



Relatório Analítico dos Investimentos no ano de 2013

:: GLOSSÁRIO

Informamos algumas definições técnicas que foram apresentadas a seguir, sobre os instrumentos matemáticos e estatísticos que são utilizados neste relatório para a avaliação do risco de seus investimentos, queremos fazer um breve esclarecimento. Classicamente há três tipos de riscos: risco de mercado, risco de liquidez e risco de crédito.

Neste relatório abordaremos apenas o *risco de mercado*, em suas aplicações financeiras no ano de 2013. Ressaltamos que alguns destes instrumentos estão na língua inglesa, demonstrando que também são amplamente utilizados nos mercados internacionais.

VAR (Value-At-Risk)

Ao analisar o perfil de um fundo de investimentos é comum encontrar os limites de risco do fundo calculados pela metodologia do Value at Risk (Valor em Risco) – VaR.

O VaR é uma medida estatística da variação máxima potencial, no valor de uma carteira de investimentos financeiros, dado determinado nível de probabilidade, para um intervalo de tempo predefinido.

Resumidamente, o VaR, responde à seguinte questão: quanto podemos perder, dado x% de probabilidade, para um determinado intervalo de tempo.

Volatilidade

Sensibilidade evidenciada pela cotação de um ativo ou de uma carteira de ativos às variações globais dos mercados financeiros. Indica o grau médio de variação das cotações de um ativo em um determinado período. Ocorre quando a cotação do ativo tem variações frequentes e intensas. A volatilidade é uma medida de risco de mercado.

Medida estatística da variabilidade (Volatilidade) de um conjunto de observações. É uma medida de dispersão muito utilizada, que se baseia nos desvios das observações em relação à média.

O **desvio padrão**, que serve para mostrar o quanto os valores dos quais se extraiu a média são próximos ou distantes da própria média.

Índice de Sharpe

Índice amplamente utilizado por profissionais do mercado financeiro, que relaciona o risco e a rentabilidade envolvidos em determinado investimento, na tentativa de melhor qualificá-lo. O cálculo deste índice leva em consideração a volatilidade e o retorno do fundo acima do benchmark. Quanto maior o retorno e menor o risco, maior será o índice de Sharpe. Pode-se dizer que é um índice complementar à análise da relação risco x retorno, e que deve ser sempre observado pelo gestor de investimentos deste RPPS.

Tracking Error

Tracking Error é uma medida, em percentual de quão aproximadamente um portfólio replica o seu benchmark. O Tracking Error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e os retornos do benchmark. Para um fundo que visa replicar um índice, o tracking error deverá ser tão próximo quanto possível de zero. Para fundos com gestão ativa, o Tracking Error pode ser muito maior.

Alfa

O Alfa mostra a capacidade e habilidade gerencial dos administradores de carteira; com o objetivo de obter retornos superiores àqueles que poderiam ser esperados, dado o nível de risco da carteira de investimentos, pela previsão bem sucedida de preços dos ativos.

Quando o desempenho da carteira de ativos está em equilíbrio com o desempenho da carteira de mercado, $\alpha = 0$. Quando a carteira de ativos tem um desempenho superior à carteira de mercado, obviamente $\alpha > 0$. Caso contrário, $\alpha < 0$.

Produto / Fundo	Retorno (%) mês base - Dezembro / 2013					Taxa de adm.	% S/ PL do Fundo	% s/ carteira	Saldo em Dezembro / 2013	Segmento	Enquadramento Resolução 3.922/2010
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses						
BRDESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,29%	-10,36%	-1,49%	-2,42%	-10,36%	0,20 %	0,46%	7,20%	3.821.804,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	1,27%	-10,46%	-1,54%	-2,62%	-10,46%	0,40 %	0,42%	5,11%	2.715.083,39	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,27%	-10,63%	-1,73%	-2,82%	-10,63%	0,40 %	0,39%	3,74%	1.987.947,56	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-10,19%	-1,55%	-2,64%	-10,19%	0,20 %	0,00%	0,06%	33.919,09	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27%	3,88%	2,15%	3,82%	3,88%	0,20 %	0,01%	0,32%	170.122,47	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	1,25%	-9,93%	-1,32%	-2,25%	-9,93%	0,20 %	0,48%	12,08%	6.418.064,29	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,21%	-9,89%	-1,36%	-2,42%	-9,89%	0,20 %	0,21%	11,33%	6.017.249,21	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	0,85%	-14,24%	-1,61%	-9,83%	-14,24%	1,25 %	0,67%	3,84%	2.038.247,33	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,13%	3,14%	1,49%	3,22%	3,14%	0,70 %	0,33%	1,98%	1.053.218,87	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,78%	7,22%	2,22%	4,30%	7,22%	0,20 %	0,41%	4,90%	2.603.759,58	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	0,96%	-1,70%	0,29%	1,22%	-1,70%	0,25 %	0,02%	0,38%	199.187,50	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
PREMIUM FIDC SÊNIOR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,25 %	2,14%	7,34%	3.899.127,95	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VI
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-8,89%	-98,67%	-40,33%	-36,01%	-98,67%	0,50 %	1,10%	0,01%	5.907,54	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,07%	5,67%	-1,79%	-0,41%	5,67%	0,20 %	2,94%	4,05%	2.151.561,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1,93%	-15,05%	6,31%	7,39%	-15,05%	1,00 %	8,35%	2,35%	1.248.530,12	Renda Fixa	Em enquadramento
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	-3,57%	-9,14%	-0,78%	6,35%	-9,14%	3,00 %	1,63%	2,02%	1.073.539,67	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	-3,28%	-5,88%	0,11%	7,57%	-5,88%	0,50 %	1,74%	2,39%	1.270.632,74	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-1,87%	9,36%	9,98%	16,38%	9,36%	4,00 %	0,14%	1,21%	642.489,55	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	-3,00%	-6,81%	0,64%	8,34%	-6,81%	0,70 %	0,00%	0,01%	4.801,11	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	-1,97%	-20,31%	-0,57%	8,84%	-20,31%	3,00 %	8,54%	1,68%	891.251,19	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-3,36%	N/A	-6,38%	2,25%	N/A	3,00 %	1,29%	0,65%	346.978,90	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	-12,95%	-19,39%	-6,47%	6,21%	-19,39%	3,00 %	1,59%	1,54%	817.220,74	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	-2,44%	-6,27%	-5,53%	-5,60%	-6,27%	1,80 %	3,65%	3,14%	1.668.775,67	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
META VALOR FI AÇÕES	-3,02%	-13,64%	-2,62%	6,39%	-13,64%	2,50 %	2,26%	0,95%	506.853,61	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,44%	0,68%	4,74%	9,55%	0,68%	3,00 %	0,11%	0,38%	203.359,11	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,20%	-4,75%	0,12%	5,73%	-4,75%	2,00 %	0,12%	0,50%	263.021,52	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
SET FI AÇÕES	-2,20%	-8,78%	-5,25%	-4,40%	-8,78%	1,80 %	0,79%	2,61%	1.387.993,91	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-3,01%	-8,45%	-2,27%	1,94%	-8,45%	1,00 %	1,05%	0,45%	238.459,71	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,22%	-0,27%	-1,11%	2,38%	-0,27%	1,72 %	0,35%	1,98%	1.054.221,37	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,92%	-15,06%	-1,11%	-0,96%	-15,06%	2,00 %	0,27%	0,24%	125.234,81	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,22%	12,97%	3,45%	5,73%	12,97%	0,80 %	0,75%	2,16%	1.148.400,39	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,90 %		7,42%	3.943.625,27	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	8,05%	20,11%	20,98%	20,77%	20,11%	2,00 %	2,22%	5,96%	3.165.187,16	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
TOTAL									53.115.776,33		

:: ENQUADRAMENTOS - RESOLUÇÃO 3.922/2010 e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (Dezembro / 2013)

Enquadramento na Resolução 3.922/2010			
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	16,83%	100,00%	8.728.876,51
Artigo 7º, Inciso III	35,34%	80,00%	18.329.726,78
Artigo 7º, Inciso VI	7,52%	15,00%	3.899.127,95
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,01%	5,00%	5.907,54
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	4,15%	5,00%	2.151.561,00
Total Renda Fixa	63,85%	100,00%	33.115.199,78

Artigo 8º, Inciso I	8,15%	30,00%	4.229.693,16
Artigo 8º, Inciso III	12,08%	15,00%	6.265.140,45
Artigo 8º, Inciso IV	2,21%	5,00%	1.148.400,39
Artigo 8º, Inciso V	7,60%	5,00%	3.943.625,27
Artigo 8º, Inciso VI	6,10%	5,00%	3.165.187,16
Total Renda Variável	36,15%	30,00%	18.752.046,43

Em enquadramento		0,00%	1.248.530,12
------------------	--	-------	--------------

Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	16,83%	50,00%	8.728.876,51	17.204.746,60
Artigo 7º, Inciso III	35,34%	40,00%	18.329.726,78	2.417.171,70
Artigo 7º, Inciso IV		5,00%		2.593.362,31
Artigo 7º, Inciso VI	7,52%	8,70%	3.899.127,95	613.322,47
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,01%	2,30%	5.907,54	1.187.039,12
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	4,15%	4,00%	2.151.561,00	-76.871,15
Total Renda Fixa	63,85%	110,00%	33.115.199,78	

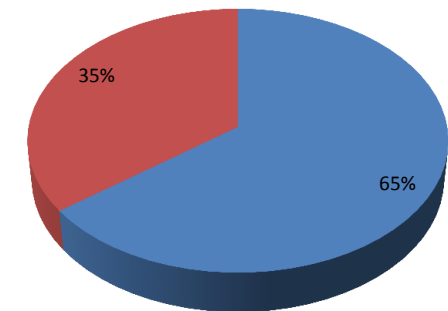
Artigo 8º, Inciso I	8,15%	9,00%	4.229.693,16	438.359,00
Artigo 8º, Inciso II		5,00%		2.593.362,31
Artigo 8º, Inciso III	12,08%	15,00%	6.265.140,45	1.514.946,48
Artigo 8º, Inciso IV	2,21%	0,00%	1.148.400,39	-1.148.400,39
Artigo 8º, Inciso V	7,60%	5,00%	3.943.625,27	-1.350.262,96
Artigo 8º, Inciso VI	6,10%	5,00%	3.165.187,16	-571.824,85
Total Renda Variável	36,15%	39,00%	18.752.046,43	

Em enquadramento	2,41%	0,00%	1.248.530,12	-1.248.529,60
------------------	-------	-------	--------------	---------------

:: DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Dezembro / 2013)

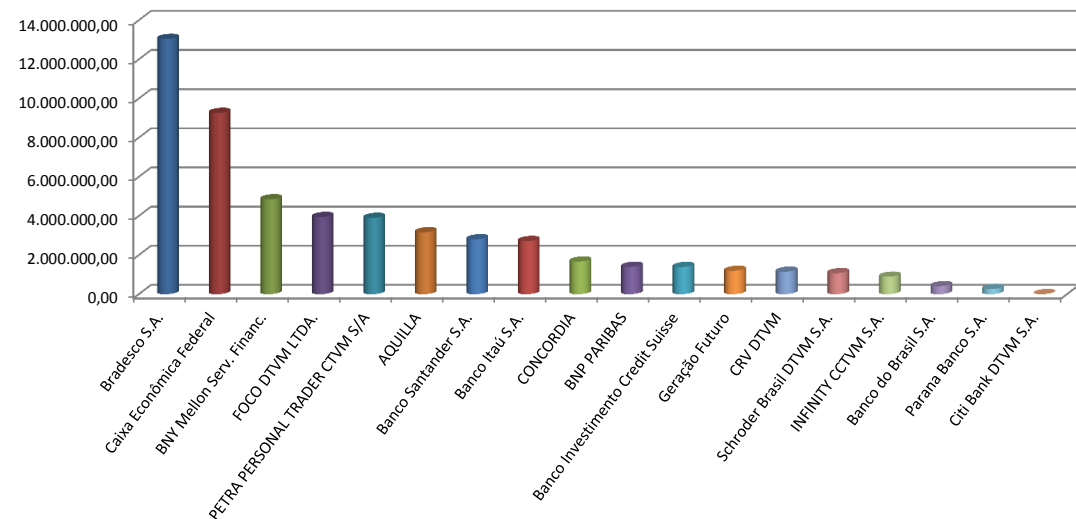
Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
Bradesco S.A.	13.042.815,37	24,56%
Caixa Econômica Federal	9.261.751,78	17,44%
BNY Mellon Serv. Financ.	4.846.849,93	9,13%
FOCO DTVM LTDA.	3.943.625,27	7,43%
PETRA PERSONAL TRADER CTVM S/A	3.899.127,95	7,34%
AQUILLA	3.165.187,16	5,96%
Banco Santander S.A.	2.805.168,30	5,28%
Banco Itaú S.A.	2.715.083,39	5,11%
CONCORDIA	1.668.775,67	3,14%
BNP PARIBAS	1.395.867,55	2,63%
Banco Investimento Credit Suisse	1.387.993,91	2,61%
Geração Futuro	1.192.827,56	2,25%
CRV DTVM	1.148.400,39	2,16%
Schroder Brasil DTVM S.A.	1.073.539,67	2,02%
INFINITY CCTVM S.A.	891.251,19	1,68%
Banco do Brasil S.A.	408.582,18	0,77%
Parana Banco S.A.	263.021,52	0,50%
Citi Bank DTVM S.A.	5.907,54	0,01%

Composição da Carteira		
Segmento	Valor	%
Renda Fixa	34.363.729,90	64,70%
Renda Variável	18.752.046,43	35,30%



■ Renda Fixa ■ Renda Variável

Instituições



RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013		Saldo em Dezembro / 2012	Aplicações em 2013	Resgates em 2013	Saldo em Dezembro / 2013	Retorno (\$) em 2013
		52.943.966,87	7.914.386,21	5.108.666,23	53.115.776,33	-2.633.910,52
Ativos de Renda Fixa	Instituições	36.420.231,00	5.437.066,01	4.769.919,64	34.363.729,90	-2.723.647,47
PREMIUM FIDC SÊNIOR	PETRA PERSONAL TRADER CTVM S/A	4.336.919,14	190.000,00	1.132.913,88	3.899.127,95	505.122,69
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	2.036.118,00			2.151.561,00	115.443,00
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.		4.432.632,00	1.894.810,15	2.603.759,58	65.937,73
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	BNY Mellon Serv. Financ.	1.021.136,73			1.053.218,87	32.082,14
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	163.773,86			170.122,47	6.348,61
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.		200.000,00		199.187,50	-812,50
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	37.769,56			33.919,09	-3.850,47
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	BNY Mellon Serv. Financ.	1.469.704,93			1.248.530,12	-221.174,81
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Banco Santander S.A.	2.224.470,16			1.987.947,56	-236.522,60
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	Banco Itaú S.A.	3.032.252,99			2.715.083,39	-317.169,60
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	BNY Mellon Serv. Financ.	2.376.661,73			2.038.247,33	-338.414,40
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	5.391.861,24	614.434,01	1.730.000,00	3.821.804,00	-454.491,25
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	Citi Bank DTVM S.A.	526.580,66		12.195,61	5.907,54	-508.477,51
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	6.677.464,95			6.017.249,21	-660.215,74
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	7.125.517,05			6.418.064,29	-707.452,76
Ativos de Renda Variável		16.523.735,87	2.477.320,20	338.746,59	18.752.046,43	89.736,95
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	AQUILLA	2.635.108,80			3.165.187,16	530.078,36
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FOCO DTVM LTDA.	3.638.418,60			3.943.625,27	305.206,67
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	CRV DTVM	1.016.557,22			1.148.400,39	131.843,17
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Geração Futuro	487.041,92	100.000,00		642.489,55	55.447,63
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	Citi Bank DTVM S.A.	310.388,00		314.704,00		4.316,00
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Geração Futuro	197.908,82	3.838,12		203.359,11	1.612,17
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	Caixa Econômica Federal	5.152,10			4.801,11	-350,99
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	Caixa Econômica Federal	1.057.099,05			1.054.221,37	-2.877,68
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	Geração Futuro		350.000,00		346.978,90	-3.021,10
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	Parana Banco S.A.	276.131,56	24.042,59	24.042,59	263.021,52	-13.110,04
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	243.325,08	16.578,28		238.459,71	-21.443,65
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	BNP PARIBAS		150.000,00		125.234,81	-24.765,19
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	BNP PARIBAS	1.350.059,76			1.270.632,74	-79.427,02
META VALOR FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	586.921,36			506.853,61	-80.067,75
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	Schroder Brasil DTVM S.A.	1.181.471,88			1.073.539,67	-107.932,21
SET FI AÇÕES	Banco Investimento Credit Suisse	894.617,20	604.747,90		1.387.993,91	-111.371,19
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	CONCORDIA	1.441.822,20	350.000,00		1.668.775,67	-123.046,53
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	INFINITY CCTVM S.A.	187.913,54	878.113,31		891.251,19	-174.775,66
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	Banco Santander S.A.	1.013.798,78			817.220,74	-196.578,04

