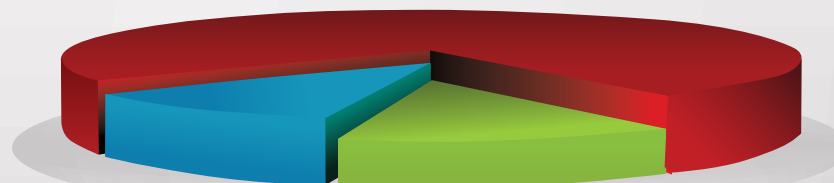


Relatório Analítico dos Investimentos no ano de 2012



:: 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 2012. 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 / 2012					Taxa de adm.	% S/ PL do Fundo	% s/ carteira	Saldo em Dezembro / 2012	Segmento	Enquadramento Resolução 3.922/2010
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses						
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,92%	26,49%	6,51%	13,18%	26,49%	0,20 %	0,41%	15,47%	31.467.736,96	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1,26%	17,78%	4,02%	8,28%	17,78%	0,25 %	0,58%	0,76%	1.545.220,15	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,86%	25,91%	6,13%	12,59%	25,91%	0,40 %	0,91%	5,52%	11.234.177,66	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1,95%	26,85%	6,84%	13,38%	26,85%	0,25 %	0,26%	0,97%	1.963.508,25	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	14,24%	2,97%	5,47%	14,24%	0,20 %	0,26%	4,35%	8.838.055,71	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	9,36%	1,76%	3,73%	9,36%	0,20 %	0,96%	11,25%	22.882.796,42	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52%	9,11%	1,70%	3,54%	9,11%	0,40 %	5,53%	11,94%	24.284.123,94	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,07%	N/A	3,13%	N/A	N/A	0,20 %	1,74%	1,48%	3.000.847,85	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,82%	23,77%	5,86%	12,25%	23,77%	0,40 %	0,35%	1,39%	2.830.649,30	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	1,94%	27,24%	6,52%	13,38%	27,24%	0,20 %	0,63%	8,89%	18.083.852,60	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	1,28%	17,31%	3,96%	7,84%	17,31%	0,35 %	21,65%	1,11%	2.261.356,81	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54%	9,41%	1,85%	3,68%	9,41%	0,35 %	5,31%	1,08%	2.198.100,50	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	1,45%	17,91%	4,39%	8,32%	17,91%	0,25 %	0,27%	1,34%	2.727.805,50	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56%	9,05%	1,81%	3,79%	9,05%	0,20 %	0,86%	4,25%	8.644.891,91	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,54%	8,57%	1,74%	3,69%	8,57%	0,75 %	1,44%	0,26%	535.430,06	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	0,47%	9,21%	1,43%	3,35%	9,21%	0,45 %	0,29%	0,51%	1.032.057,03	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1,27%	N/A	N/A	N/A	N/A	0,45 %	1,70%	0,84%	1.701.935,22	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VI
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	0,60%	N/A	N/A	N/A	N/A	0,45 %	2,15%	1,06%	2.155.202,05	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VI
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,01%	N/A	N/A	N/A	N/A	2,60 %	0,80%	0,49%	1.003.674,87	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,81%	N/A	2,56%	5,44%	N/A	0,42 %	0,37%	0,49%	997.747,65	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,05%	18,38%	5,06%	9,36%	18,38%	0,20 %	5,89%	2,08%	4.226.769,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4,23%	5,11%	2,94%	5,80%	5,11%	4,00 %	0,63%	1,34%	2.730.463,17	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4,46%	20,88%	7,09%	12,45%	20,88%	1,00 %	1,60%	2,62%	5.333.963,66	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4,61%	18,64%	5,86%	13,11%	18,64%	1,00 %	0,66%	2,26%	4.591.703,85	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	4,32%	17,00%	6,13%	14,24%	17,00%	2,00 %	0,93%	0,52%	1.057.473,95	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,88%	12,80%	4,25%	3,16%	12,80%	3,00 %	1,55%	1,47%	2.995.739,68	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
META VALOR FI AÇÕES	6,15%	6,33%	3,05%	12,94%	6,33%	2,50 %	4,28%	0,74%	1.511.087,68	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,16%	20,93%	7,05%	5,92%	20,93%	2,50 %	0,43%	1,61%	3.283.605,44	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	7,04%	7,54%	5,79%	-0,74%	7,54%	2,00 %	7,68%	2,34%	4.760.299,44	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,32%	-2,85%	3,89%	-7,74%	-2,85%	2,00 %	0,93%	1,16%	2.369.192,31	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	6,48%	7,84%	3,07%	9,88%	7,84%	2,00 %	11,36%	1,07%	2.183.469,40	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,11%	N/A	6,62%	13,86%	N/A	0,70 %	7,21%	0,54%	1.089.586,38	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,60%	N/A	4,54%	6,62%	N/A	3,00 %	14,31%	2,04%	4.153.486,90	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BRZ VALOR FIC AÇÕES	3,19%	21,17%	5,53%	13,19%	21,17%	2,00 %	0,51%	0,57%	1.153.917,63	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	4,62%	17,18%	4,45%	9,34%	17,18%	3,00 %	0,21%	0,53%	1.075.071,52	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,66%	11,43%	2,15%	3,74%	11,43%	1,00 %	0,34%	0,64%	1.300.379,57	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,54%	8,30%	1,56%	3,56%	8,30%	2,00 %	5,58%	1,11%	2.250.257,81	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-	1,24%		2.524.762,18	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-	0,39%		789.933,08	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-	0,61%		1.247.790,67	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V

RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-0,10%	4,96%	1,01%	0,87%	4,96%	0,30 %	0,57%	0,16%	323.087,04	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-1,40%	76,05%	-0,69%	4,29%	76,05%	1,50 %	1,06%	0,52%	1.053.800,53	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	s/info		0,98%	1.999.387,86	Renda Variável	Desenquadrado
								TOTAL	203.394.399,19		

:: ENQUADRAMENTOS - RESOLUÇÃO 3.922/2010 e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (Dezembro / 2012)

Enquadramento na Resolução 3.922/2010			
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	51,73%	100,00%	105.216.466,94
Artigo 7º, Inciso III	13,82%	80,00%	28.101.764,71
Artigo 7º, Inciso IV	5,02%	30,00%	10.212.379,00
Artigo 7º, Inciso VI	1,90%	15,00%	3.857.137,27
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,98%	5,00%	2.001.422,52
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	2,08%	5,00%	4.226.769,00
Total Renda Fixa	75,53%	100,00%	153.615.939,44

Artigo 8º, Inciso I	6,74%	30,00%	13.713.604,63
Artigo 8º, Inciso III	12,08%	15,00%	24.575.456,38
Artigo 8º, Inciso IV	1,75%	5,00%	3.550.637,38
Artigo 8º, Inciso V	2,24%	5,00%	4.562.485,93
Artigo 8º, Inciso VI	0,68%	5,00%	1.376.887,57
Total Renda Variável	23,49%	30,00%	47.779.071,89

Desenquadrado	0,98%	0,00%	1.999.387,86
---------------	-------	-------	--------------

Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	51,73%	50,00%	105.216.466,94	-3.519.267,34
Artigo 7º, Inciso III	13,82%	30,00%	28.101.764,71	32.916.555,05
Artigo 7º, Inciso IV	5,02%	20,00%	10.212.379,00	30.466.500,84
Artigo 7º, Inciso VI	1,90%	10,00%	3.857.137,27	16.482.302,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,98%	5,00%	2.001.422,52	8.168.297,44
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	2,08%	3,00%	4.226.769,00	1.875.062,98
Total Renda Fixa	75,53%	118,00%	153.615.939,44	

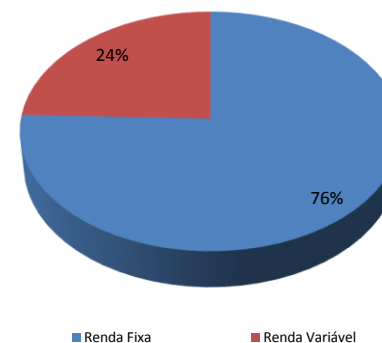
Artigo 8º, Inciso I	6,74%	15,00%	13.713.604,63	16.795.555,25
Artigo 8º, Inciso III	12,08%	15,00%	24.575.456,38	5.933.703,50
Artigo 8º, Inciso IV	1,75%	3,00%	3.550.637,38	2.551.194,60
Artigo 8º, Inciso V	2,24%	3,00%	4.562.485,93	1.539.346,05
Artigo 8º, Inciso VI	0,68%	3,00%	1.376.887,57	4.724.944,41
Total Renda Variável	23,49%	39,00%	47.779.071,89	

Desenquadrado	0,98%	0,00%	1.999.387,86	-1.999.387,86
---------------	-------	-------	--------------	---------------

