%	-1,43%	-379,29%	-9,29%	2.912,72	0,00%	5%	3.102.618,91	0,09%	5%
		Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"					**41.537,43**	**0,03%**				
		Sub-total Renda Fixa					**91.286.773,05**	**74,74%**				
Renda Variável												

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos

Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R$) (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	17,24%	7,63%	0,79%	16,10%	3.748.981,80	3,07%	20%	843.213.617,80	0,44%	15%
CAIXA	CAIXA	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	17,82%	7,09%	0,52%	14,20%	2.399.304,45	1,96%	20%	1.154.965.783,83	0,21%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	17,33%	7,56%	0,71%	6,43%	1.490.048,43	1,22%	20%	745.475.334,96	0,20%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações					**7.638.334,69**	**6,25%**				
BlackRock Gestora	BNP PARIBAS	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE íNDICE	17,82%	6,92%	0,07%	14,54%	0,00	0,00%	20%	10.199.982.800,14	0,00%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea b - ETF - Índice de ações c/ no mínimo 50 ações					**0,00**	**0,00%**				
OCCAM BRASIL	BEM DTVM	OCCAM FIC FIA	18,23%	7,40%	0,55%	7,91%	539.527,44	0,44%	20%	583.652.398,75	0,09%	15%
ICATÚ VANGUARDA	BEM DTVM	ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	14,58%	7,51%	0,66%	10,26%	4.410.470,55	3,61%	20%	2.163.582.480,78	0,20%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	17,57%	7,68%	0,84%	27,07%	203.662,70	0,17%	20%	279.789.758,70	0,07%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	--%	9,30%	2,45%	14,18%	5.152.875,85	4,22%	20%	518.790.442,59	0,99%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	16,35%	8,13%	1,28%	22,94%	2.738.231,98	2,24%	20%	4.621.308.299,45	0,06%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA	17,05%	8,81%	1,96%	9,70%	4.775.053,09	3,91%	20%	759.878.808,34	0,63%	15%
		Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral					**17.819.821,61**	**14,59%**				
CAIXA	CAIXA	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	5,29%	2,22%	589,73%	6,93%	2.584.392,79	2,12%	10%	2.504.561.373,12	0,10%	5%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BRASIL IBOV II MULT	3,69%	-4,63%	-11,48%	2,15%	1.130.470,00	0,93%	10%	280.149.446,10	0,40%	5%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,66%	0,93%	247,72%	3,48%	1.677.967,48	1,37%	10%	172.102.443,20	0,97%	5%
		Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado					**5.392.830,27**	**4,42%**				
		Sub-total Renda Variável					**30.850.986,56**	**25,26%**				
Total							**122.137.759,61**	**100%**				

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	73.563.169,02	60,23%	**35,00%**	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	553.702,89	0,45%	5,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	17.128.363,71	14,02%	19,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	41.537,43	0,03%	0,50%	5,00%
	Total Renda Fixa	**91.286.773,05**	**74,73%**		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	7.638.334,69	6,25%	**1,30%**	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	17.819.821,61	14,59%	**7,00%**	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	5.392.830,27	4,42%	9,00%	10,00%
	Total Renda Variável	**30.850.986,56**	**25,26%**		

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

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	0,95	4,88	--	--
% do CDI	253,1	173,9	--	--
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	1,99	6,54	--	--
% do CDI	528,9	232,8	--	--
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	0,35	2,83	--	--
% do CDI	91,9	100,7	--	--
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	-0,04	64,75	--	--
% do CDI	-9,7	2.306,6	--	--
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	7,38	14,81	--	--
% do CDI	1.960,8	527,4	--	--
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	6,92	7,53	--	--
% do CDI	1.836,2	1.243,6	--	--
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	8,07	20,98	--	--
% do CDI	2.141,9	747,3	--	--
4604 - Artigo 8º III	0,31	4,69	--	--
% do CDI	83,0	167,2	--	--

Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	694.734,98
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	10.812,96
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	70.267,39
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	-15,19
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	319.124,24
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	10.548,10
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	926.160,04
4604 - Artigo 8º III	16.811,13
Total	**2.048.443,64**

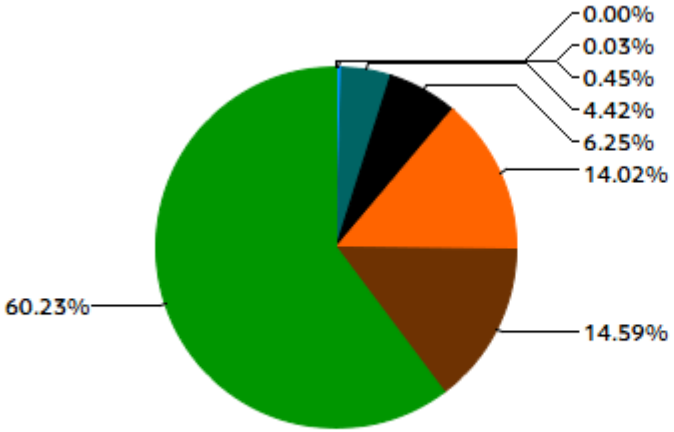
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

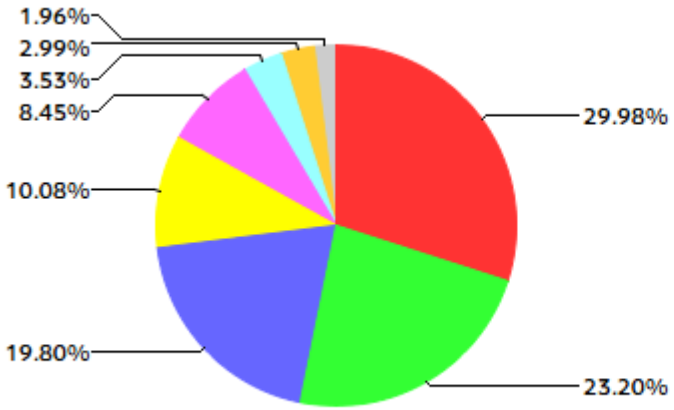
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



- 4604 - Artigo 8º I, Alínea b (0,00%)
- 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b (0,03%)
- 4604 - Artigo 7º III, Alínea a (0,45%)
- 4604 - Artigo 8º III (4,42%)
- 4604 - Artigo 8º I, Alínea a (6,25%)
- 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a (14,02%)
- 4604 - Artigo 8º II, Alínea a (14,59%)
- 4604 - Artigo 7º I, Alínea b (60,23%)

Indexadores



- IMA-GERAL TOTAL (29,98%)
- IMA-B TOTAL (23,20%)
- IBOVESPA (19,80%)
- CDI (10,08%)
- IRF-M 1 (8,45%)
- SELIC (3,53%)
- IRF-M 1+ (2,99%)
- IBRX 50 (1,96%)

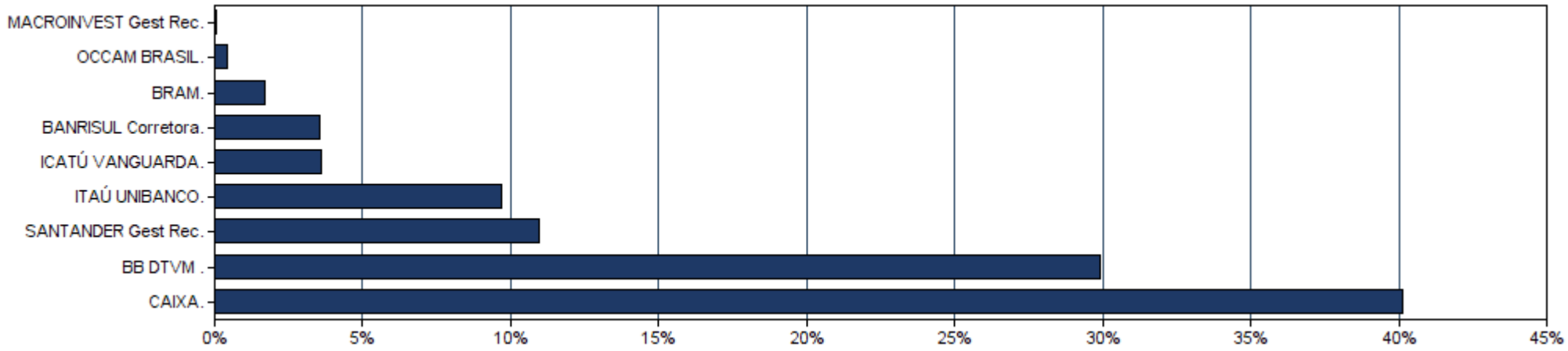
Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