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

	Acumulado em 2013	Jan/13	Fev/13	Mar/13	Abr/13	Mai/13	Jun/13	Jul/13	Ago/13	Set/13	Out/13	Nov/13	Dez/13
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	20,12%	-0,14%	0,27%	-0,35%	0,08%	-0,59%		0,44%	-0,49%	0,06%	0,18%	11,77%	8,05%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	12,97%	1,49%	1,02%	1,09%	1,07%	1,14%	0,84%	0,77%	0,59%	0,83%	1,12%	1,06%	1,22%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	11,89%	1,48%	0,96%	1,06%	0,97%	0,96%	0,78%	0,65%	0,64%	0,70%	0,97%	0,97%	1,14%
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)	10,33%	1,31%	0,84%	0,95%	0,98%	0,72%	0,63%	0,27%	0,55%	0,64%	1,02%	0,89%	1,09%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	8,59%	-2,73%	-1,04%	-0,41%	-0,27%	3,41%	-5,61%	1,50%	0,49%	3,75%	6,56%	5,18%	-1,87%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	8,39%	-0,10%	2,03%	-0,04%	-0,86%	0,20%	-0,04%	0,04%	-0,06%	-0,02%	0,03%	0,07%	7,05%
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,67%	2,25%	0,79%	0,85%	0,75%	0,76%	0,57%	0,40%	0,45%	0,55%	-3,75%	0,95%	1,07%
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5,50%	0,08%	0,20%	0,32%	0,56%	0,53%	0,31%	0,81%	0,27%	0,53%	0,70%	0,43%	0,63%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,88%	0,20%	-0,50%	0,72%	0,83%	-0,89%	-0,28%	0,67%	-0,16%	1,12%	0,54%	0,33%	1,27%
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3,14%	0,03%	-0,46%	0,57%	1,18%	-0,90%	-0,48%	0,89%	-0,30%	1,11%	0,45%	-0,10%	1,13%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	1,39%	1,39%											
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,69%	-2,93%	-1,69%	0,24%	-1,21%	2,91%	-5,48%	0,65%	-0,64%	4,57%	6,56%	1,79%	-3,44%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-0,27%	2,83%	1,48%	-0,97%	-0,17%	0,18%	-5,74%	1,25%	-0,26%	2,53%	4,43%	-2,15%	-3,22%
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-0,41%						-1,61%	1,23%	-1,22%	0,93%	0,77%	-1,43%	0,96%
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,97%	-0,55%	-1,41%	-0,82%	0,48%	-1,19%	-6,67%	2,45%	-2,20%	5,15%	1,95%	-1,99%	0,20%
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	-5,88%	0,47%	-3,26%	-0,66%	0,63%	-0,63%	-9,39%	1,48%	1,17%	4,67%	4,76%	-1,20%	-3,28%
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-6,14%						-8,43%	1,23%	2,62%	5,38%	-3,70%	0,60%	-3,36%
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	-6,37%	-0,02%	1,62%	1,61%	2,50%	-0,22%	-6,06%	-0,19%	-5,76%	6,23%	2,05%	-5,11%	-2,44%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	-6,81%	-0,36%	-3,80%	-0,34%	-0,08%	-1,47%	-8,55%	1,19%	3,60%	2,69%	5,97%	-2,09%	-3,00%
SET FI AÇÕES	-7,31%	-1,61%	1,09%	1,26%	0,88%	-0,10%	-6,10%	2,72%	-4,91%	5,09%	1,87%	-4,90%	-2,20%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-8,32%	-1,81%	-0,90%	0,09%	-0,05%	-0,78%	-6,88%	2,07%	-1,83%	4,09%	3,20%	-2,35%	-3,01%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	-9,14%	-1,01%	-3,83%	-0,03%	0,37%	-1,58%	-9,13%	0,78%	2,09%	4,19%	5,36%	-2,35%	-3,57%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-9,89%	0,58%	-0,68%	-2,24%	1,79%	-4,30%	-2,93%	1,36%	-2,54%	0,14%	0,89%	-3,40%	1,21%
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	-9,93%	0,60%	-0,74%	-2,00%	1,55%	-4,37%	-3,03%	1,40%	-2,57%	0,25%	0,96%	-3,46%	1,25%
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-10,07%	0,33%	-0,71%	-1,78%	1,55%	-4,56%	-2,80%	1,34%	-2,60%	0,35%	0,89%	-3,61%	1,29%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,19%	0,52%	-0,78%	-2,26%	1,82%	-4,47%	-2,73%	1,31%	-2,65%	0,27%	0,90%	-3,67%	1,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-10,46%	0,52%	-0,91%	-1,93%	1,56%	-4,54%	-2,91%	1,25%	-2,66%	0,35%	0,87%	-3,62%	1,27%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-10,63%	0,54%	-0,85%	-1,91%	1,58%	-4,57%	-2,98%	1,38%	-2,65%	0,21%	0,84%	-3,77%	1,27%
META VALOR FI AÇÕES	-13,64%	-2,86%	-1,46%	-2,88%	1,18%	-2,82%	-11,20%	-0,12%	4,80%	4,37%	3,96%	-3,41%	-3,02%
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	-14,24%	-0,55%	0,03%	-0,47%	1,43%	-2,62%	-2,74%	1,19%	-10,71%	1,43%	0,53%	-2,96%	0,85%
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-15,05%	0,30%	0,31%	0,36%	0,47%	-10,95%	-12,45%	0,53%	-0,01%	0,49%	4,43%	-0,13%	1,93%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-16,51%	-0,24%	-0,21%	-5,41%	-1,51%	0,24%	-9,32%	-0,63%	-2,73%	3,62%	2,09%	-0,22%	-2,92%
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	-19,15%	-2,10%	-1,44%	-2,95%	-1,19%	-6,34%	-14,29%	-1,61%	7,52%	3,48%	5,37%	-3,74%	-1,97%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	-19,39%	-7,02%	-20,66%	16,00%	15,21%	-1,34%	-21,98%	3,56%	3,51%	5,93%	14,91%	-6,50%	-12,95%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-98,62%	-44,97%	-44,53%	-76,12%	-29,76%	-65,19%	19,41%	23,52%	-7,24%	-5,31%	-18,54%	-19,60%	-8,89%

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES, POR SEGMENTO, ARTIGOS DA RESOLUÇÃO 3.922/2010 E INSTITUIÇÕES - 2013

Renda Fixa	-5,33%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	-10,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,88%
BRADERCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-10,07%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-10,46%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-10,63%

Artigo 7º, Inciso III	-7,35%
BRADERCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5,50%
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3,14%
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-0,41%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-9,89%
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	-9,93%
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	-14,24%

Artigo 7º, Inciso VI	11,89%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	11,89%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	-98,62%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-98,62%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	5,67%
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,67%

Em enquadramento	-15,05%
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-15,05%

Renda Variável	1,68%
Artigo 8º, Inciso I	-7,33%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	8,59%
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	-5,88%
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-6,14%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	-6,81%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	-9,14%
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	-19,15%

Artigo 8º, Inciso II	1,39%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	1,39%

Artigo 8º, Inciso III	-7,83%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,69%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-0,27%
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,97%
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	-6,37%
SET FI AÇÕES	-7,31%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-8,32%
META VALOR FI AÇÕES	-13,64%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-16,51%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	-19,39%

Artigo 8º, Inciso IV	12,97%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	12,97%

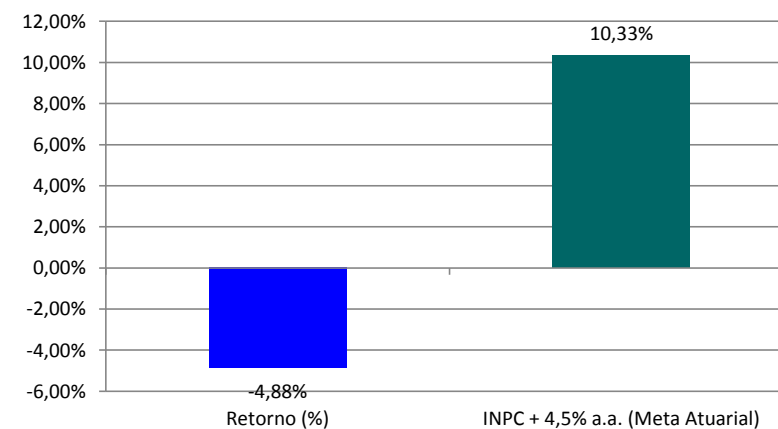
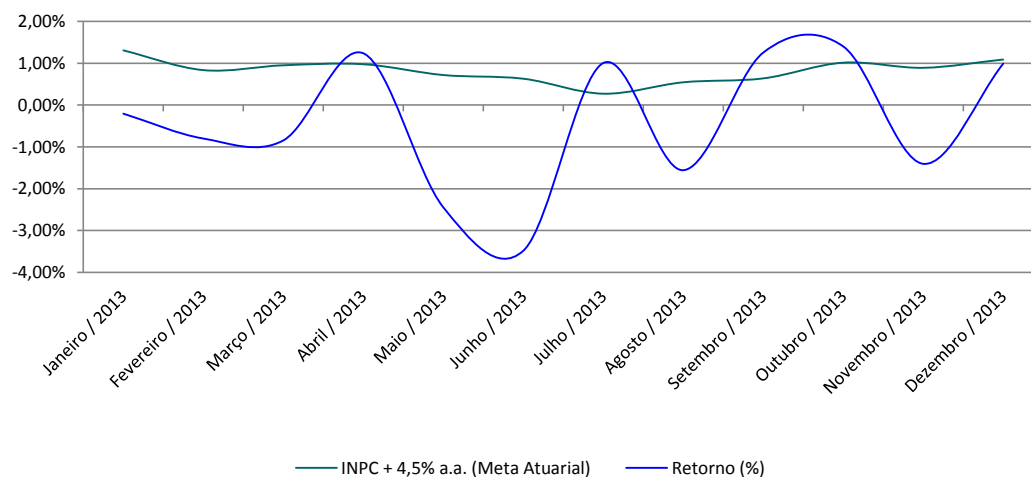
Artigo 8º, Inciso V	8,39%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	8,39%