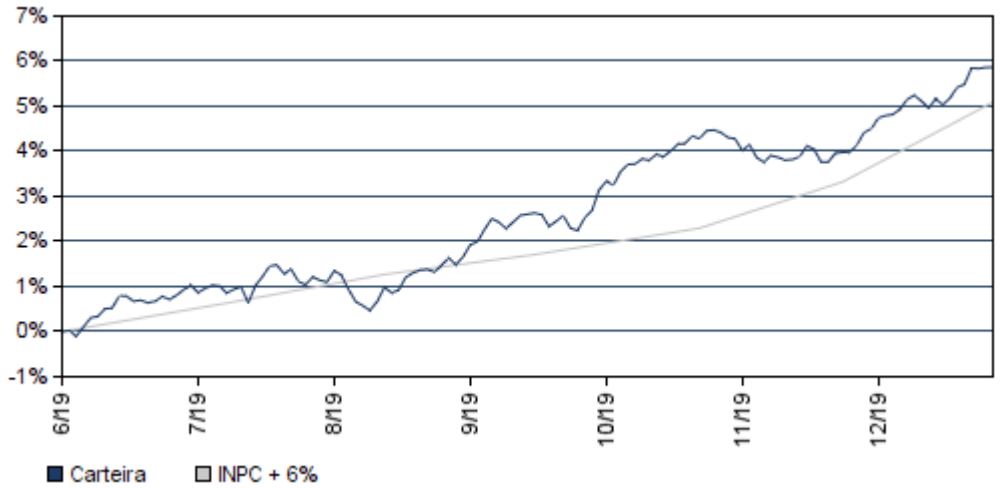
Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

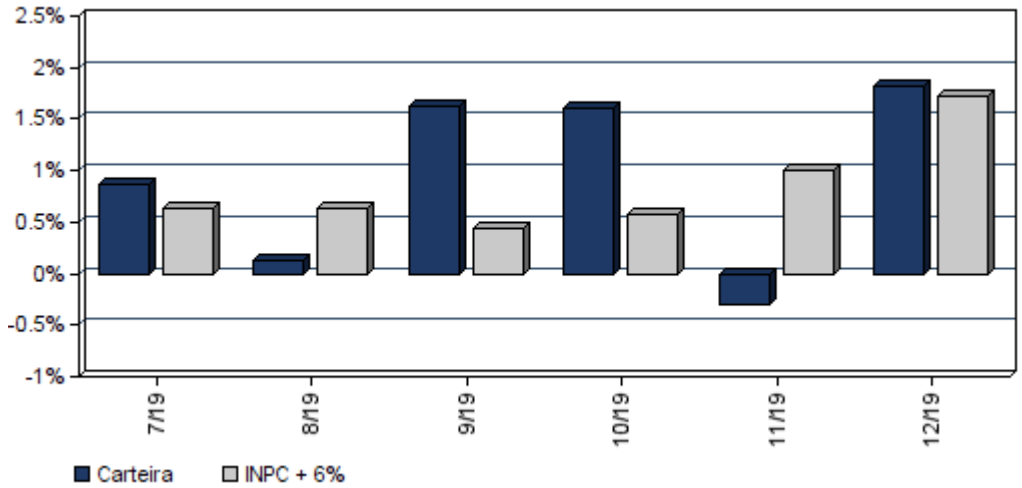
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2019	--	--	--	--	--	--	0,86	0,12	1,63	1,61	-0,29	1,82	5,87
INPC + 6%	--	--	--	--	--	--	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	5,09
p.p. Indx							0,22	-0,51	1,20	1,04	-1,30	0,10	0,77