Artigo 8º, Inciso VI	20,12%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	20,12%

Instituições	
AQUILLA	20,12%
CRV DTVM	12,97%
PETRA PERSONAL TRADER CTVM S/A	11,89%
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)	10,33%
FOCO DTVM LTDA.	8,39%
Geração Futuro	2,96%
Citi Bank DTVM S.A.	-0,45%
Banco do Brasil S.A.	-3,24%
Parana Banco S.A.	-4,97%
Caixa Econômica Federal	-5,18%
CONCORDIA	-6,37%
Bradesco S.A.	-6,74%
BNP PARIBAS	-6,84%
Banco Investimento Credit Suisse	-7,31%
Schroder Brasil DTVM S.A.	-9,14%
Banco Itaú S.A.	-10,46%
BNY Mellon Serv. Financ.	-10,61%
Banco Santander S.A.	-13,18%
INFINITY CCTVM S.A.	-19,15%

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)	% Ating Meta
Janeiro / 2013	52.943.966,87	1.044.320,64	3.466,39	53.873.969,11	-110.852,01	-0,21%	1,31%	-15,69%
Fevereiro / 2013	53.873.969,11	642.547,32	751.761,78	53.333.850,52	-430.904,13	-0,80%	0,84%	-95,61%
Março / 2013	53.333.850,52	697.057,78	1.000.000,00	52.580.156,36	-450.751,94	-0,85%	0,95%	-88,77%
Abril / 2013	52.580.156,36	190.000,00	300.000,00	53.121.177,60	651.021,24	1,24%	0,98%	126,69%
Mai / 2013	53.121.177,60	300.000,00		52.115.306,94	-1.305.870,66	-2,44%	0,72%	-340,09%
Junho / 2013	52.115.306,94	600.000,00		50.879.011,90	-1.836.295,04	-3,48%	0,63%	-552,11%
Julho / 2013	50.879.011,90	26.522,47	24.042,59	51.393.881,83	512.390,05	1,01%	0,27%	370,19%
Agosto / 2013	51.393.881,83	1.376.000,00	601.671,44	51.356.006,19	-812.204,20	-1,56%	0,55%	-285,34%
Setembro / 2013	51.356.006,19	1.329.618,00	1.153.745,78	52.178.873,19	646.994,78	1,26%	0,64%	196,64%
Outubro / 2013	52.178.873,19		322.353,24	52.588.532,25	732.012,30	1,40%	1,02%	138,22%
Novembro / 2013	52.588.532,25	1.300.000,00	160.337,28	52.973.675,11	-754.519,86	-1,40%	0,89%	-157,46%
Dezembro / 2013	52.973.675,11	408.320,00	791.287,73	53.115.776,33	525.068,95	0,99%	1,09%	90,92%
Acumulado	52.943.966,87	7.914.386,21	5.108.666,23	53.115.776,33	-2.633.910,52	-4,88%	10,33%	-47,22%



:: ANÁLISE DE RISCO - 2013

Ativos	Desvio Padrão	Traking Error	Alfa	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Sharpe	Var
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9,21%		-0,34	2,05%	13/06/13	-2,80%	2,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	9,24%		-0,32	2,03%	13/06/13	-2,74%	2,77%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	9,50%		-0,28	2,16%	13/06/13	-2,85%	2,84%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,39%		-0,31	2,05%	13/06/13	-2,84%	2,77%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,34%		-0,21	0,97%	24/06/13	-1,15%	0,89%
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	8,92%		-0,31	1,98%	13/06/13	-2,76%	2,68%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	8,81%		-0,31	2,06%	13/06/13	-2,79%	2,49%
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	10,17%		-0,02	1,48%	18/09/13	-8,31%	2,23%
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3,34%		-0,15	0,86%	24/06/13	-1,02%	0,98%
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,56%		-0,04	0,24%	19/04/13	-0,12%	0,04%
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	4,29%		-0,18	0,94%	18/09/13	-1,19%	1,37%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-		-	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	118,29%		-24,23	39,18%	30/07/13	-72,23%	14,76%
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4,72%		0,41	0,70%	30/01/13	-4,63%	0,09%
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	17,41%		-1,40	3,74%	16/10/13	-12,67%	2,61%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	16,47%		0,00	3,06%	06/03/13	-3,61%	7,00%
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	15,94%		0,04	2,85%	06/03/13	-3,77%	6,57%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13,42%		0,12	2,20%	27/06/13	-2,90%	4,29%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	16,78%		0,03	3,18%	06/03/13	-3,64%	7,26%
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	18,90%		-0,09	3,06%	08/08/13	-3,26%	7,90%
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-		-	-	-	-	4,62%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	40,35%		0,08	15,14%	06/03/13	-10,38%	19,79%
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	13,78%		-0,03	2,30%	15/07/13	-3,20%	5,29%
META VALOR FI AÇÕES	16,80%		-0,04	2,93%	11/07/13	-3,52%	6,21%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,39%		0,04	2,67%	30/04/13	-2,78%	5,01%
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	11,93%		-0,01	2,09%	22/07/13	-2,73%	4,16%
SET FI AÇÕES	11,91%		-0,07	1,66%	15/07/13	-2,26%	4,58%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	12,11%		-0,05	2,01%	11/07/13	-3,27%	4,85%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	11,39%		0,02	1,70%	16/04/13	-2,20%	4,35%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	13,98%		-0,11	2,50%	11/07/13	-4,32%	5,02%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,23%		0,04	0,91%	27/05/13	-0,78%	0,12%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-		-	-	-	-	-
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-		-	-	-	-	-

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Janeiro / 2013	Saldo em Dezembro / 2012	Aplicações em Janeiro / 2013	Resgates em Janeiro / 2013	Saldo em Janeiro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.943.966,87	1.044.320,64	3.466,39	53.873.969,11	-110.852,01	-0,21%	1,31%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.057.099,05			1.086.976,52	29.877,47	2,83%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.036.118,00			2.081.908,50	45.790,50	2,25%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.016.557,22			1.031.732,70	15.175,48	1,49%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.336.919,14			4.400.955,75	64.036,61	1,48%	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	310.388,00			314.704,00	4.316,00	1,39%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						1,31%	
BRABESCO IMA-B FI RENDA FIXA	7.125.517,05			7.168.146,65	42.629,60	0,60%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.677.464,95			6.716.194,10	38.729,15	0,58%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.224.470,16			2.236.517,36	12.047,20	0,54%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.769,56			37.964,67	195,11	0,52%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	3.032.252,99			3.047.910,64	15.657,65	0,52%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.350.059,76			1.356.452,11	6.392,35	0,47%	
BRABESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.391.861,24	350.000,00		5.760.734,49	18.873,25	0,33%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.469.704,93			1.474.171,64	4.466,71	0,30%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	163.773,86			164.093,50	319,64	0,20%	
BRABESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA		78.694,00		78.754,90	60,90	0,08%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.021.136,73			1.021.415,07	278,34	0,03%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.441.822,20			1.441.540,10	-282,10	-0,02%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.638.418,60			3.634.780,85	-3.637,75	-0,10%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.635.108,80			2.631.510,05	-3.598,75	-0,14%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES		150.000,00		149.635,98	-364,02	-0,24%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	5.152,10			5.133,60	-18,50	-0,36%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.376.661,73			2.363.608,21	-13.053,52	-0,55%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	276.131,56			274.602,04	-1.529,52	-0,55%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.181.471,88			1.169.581,65	-11.890,23	-1,01%	
SET FI AÇÕES	894.617,20	204.747,90		1.081.679,54	-17.685,56	-1,61%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	243.325,08	9.520,50		248.261,47	-4.584,11	-1,81%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	187.913,54	250.000,00		428.701,15	-9.212,39	-2,10%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	487.041,92			473.745,94	-13.295,98	-2,73%	
META VALOR FI AÇÕES	586.921,36			570.135,62	-16.785,74	-2,86%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	197.908,82	1.358,24		193.428,66	-5.838,40	-2,93%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	1.013.798,78			942.660,65	-71.138,13	-7,02%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	526.580,66		3.466,39	286.331,00	-236.783,27	-44,97%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Fevereiro / 2013	Saldo em Janeiro / 2013	Aplicações em Fevereiro / 2013	Resgates em Fevereiro / 2013	Saldo em Fevereiro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	53.873.969,11	642.547,32	751.761,78	53.333.850,52	-430.904,13	-0,80%	0,84%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.634.780,85			3.708.704,22	73.923,37	2,03%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.441.540,10	100.000,00		1.566.471,97	24.931,87	1,62%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.086.976,52			1.103.029,35	16.052,83	1,48%	
SET FI AÇÕES	1.081.679,54			1.093.428,56	11.749,02	1,09%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.031.732,70			1.042.286,72	10.554,02	1,02%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.400.955,75			4.443.123,20	42.167,45	0,96%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,84%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.081.908,50			2.098.260,00	16.351,50	0,79%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.474.171,64			1.478.812,40	4.640,76	0,31%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.631.510,05			2.638.598,76	7.088,71	0,27%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	78.754,90			78.911,18	156,28	0,20%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.363.608,21			2.364.417,51	809,30	0,03%	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	314.704,00		314.704,00			0,00%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	149.635,98			149.321,12	-314,86	-0,21%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.021.415,07			1.016.684,73	-4.730,34	-0,46%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	164.093,50			163.266,24	-827,26	-0,50%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.716.194,10			6.670.262,06	-45.932,04	-0,68%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.760.734,49	264.434,01	430.000,00	5.552.104,90	-43.063,60	-0,71%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	7.168.146,65			7.114.869,71	-53.276,94	-0,74%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.964,67			37.669,81	-294,86	-0,78%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.236.517,36			2.217.532,87	-18.984,49	-0,85%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	248.261,47			246.019,34	-2.242,13	-0,90%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	3.047.910,64			3.020.236,05	-27.674,59	-0,91%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	473.745,94			468.824,90	-4.921,04	-1,04%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	274.602,04			270.716,63	-3.885,41	-1,41%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	428.701,15	278.113,31		696.631,75	-10.182,71	-1,44%	
META VALOR FI AÇÕES	570.135,62			561.833,95	-8.301,67	-1,46%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	193.428,66			190.150,57	-3.278,09	-1,69%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.356.452,11			1.312.263,14	-44.188,97	-3,26%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	5.133,60			4.938,46	-195,14	-3,80%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.169.581,65			1.124.792,96	-44.788,69	-3,83%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	942.660,65			747.906,43	-194.754,22	-20,66%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	286.331,00		7.057,78	151.781,03	-127.492,19	-44,53%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Março / 2013	Saldo em Fevereiro / 2013	Aplicações em Março / 2013	Resgates em Março / 2013	Saldo em Março / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	53.333.850,52	697.057,78	1.000.000,00	52.580.156,36	-450.751,94	-0,85%	0,95%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	747.906,43			867.606,89	119.700,46	16,00%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.566.471,97	100.000,00		1.693.306,16	26.834,19	1,61%	
SET FI AÇÕES	1.093.428,56	200.000,00		1.309.698,25	16.269,69	1,26%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.042.286,72			1.053.687,05	11.400,33	1,09%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.443.123,20			4.490.351,51	47.228,31	1,06%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,95%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.098.260,00			2.116.123,50	17.863,50	0,85%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	163.266,24			164.434,77	1.168,53	0,72%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.016.684,73			1.022.509,56	5.824,83	0,57%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.478.812,40			1.484.136,62	5.324,22	0,36%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	78.911,18	190.000,00		269.768,29	857,11	0,32%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	190.150,57			190.613,04	462,47	0,24%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	246.019,34	7.057,78		253.302,01	224,89	0,09%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.124.792,96			1.124.485,23	-307,73	-0,03%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.708.704,22			3.707.354,28	-1.349,94	-0,04%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.938,46			4.921,77	-16,69	-0,34%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.638.598,76			2.629.312,40	-9.286,36	-0,35%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	468.824,90			466.880,44	-1.944,46	-0,41%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.364.417,51			2.353.205,88	-11.211,63	-0,47%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.312.263,14			1.303.599,16	-8.663,98	-0,66%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	270.716,63			268.489,66	-2.226,97	-0,82%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.103.029,35			1.092.289,24	-10.740,11	-0,97%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.552.104,90		1.000.000,00	4.453.219,20	-98.885,70	-1,78%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.217.532,87			2.175.254,93	-42.277,94	-1,91%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	3.020.236,05			2.961.959,73	-58.276,32	-1,93%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	7.114.869,71			6.972.612,57	-142.257,14	-2,00%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.670.262,06			6.520.895,41	-149.366,65	-2,24%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.669,81			36.820,02	-849,79	-2,26%	
META VALOR FI AÇÕES	561.833,95			545.661,33	-16.172,62	-2,88%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	696.631,75	200.000,00		870.162,96	-26.468,79	-2,95%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	149.321,12			141.241,73	-8.079,39	-5,41%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	151.781,03			36.252,77	-115.528,26	-76,12%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Abril / 2013	Saldo em Março / 2013	Aplicações em Abril / 2013	Resgates em Abril / 2013	Saldo em Abril / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.580.156,36	190.000,00	300.000,00	53.121.177,60	651.021,24	1,24%	0,98%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	867.606,89			999.586,09	131.979,20	15,21%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.693.306,16			1.735.687,09	42.380,93	2,50%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	36.820,02			37.490,93	670,91	1,82%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.520.895,41			6.637.930,72	117.035,31	1,79%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.175.254,93			2.209.530,61	34.275,68	1,58%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.961.959,73			3.008.289,31	46.329,58	1,56%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.972.612,57			7.080.690,77	108.078,20	1,55%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.453.219,20		300.000,00	4.222.117,97	68.898,77	1,55%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.353.205,88			2.386.762,01	33.556,13	1,43%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.022.509,56			1.034.571,31	12.061,75	1,18%	
META VALOR FI AÇÕES	545.661,33			552.077,13	6.415,80	1,18%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.053.687,05			1.064.976,72	11.289,67	1,07%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,98%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.490.351,51	190.000,00		4.725.914,37	45.562,86	0,97%	
SET FI AÇÕES	1.309.698,25			1.321.246,74	11.548,49	0,88%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	164.434,77			165.798,91	1.364,14	0,83%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.116.123,50			2.131.987,50	15.864,00	0,75%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.303.599,16			1.311.875,56	8.276,40	0,64%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	269.768,29			271.289,55	1.521,26	0,56%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	268.489,66			269.771,23	1.281,57	0,48%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.484.136,62			1.491.180,08	7.043,46	0,47%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.124.485,23			1.128.670,98	4.185,75	0,37%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.629.312,40			2.631.361,17	2.048,77	0,08%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	253.302,01			253.169,60	-132,41	-0,05%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.921,77			4.917,93	-3,84	-0,08%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.092.289,24			1.090.452,24	-1.837,00	-0,17%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	466.880,44			465.600,31	-1.280,13	-0,27%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.707.354,28			3.675.495,85	-31.858,43	-0,86%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	870.162,96			859.848,24	-10.314,72	-1,19%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	190.613,04			188.307,50	-2.305,54	-1,21%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	141.241,73			139.113,73	-2.128,00	-1,51%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	36.252,77			25.465,45	-10.787,32	-29,76%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Maio / 2013	Saldo em Abril / 2013	Aplicações em Maio / 2013	Resgates em Maio / 2013	Saldo em Maio / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	53.121.177,60	300.000,00		52.115.306,94	-1.305.870,66	-2,44%	0,72%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	465.600,31	100.000,00		584.879,74	19.279,43	3,41%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	188.307,50			193.792,12	5.484,62	2,91%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.064.976,72			1.077.080,49	12.103,77	1,14%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.725.914,37			4.771.501,47	45.587,10	0,96%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.131.987,50			2.148.225,00	16.237,50	0,76%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,72%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	271.289,55			272.727,24	1.437,69	0,53%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	139.113,73			139.440,76	327,03	0,24%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.675.495,85			3.682.691,35	7.195,50	0,20%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.090.452,24			1.092.378,20	1.925,96	0,18%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA		200.000,00		200.000,00		0,00%	