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses **acima** do Benchmark	4	66,7%
Meses **abaixo** do Benchmark	2	33,3%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	1,82%	dez/19
Menor rentabilidade da Carteira	-0,29%	nov/19

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	3,15	3,33	-0,2	2,404
06 meses	5,87	5,09	0,8	2,452
12 meses	--	--	--	--
24 meses	--	--	--	--
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	5,87	5,09	0,8	2,452

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
FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP Var. do IPCA + 6% p.p.	0,38 -1,27	2,76 -2,38	1,20 -2,08	2,76 -2,38	2,76 -2,38	2,76 -2,38	2,76 -2,38
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,59 -0,30	4,97 0,41	1,80 -0,10	4,97 0,41	4,97 0,41	4,97 0,41	4,97 0,41
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP % do SELIC	0,36 95,84	2,72 96,95	1,20 96,50	2,72 96,95	2,72 96,95	2,72 96,95	2,72 96,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,35 -1,65	2,66 -4,06	1,17 -1,68	2,66 -4,06	2,66 -4,06	2,66 -4,06	2,66 -4,06
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,19 -0,82	5,36 -1,36	2,59 -0,26	5,36 -1,36	5,36 -1,36	5,36 -1,36	5,36 -1,36
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,40 -0,02	3,22 -0,11	1,33 -0,05	3,22 -0,11	3,22 -0,11	3,22 -0,11	3,22 -0,11
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,98 -0,02	6,57 -0,15	2,78 -0,07	6,57 -0,15	6,57 -0,15	6,57 -0,15	6,57 -0,15
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP Var. do IRF-M 1+ p.p.	0,70 -0,02	4,32 -0,05	2,07 -0,03	4,32 -0,05	4,32 -0,05	4,32 -0,05	4,32 -0,05

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / *Indexador*	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,40 -0,02	3,18 -0,15	1,31 -0,07	3,18 -0,15	3,18 -0,15	3,18 -0,15	3,18 -0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,97 -0,03	6,61 -0,11	2,78 -0,07	6,61 -0,11	6,61 -0,11	6,61 -0,11	6,61 -0,11
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,98 -0,02	6,18 -0,16	2,77 -0,08	6,18 -0,16	6,18 -0,16	6,18 -0,16	6,18 -0,16
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,01	6,54 -0,19	2,74 -0,11	6,54 -0,19	6,54 -0,19	6,54 -0,19	6,54 -0,19
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	0,35 93,96	2,65 94,56	1,14 91,51	2,65 94,56	2,65 94,56	2,65 94,56	2,65 94,56
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,28 75,62	2,23 79,43	0,97 77,77	2,23 79,43	2,23 79,43	2,23 79,43	2,23 79,43
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,34 -0,55	3,28 -1,28	1,19 -0,70	3,28 -1,28	3,28 -1,28	3,28 -1,28	3,28 -1,28
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,35 93,43	2,62 93,47	1,11 89,57	2,62 93,47	2,62 93,47	2,62 93,47	2,62 93,47
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV % do CDI	0,07 18,59	75,56 2.691,54	0,26 20,96	75,56 2.691,54	75,56 2.691,54	75,56 2.691,54	75,56 2.691,54
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV % do CDI	-1,43 -379,29	-9,29 -330,93	-6,23 -501,20	-9,29 -330,93	-9,29 -330,93	-9,29 -330,93	-9,29 -330,93
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	7,63 0,79	16,10 1,56	11,85 1,45	16,10 1,56	16,10 1,56	16,10 1,56	16,10 1,56
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 Var. do IBRX 50 p.p.	7,09 0,52	14,20 1,03	10,57 0,76	14,20 1,03	14,20 1,03	14,20 1,03	14,20 1,03
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	7,56 0,71	6,43 0,90	6,43 0,90	6,43 0,90	6,43 0,90	6,43 0,90	6,43 0,90
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE íNDICE Var. do IBOVESPA p.p.	6,92 0,07	14,54 0,00	10,45 0,04	14,54 0,00	14,54 0,00	14,54 0,00	14,54 0,00
OCCAM FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	7,40 0,55	7,91 -2,73	7,15 -3,25	7,91 -2,73	7,91 -2,73	7,91 -2,73	7,91 -2,73