SET FI AÇÕES	1.321.246,74			1.319.957,05	-1.289,69	-0,10%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.735.687,09			1.731.789,03	-3.898,06	-0,22%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.631.361,17			2.615.929,12	-15.432,05	-0,59%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.311.875,56			1.303.674,99	-8.200,57	-0,62%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	253.169,60			251.203,19	-1.966,41	-0,78%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	165.798,91			164.329,90	-1.469,01	-0,89%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.034.571,31			1.025.251,63	-9.319,68	-0,90%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	269.771,23			266.552,93	-3.218,30	-1,19%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	999.586,09			986.192,55	-13.393,54	-1,34%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.917,93			4.845,82	-72,11	-1,47%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.128.670,98			1.110.850,10	-17.820,88	-1,58%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.386.762,01			2.324.166,09	-62.595,92	-2,62%	
META VALOR FI AÇÕES	552.077,13			536.492,14	-15.584,99	-2,82%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.637.930,72			6.352.580,34	-285.350,38	-4,30%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	7.080.690,77			6.771.103,48	-309.587,29	-4,37%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.490,93			35.816,20	-1.674,73	-4,47%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	3.008.289,31			2.871.628,44	-136.660,87	-4,54%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.222.117,97			4.029.661,69	-192.456,28	-4,56%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.209.530,61			2.108.473,76	-101.056,85	-4,57%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	859.848,24			805.305,80	-54.542,44	-6,34%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.491.180,08			1.327.922,43	-163.257,65	-10,95%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	25.465,45			8.863,89	-16.601,56	-65,19%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Junho / 2013	Saldo em Maio / 2013	Aplicações em Junho / 2013	Resgates em Junho / 2013	Saldo em Junho / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.115.306,94	600.000,00		50.879.011,90	-1.836.295,04	-3,48%	0,63%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	8.863,89			10.584,11	1.720,22	19,41%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.077.080,49			1.086.150,50	9.070,01	0,84%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.771.501,47			4.808.558,31	37.056,84	0,78%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,63%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.148.225,00			2.160.379,50	12.154,50	0,57%	
BRADERCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	272.727,24			273.585,03	857,79	0,31%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.615.929,12			2.615.929,12		0,00%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.682.691,35			3.681.236,55	-1.454,80	-0,04%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	164.329,90			163.861,95	-467,95	-0,28%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.025.251,63			1.020.373,50	-4.878,13	-0,48%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	200.000,00			196.779,04	-3.220,96	-1,61%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	35.816,20			34.839,10	-977,10	-2,73%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.324.166,09			2.260.468,66	-63.697,43	-2,74%	
BRADERCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.029.661,69			3.916.785,57	-112.876,12	-2,80%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.871.628,44			2.788.119,01	-83.509,43	-2,91%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.352.580,34			6.166.681,97	-185.898,37	-2,93%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.108.473,76			2.045.662,32	-62.811,44	-2,98%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.771.103,48			6.566.090,55	-205.012,93	-3,03%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	193.792,12			183.170,31	-10.621,81	-5,48%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	584.879,74			552.065,34	-32.814,40	-5,61%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.092.378,20			1.029.675,91	-62.702,29	-5,74%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.731.789,03	150.000,00		1.767.688,82	-114.100,21	-6,06%	
SET FI AÇÕES	1.319.957,05	200.000,00		1.427.185,35	-92.771,70	-6,10%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	266.552,93			248.776,62	-17.776,31	-6,67%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	251.203,19			233.926,09	-17.277,10	-6,88%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES		100.000,00		91.569,17	-8.430,83	-8,43%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.845,82			4.431,40	-414,42	-8,55%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.110.850,10			1.009.462,22	-101.387,88	-9,13%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	139.440,76			126.442,36	-12.998,40	-9,32%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.303.674,99			1.181.215,19	-122.459,80	-9,39%	
META VALOR FI AÇÕES	536.492,14			476.424,23	-60.067,91	-11,20%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.327.922,43			1.162.595,21	-165.327,22	-12,45%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	805.305,80	150.000,00		818.829,20	-136.476,60	-14,29%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	986.192,55			769.469,69	-216.722,86	-21,98%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Julho / 2013	Saldo em Junho / 2013	Aplicações em Julho / 2013	Resgates em Julho / 2013	Saldo em Julho / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	50.879.011,90	26.522,47	24.042,59	51.393.881,83	512.390,05	1,01%	0,27%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	10.584,11			13.073,77	2.489,66	23,52%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	769.469,69			796.842,76	27.373,07	3,56%	
SET FI AÇÕES	1.427.185,35			1.466.038,31	38.852,96	2,72%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	248.776,62	24.042,59	24.042,59	255.458,38	6.681,76	2,45%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	233.926,09			238.769,14	4.843,05	2,07%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	552.065,34			560.327,58	8.262,24	1,50%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.181.215,19			1.198.681,29	17.466,10	1,48%	
BRABESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.566.090,55			6.658.151,55	92.061,00	1,40%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.045.662,32			2.073.862,28	28.199,96	1,38%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.166.681,97			6.250.627,54	83.945,57	1,36%	
BRABESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.916.785,57			3.969.239,56	52.453,99	1,34%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.839,10			35.295,45	456,35	1,31%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.029.675,91			1.042.528,46	12.852,55	1,25%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.788.119,01			2.822.886,24	34.767,23	1,25%	
BRABESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	196.779,04			199.207,78	2.428,74	1,23%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	91.569,17			92.697,91	1.128,74	1,23%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.431,40			4.484,22	52,82	1,19%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.260.468,66			2.287.297,38	26.828,72	1,19%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.020.373,50			1.029.425,10	9.051,60	0,89%	
BRABESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	273.585,03			275.812,02	2.226,99	0,81%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.009.462,22			1.017.327,67	7.865,45	0,78%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.086.150,50			1.094.514,63	8.364,13	0,77%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	163.861,95			164.954,64	1.092,69	0,67%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.808.558,31			4.839.879,43	31.321,12	0,65%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	183.170,31	2.479,88		186.858,34	1.208,15	0,65%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.162.595,21			1.168.799,97	6.204,76	0,53%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.615.929,12			2.627.345,00	11.415,88	0,44%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.160.379,50			2.169.069,00	8.689,50	0,40%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,27%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.681.236,55			3.682.872,54	1.635,99	0,04%	
META VALOR FI AÇÕES	476.424,23			475.850,51	-573,72	-0,12%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.767.688,82			1.764.401,20	-3.287,62	-0,19%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	126.442,36			125.640,26	-802,10	-0,63%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	818.829,20			805.661,92	-13.167,28	-1,61%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Agosto / 2013	Saldo em Julho / 2013	Aplicações em Agosto / 2013	Resgates em Agosto / 2013	Saldo em Agosto / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	51.393.881,83	1.376.000,00	601.671,44	51.356.006,19	-812.204,20	-1,56%	0,55%
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	805.661,92			866.238,75	60.576,83	7,52%	
META VALOR FI AÇÕES	475.850,51			498.700,98	22.850,47	4,80%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.484,22			4.645,55	161,33	3,60%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	796.842,76			824.800,80	27.958,04	3,51%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	92.697,91	250.000,00		351.684,52	8.986,61	2,62%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.017.327,67			1.038.547,49	21.219,82	2,09%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.198.681,29			1.212.704,58	14.023,29	1,17%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.839.879,43			4.870.923,59	31.044,16	0,64%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.094.514,63			1.100.994,66	6.480,03	0,59%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,55%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	560.327,58			563.077,10	2.749,52	0,49%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.169.069,00			2.178.888,00	9.819,00	0,45%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	275.812,02	1.126.000,00	600.000,00	805.549,01	3.736,99	0,27%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.168.799,97			1.168.628,15	-171,82	-0,01%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.682.872,54			3.680.841,92	-2.030,62	-0,05%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	164.954,64			164.690,54	-264,10	-0,16%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.042.528,46			1.039.778,32	-2.750,14	-0,26%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.029.425,10			1.026.312,52	-3.112,58	-0,30%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.627.345,00			2.614.558,13	-12.786,87	-0,49%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	186.858,34			185.669,14	-1.189,20	-0,64%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	199.207,78			196.778,67	-2.429,11	-1,22%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	238.769,14			234.397,15	-4.371,99	-1,83%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	255.458,38			249.828,01	-5.630,37	-2,20%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.250.627,54			6.091.701,12	-158.926,42	-2,54%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.658.151,55			6.487.203,66	-170.947,89	-2,57%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.969.239,56			3.865.934,15	-103.305,41	-2,60%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	35.295,45			34.359,72	-935,73	-2,65%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.073.862,28			2.018.875,68	-54.986,60	-2,65%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.822.886,24			2.747.888,15	-74.998,09	-2,66%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	125.640,26			122.214,61	-3.425,65	-2,73%	
SET FI AÇÕES	1.466.038,31			1.394.024,99	-72.013,32	-4,91%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.764.401,20			1.662.768,31	-101.632,89	-5,76%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	13.073,77		1.671,44	10.456,29	-946,04	-7,24%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.287.297,38			2.042.341,93	-244.955,45	-10,71%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Setembro / 2013	Saldo em Agosto / 2013	Aplicações em Setembro / 2013	Resgates em Setembro / 2013	Saldo em Setembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	51.356.006,19	1.329.618,00	1.153.745,78	52.178.873,19	646.994,78	1,26%	0,64%
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.662.768,31			1.766.437,23	103.668,92	6,23%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	824.800,80			873.728,90	48.928,10	5,93%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	351.684,52			370.611,53	18.927,01	5,38%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	249.828,01			262.697,35	12.869,34	5,15%	
SET FI AÇÕES	1.394.024,99			1.464.954,98	70.929,99	5,09%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.212.704,58			1.269.292,17	56.587,59	4,67%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	185.669,14			194.149,64	8.480,50	4,57%	
META VALOR FI AÇÕES	498.700,98			520.500,29	21.799,31	4,37%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.038.547,49			1.082.019,43	43.471,94	4,19%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	234.397,15			243.992,92	9.595,77	4,09%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	563.077,10			584.204,04	21.126,94	3,75%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	122.214,61			126.639,94	4.425,33	3,62%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	866.238,75			896.351,20	30.112,45	3,48%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.645,55			4.770,41	124,86	2,69%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.039.778,32			1.066.042,89	26.264,57	2,53%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.042.341,93			2.071.530,89	29.188,96	1,43%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	164.690,54			166.540,70	1.850,16	1,12%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.026.312,52			1.037.750,74	11.438,22	1,11%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	196.778,67			198.611,74	1.833,07	0,93%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.100.994,66			1.110.115,91	9.121,25	0,83%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.870.923,59		553.745,78	4.351.416,92	34.239,11	0,70%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,64%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.178.888,00			2.190.771,00	11.883,00	0,55%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	805.549,01	1.329.618,00	600.000,00	1.546.564,58	11.397,57	0,53%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.168.628,15			1.174.411,28	5.783,13	0,49%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.865.934,15			3.879.541,34	13.607,19	0,35%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.747.888,15			2.757.436,82	9.548,67	0,35%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.359,72			34.452,98	93,26	0,27%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.487.203,66			6.503.740,12	16.536,46	0,25%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.018.875,68			2.023.035,22	4.159,54	0,21%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.091.701,12			6.100.490,82	8.789,70	0,14%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.614.558,13			2.616.104,87	1.546,74	0,06%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.680.841,92			3.680.063,29	-778,63	-0,02%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	10.456,29			9.901,05	-555,24	-5,31%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Outubro / 2013	Saldo em Setembro / 2013	Aplicações em Outubro / 2013	Resgates em Outubro / 2013	Saldo em Outubro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.178.873,19		322.353,24	52.588.532,25	732.012,30	1,40%	1,02%
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	873.728,90			1.004.037,48	130.308,58	14,91%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	194.149,64			206.888,63	12.738,99	6,56%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	584.204,04			622.516,21	38.312,17	6,56%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.770,41			5.055,43	285,02	5,97%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	896.351,20			944.462,00	48.110,80	5,37%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.082.019,43			1.140.033,35	58.013,92	5,36%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.269.292,17			1.329.749,17	60.457,00	4,76%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.174.411,28			1.226.494,92	52.083,64	4,43%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.066.042,89			1.113.215,37	47.172,48	4,43%	
META VALOR FI AÇÕES	520.500,29			541.114,80	20.614,51	3,96%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	243.992,92			251.793,00	7.800,08	3,20%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	126.639,94			129.287,68	2.647,74	2,09%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.766.437,23			1.802.728,29	36.291,06	2,05%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	262.697,35			267.820,51	5.123,16	1,95%	
SET FI AÇÕES	1.464.954,98			1.492.359,76	27.404,78	1,87%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.110.115,91			1.122.571,47	12.455,56	1,12%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						1,02%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.351.416,92		322.353,24	4.071.475,21	42.411,53	0,97%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.503.740,12			6.566.278,43	62.538,31	0,96%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.452,98			34.762,69	309,71	0,90%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.879.541,34			3.914.250,80	34.709,46	0,89%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.100.490,82			6.154.516,40	54.025,58	0,89%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.757.436,82			2.781.487,54	24.050,72	0,87%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.023.035,22			2.039.972,78	16.937,56	0,84%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	198.611,74			200.145,27	1.533,53	0,77%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.546.564,58			1.557.315,23	10.750,65	0,70%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	166.540,70			167.435,38	894,68	0,54%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.071.530,89			2.082.573,83	11.042,94	0,53%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.037.750,74			1.042.448,99	4.698,25	0,45%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.616.104,87			2.620.770,74	4.665,87	0,18%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.680.063,29			3.681.336,81	1.273,52	0,03%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	370.611,53			356.890,05	-13.721,48	-3,70%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.190.771,00			2.108.679,00	-82.092,00	-3,75%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR	9.901,05			8.065,03	-1.836,02	-18,54%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Novembro / 2013	Saldo em Outubro / 2013	Aplicações em Novembro / 2013	Resgates em Novembro / 2013	Saldo em Novembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.588.532,25	1.300.000,00	160.337,28	52.973.675,11	-754.519,86	-1,40%	0,89%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.620.770,74			2.929.341,23	308.570,49	11,77%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	622.516,21			654.742,95	32.226,74	5,18%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	206.888,63			210.598,18	3.709,55	1,79%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.122.571,47			1.134.521,69	11.950,22	1,06%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	4.071.475,21		160.337,28	3.950.510,63	39.372,70	0,97%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.108.679,00			2.128.767,00	20.088,00	0,95%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						0,89%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	356.890,05			359.027,79	2.137,74	0,60%	
BRANCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.557.315,23	1.300.000,00		2.869.568,64	12.253,41	0,43%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	167.435,38			167.988,66	553,28	0,33%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.681.336,81			3.684.079,91	2.743,10	0,07%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.042.448,99			1.041.449,93	-999,06	-0,10%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.226.494,92			1.224.879,20	-1.615,72	-0,13%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	129.287,68			128.999,42	-288,26	-0,22%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.329.749,17			1.313.763,88	-15.985,29	-1,20%	
BRANCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	200.145,27			197.288,12	-2.857,15	-1,43%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	267.820,51			262.483,99	-5.336,52	-1,99%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	5.055,43			4.949,65	-105,78	-2,09%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.113.215,37			1.089.310,82	-23.904,55	-2,15%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.140.033,35			1.113.278,59	-26.754,76	-2,35%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	251.793,00			245.865,73	-5.927,27	-2,35%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.082.573,83			2.020.969,34	-61.604,49	-2,96%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.154.516,40			5.945.025,84	-209.490,56	-3,40%	
META VALOR FI AÇÕES	541.114,80			522.662,04	-18.452,76	-3,41%	
BRANCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.566.278,43			6.338.778,17	-227.500,26	-3,46%	
BRANCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.914.250,80			3.773.120,53	-141.130,27	-3,61%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.781.487,54			2.680.927,48	-100.560,06	-3,62%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.762,69			33.485,38	-1.277,31	-3,67%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	944.462,00			909.139,58	-35.322,42	-3,74%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.039.972,78			1.963.104,83	-76.867,95	-3,77%	
SET FI AÇÕES	1.492.359,76			1.419.178,20	-73.181,56	-4,90%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.802.728,29			1.710.568,28	-92.160,01	-5,11%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	1.004.037,48			938.815,46	-65.222,02	-6,50%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	8.065,03			6.483,97	-1.581,06	-19,60%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Dezembro / 2013	Saldo em Novembro / 2013	Aplicações em Dezembro / 2013	Resgates em Dezembro / 2013	Saldo em Dezembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	52.973.675,11	408.320,00	791.287,73	53.115.776,33	525.068,95	0,99%	1,09%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	2.929.341,23			3.165.187,16	235.845,93	8,05%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	3.684.079,91			3.943.625,27	259.545,36	7,05%	
SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1.224.879,20			1.248.530,12	23.650,92	1,93%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.485,38			33.919,09	433,71	1,30%	
BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.773.120,53			3.821.804,00	48.683,47	1,29%	
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	2.680.927,48			2.715.083,39	34.155,91	1,27%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	167.988,66			170.122,47	2.133,81	1,27%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.963.104,83			1.987.947,56	24.842,73	1,27%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6.338.778,17			6.418.064,29	79.286,12	1,25%	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1.134.521,69			1.148.400,39	13.878,70	1,22%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	5.945.025,84			6.017.249,21	72.223,37	1,21%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	3.950.510,63		96.477,58	3.899.127,95	45.094,90	1,14%	
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.041.449,93			1.053.218,87	11.768,94	1,13%	
INPC + 4,5% a.a. (Meta Atuarial)						1,09%	
CAIXA BRASIL IX FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2.128.767,00			2.151.561,00	22.794,00	1,07%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	197.288,12			199.187,50	1.899,38	0,96%	
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LP	2.020.969,34			2.038.247,33	17.277,99	0,86%	
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.869.568,64	408.320,00	694.810,15	2.603.759,58	20.681,09	0,63%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	262.483,99			263.021,52	537,53	0,21%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	654.742,95			642.489,55	-12.253,40	-1,87%	
INFINITY SELECTION IBOVESPA FI AÇÕES	909.139,58			891.251,19	-17.888,39	-1,97%	
SET FI AÇÕES	1.419.178,20			1.387.993,91	-31.184,29	-2,20%	
CONCÓRDIA SET FI AÇÕES	1.710.568,28			1.668.775,67	-41.792,61	-2,44%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	128.999,42			125.234,81	-3.764,61	-2,92%	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	4.949,65			4.801,11	-148,54	-3,00%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	245.865,73			238.459,71	-7.406,02	-3,01%	
META VALOR FI AÇÕES	522.662,04			506.853,61	-15.808,43	-3,02%	
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.089.310,82			1.054.221,37	-35.089,45	-3,22%	
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	1.313.763,88			1.270.632,74	-43.131,14	-3,28%	
BRS PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	359.027,79			346.978,90	-12.048,89	-3,36%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	210.598,18			203.359,11	-7.239,07	-3,44%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.113.278,59			1.073.539,67	-39.738,92	-3,57%	
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	6.483,97			5.907,54	-576,43	-8,89%	
SANTANDER PETROBRAS PLUS FIC AÇÕES	938.815,46			817.220,74	-121.594,72	-12,95%	

:: INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Panorama - 2013

Iniciamos nossa retrospectiva pelo cenário internacional, o fato que mexeu com os ânimos do mercado financeiro foi à expectativa quanto à redução ao estímulo da economia norte-americana de US\$ 85 milhões para US\$ 75 milhões mensais por parte do Fed - Federal Reserve, o Banco Central dos EUA. A injeção de um valor menor poderia desestimular a economia norte-americana, o que acabaria por afetar vários países que mantêm negócios e relações político-econômicas com o país, fato que foi anunciado em 18/12/2013.

Ante os resultados corporativos que vieram acima do esperado, a grande incógnita estava ligada a incerteza sobre o futuro da economia com a posse de Janet Yellen na presidência do Fed. Outro fato que influenciou a economia dos EUA foi à ameaça de uma guerra na Síria, o que obrigou a uma intervenção americana para tentar prevenir a utilização de armas químicas e o massacre de civis.

Passando para a Europa, o BCE - Banco Central Europeu baixou a taxa de juros ao menor patamar de sua história, de 0,50% para 0,25% ao ano, ainda que houvessem empecilhos políticos enfrentados por Itália e as eleições na Alemanha.

No continente asiático, chamou à atenção a decisão sobre o afrouxamento da política monetária japonesa objetivando a estimular o crescimento econômico do país. Já a China, optou por manter sua alta taxa de crescimento - em torno de 7,5%, solidificando a percepção de que é um player de grande importância no mercado mundial. No final de 2013, aconteceu ainda a Convenção do Partido Comunista Chinês, que trouxe uma série de projetos de reforma para 2014.

Em relação à renda variável, o desempenho negativo da Bolsa, se justifica por conta de alguns fatores, como por exemplo a forte desvalorização da moeda nacional frente ao dólar norte americano, a perda de credibilidade em relação ao desempenho da política fiscal e monetária pelos investidores brasileiros, motivado principalmente pelas intervenções em setores importantes da economia, como por exemplo, na Petrobrás e setor bancário. O grande destaque, negativo do ano, ficou por conta da derrocada das empresas de Eike Batista. Em conjunto com as empresas do grupo EBX, as ações da OGX recuaram fortemente, ao ponto de provocar perda patrimonial de cerca de 90% em pouco mais de um ano, um valor aproximadamente de US\$ 29 bilhões. Com a queda no valor das ações da OGX o principal índice da bolsa brasileira foi afetado negativamente devido à quantidade negociada destes papéis.

Ao longo do ano de 2013, destacaram-se fatos de extrema relevância ao desempenho do mercado. Como por exemplo, a negociação, no congresso norte-americano para fugir do Abismo Fiscal (conjunto de aumento de impostos e cortes de gastos automáticos), alterações no rumo da política monetária também, como citado acima, provocou forte variação no preço dos ativos (volatilidade) tanto no segmento de renda fixa como na renda variável ante muita especulação de quando o Banco Central americano iniciaria a redução de estímulos através de recompras de títulos, até o prenúncio de uma guerra com o ataque de países envolvidos a Síria e a quase falência da economia.

Internamente, além do cenário internacional mencionado acima, que provocaram forte instabilidade no mercado doméstico, não podemos esquecer as intervenções do Governo Federal junto a setores considerados chaves da economia, aumento de juros pelo Banco Central na tentativa de conter a inflação

oficial, medida pelo IPCA, que se conservou em patamares elevados, além da perda de confiabilidade das políticas monetária e fiscal junto aos investidores estrangeiros, com esta última sendo arruinada ao longo do ano. Ademais, em um ano atípico como 2013, muitos investidores também acompanharam de perto diversas sessões no STF e no STJ envolvendo imbróglis de empresas relevantes no cenário nacional.

Indicadores

Indicador	Retorno
Ibovespa	-15,50%
IBrX-50	-4,41%
CDI	8,06%
Selic Over	8,22%
IMA Geral	-1,42%
IMA B	-10,02%
IMA B 5 +	-17,07%
IRF M 1	7,44%
IRF M	2,61%

Perspectiva

O ano de 2014 será especialmente favorável aos investimentos em renda fixa mais conservadores, precisamente por conta do cenário econômico incerto.

A probabilidade de uma repetição do que foi o ano de 2013, ainda que em menor proporção, sugere cautela.

Logo, destacam-se os investimentos em taxas de juros, tais como as LFT's - Letras Financeiras do Tesouro, títulos atrelados à variação da taxa Selic, ou as LTN's - Letras do Tesouro Nacional mais curtas. Com a Selic iniciando em 10,00% ao ano, e com probabilidade de alcançar 10,50%, optar por aplicações atreladas a elas pode ser interessante para se proteger da inflação no curto prazo.

Na outra ponta, há os títulos que protegem o passivo dos Regimes Próprios de Previdência Social, e que pagam juros acima da variação do IPCA. Dentre eles, destacam-se as NTN-B's, títulos emitidos pelo Tesouro Nacional com grandes volumes de negociações diárias. O IMA-B é o subsegmento do IMA que replica a variação desses títulos. Sua atratividade está no fato de proteger o dinheiro da corrosão inflacionária, e por estarem pagando juros acima dos 6,0% ao ano nos vencimentos mais longos.

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE QUEIMADOS, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização.

As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data no qual foi apresentado. Entretanto, não representam por parte da Crédito & Mercado garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas. As opiniões constantes são fundamentadas em julgamento e estimativas e, portanto, sujeitas à alteração. Fundos de investimento não constam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura do prospecto e regulamento do fundo de investimento.

:: INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Entretanto, a aplicação requer certo cuidado. Caso a expectativa da taxa Selic futura seja de alta, esses títulos tendem a se ajustar ao novo cenário e perder valor. Por outro lado, com a Selic em queda, esses títulos se valorizam.

O mercado de ações deve se confrontar com um ano também difícil em 2014, em função de fatores como o baixo crescimento econômico projetado para o Brasil, a retirada dos estímulos à economia norte-americana, a possível elevação da taxa de juros nos EUA e, para algumas empresas, a temida alta do dólar.

O Relatório de Mercado divulgado semanalmente pelo Banco Central estima um crescimento da economia brasileira medido pelo PIB - Produto Interno Bruto de 2,30% em 2013 e de somente 2,00% em 2014. A projeção do crescimento econômico brasileiro vem sendo paulatinamente reduzida pelos analistas do mercado financeiro.

Com elevação da inflação, a autoridade monetária iniciou em abril de 2013 o ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa básica de juros, o que sacrifica ainda mais o já combalido crescimento da economia.

O fraco crescimento econômico é o principal fator que impacta negativamente o desempenho da Bolsa de Valores, pois a performance das ações acaba sendo um reflexo dos maus resultados das empresas brasileiras.

Se somarmos a isso o fraco desempenho das contas públicas em 2013, que podem levar ao rebaixamento rating de crédito e consequente perda do grau de investimento em 2014, o que seria desastroso para a economia do Brasil.

A recuperação da economia norte-americana deve dar início a retirada dos estímulos à economia, via redução do volume de recompra de títulos públicos e hipotecários pelo FED – Federal Reserve, que pode ter um efeito bom no longo prazo, entretanto o efeito imediato não deve ser nada positivo para a bolsa brasileira.

Com menos dinheiro em circulação no mercado e uma provável elevação da taxa básica de juros nos EUA, o capital estrangeiro mais especulativo pode deixar o Brasil, o que comumente provoca quedas na Bolsa.

O efeito da retirada dos estímulos e do crescimento norte-americano será uma valorização ainda maior da moeda norte-americana, o que deve prejudicar as empresas que dependem de importações, ou que têm grande parte da dívida atrelada ao dólar.

Por sua vez, empresas exportadoras e com baixo endividamento na moeda norte-americana, devem se beneficiar dessa conjuntura. Com o dólar encerrando 2013 na casa de 2,357 reais, a projeção para o fim de 2014 já se aproxima do patamar de 2,50 reais.

Somado a tudo isso, o mercado de renda variável deve sofrer com o sobe e desce radical em 2014, devido as eleições presidenciais.

Mesmo assim, para quem desejar uma pequena exposição a Bolsa na carteira, a opção é procurar bons gestores de fundos não atrelados ao Ibovespa.

Uma outra opção em um cenário volátil seriam os fundos multimercados de estratégia macro, que investem em diversas classes de ativos, tanto na renda fixa quanto na variável, posicionando-se de forma a tirar proveito do cenário no curtíssimo prazo.

Manoel Luiz Júnior
Consultor de Investimentos

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE QUEIMADOS, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização.

As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data no qual foi apresentado. Entretanto, não representam por parte da Crédito & Mercado garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas. As opiniões constantes são fundamentadas em julgamento e estimativas e, portanto, sujeitas à alteração.

Fundos de investimento não constam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura do prospecto e regulamento do fundo de investimento.