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / *Indexador*	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p.	7,51 0,66	10,26 -0,37	10,02 -0,39	10,26 -0,37	10,26 -0,37	10,26 -0,37	10,26 -0,37
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	7,68 0,84	27,07 12,53	8,65 -1,75	27,07 12,53	27,07 12,53	27,07 12,53	27,07 12,53
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR Var. do IBOVESPA p.p.	9,30 2,45	14,18 2,98	14,56 4,16	14,18 2,98	14,18 2,98	14,18 2,98	14,18 2,98
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	8,13 1,28	22,94 8,41	12,81 2,40	22,94 8,41	22,94 8,41	22,94 8,41	22,94 8,41
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	8,81 1,96	9,70 4,16	9,70 4,16	9,70 4,16	9,70 4,16	9,70 4,16	9,70 4,16
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP % do CDI	2,22 589,73	6,93 246,95	4,58 368,13	6,93 246,95	6,93 246,95	6,93 246,95	6,93 246,95
CAIXA FIC FI CAP PROT BRASIL IBOV II MULT Var. do IBOVESPA p.p.	-4,63 -11,48	2,15 -12,38	0,82 -9,58	2,15 -12,38	2,15 -12,38	2,15 -12,38	2,15 -12,38
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO % do CDI	0,93 247,72	3,48 123,95	1,59 127,90	3,48 123,95	3,48 123,95	3,48 123,95	3,48 123,95
IPCA + 5,5%	*1,60*	*10,07*	*3,16*	*4,89*	*10,07*	*20,42*	*30,70*
CDI	*0,38*	*5,97*	*1,24*	*2,81*	*5,97*	*12,77*	*24,00*
IMA-B 5	*1,24*	*13,15*	*2,62*	*5,47*	*13,15*	*24,32*	*39,95*
IMA-B 5+	*2,60*	*30,37*	*3,02*	*7,64*	*30,37*	*50,45*	*69,64*
IMA-B TOTAL	*2,01*	*22,95*	*2,85*	*6,72*	*22,95*	*39,01*	*56,79*
IMA-GERAL TOTAL	*0,90*	*12,82*	*1,90*	*4,56*	*12,82*	*24,14*	*40,06*
IRF-M 1	*0,42*	*6,76*	*1,38*	*3,33*	*6,76*	*14,21*	*26,90*

Mais Valia
Consultoria de Investimentos

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

Data Extrato: 31/12/2019
Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / *Indexador*	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IRF-M 1+	*0,72*	*14,24*	*2,10*	*5,44*	*14,24*	*28,25*	*49,63*
IRF-M TOTAL	*0,62*	*12,03*	*1,86*	*4,72*	*12,03*	*24,05*	*42,91*
IBOVESPA	*6,85*	*31,58*	*10,41*	*14,54*	*31,58*	*51,36*	*92,02*
IFIX	*10,63*	*35,98*	*19,12*	*21,76*	*35,98*	*43,65*	*71,54*
SMALL CAP	*12,65*	*--*	*21,15*	*32,65*	*--*	*71,06*	*155,48*
INPC + 6%	*1,71*	*10,78*	*3,33*	*5,09*	*10,78*	*21,40*	*31,25*
IPCA + 6%	*1,64*	*10,59*	*3,28*	*5,15*	*10,59*	*21,56*	*32,56*