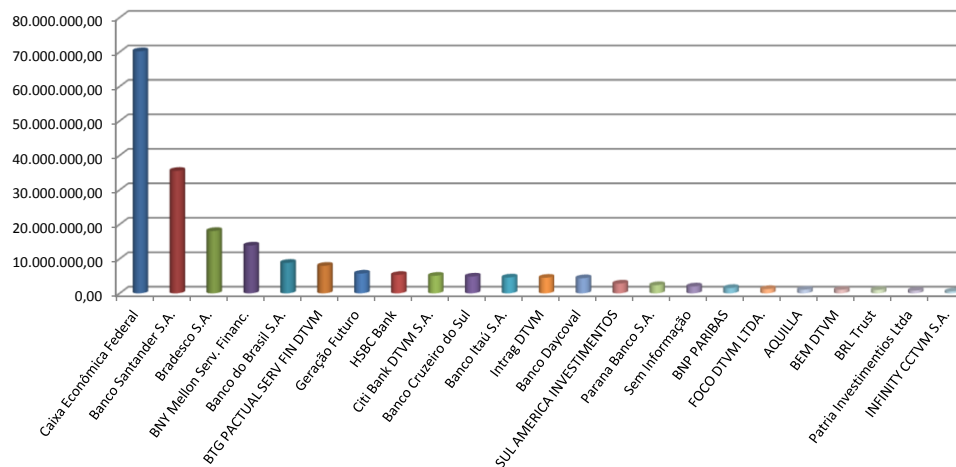
:: DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Dezembro / 2012)

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
Caixa Econômica Federal	70.223.042,14	34,53%
Banco Santander S.A.	35.518.301,60	17,46%
Bradesco S.A.	18.083.852,60	8,89%
BNY Mellon Serv. Financ.	13.865.765,81	6,82%
Banco do Brasil S.A.	8.838.055,71	4,35%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	7.974.919,19	3,92%
Geração Futuro	5.726.202,85	2,82%
HSBC Bank	5.333.963,66	2,62%
Citi Bank DTVM S.A.	5.083.386,48	2,50%
Banco Cruzeiro do Sul	4.860.812,14	2,39%
Banco Itaú S.A.	4.591.703,85	2,26%
Intrag DTVM	4.511.614,62	2,22%
Banco Daycoval	4.381.569,90	2,16%
SUL AMERICA INVESTIMENTOS	2.830.649,30	1,39%
Parana Banco S.A.	2.369.192,31	1,17%
Sem Informação	1.999.387,86	0,99%
BNP PARIBAS	1.545.220,15	0,76%
FOCO DTVM LTDA.	1.247.790,67	0,62%
AQUILLA	1.053.800,53	0,52%
BEM DTVM	1.032.057,03	0,51%
BRL Trust	997.747,65	0,49%
Patria Investimentos Ltda	789.933,08	0,39%
INFINITY CCTVM S.A.	535.430,06	0,26%

Composição da Carteira		
Segmento	Valor	%
Renda Fixa	153.615.939,44	75,53%
Renda Variável	49.778.459,75	24,47%



Instituições



RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2012		Saldo em	Aplicações em	Resgates em	Saldo em	Retorno (\$) em
		Dezembro / 2011	2012	2012	Dezembro / 2012	2012
		141.443.864,46	166.037.086,85	145.147.780,09	188.156.695,44	25.823.524,22
Ativos de Renda Fixa	Instituições	114.277.386,06	152.017.037,38	140.271.009,79	147.046.181,98	21.022.768,33
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Banco Santander S.A.	32.642.558,30		26.500.000,00	11.234.177,66	5.091.619,36
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	6.283.511,99	53.169.917,26	32.300.000,00	31.467.736,96	4.314.307,71
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	14.212.308,71			18.083.852,60	3.871.543,89
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	26.509.810,86	33.591.000,00	52.398.000,00	8.644.891,91	942.081,05
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Caixa Econômica Federal		25.000.000,00	3.000.000,00	22.882.796,42	882.796,42
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Banco Santander S.A.		23.500.000,00		24.284.123,94	784.123,94
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	3.570.363,00			4.226.769,00	656.406,00
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	2.287.082,64			2.830.649,30	543.566,66
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	Banco Rural S.A.	5.999.930,66	6.043.397,52	12.572.906,63		529.578,45
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	3.754.248,58		4.212.544,22		458.295,64
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.		8.412.722,60		8.838.055,71	425.333,11
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	1.547.940,90			1.963.508,25	415.567,35
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	1.541.001,71	800.000,00		2.727.805,50	386.803,79
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	Intrag DTVM	2.059.323,20		150.000,00	2.261.356,81	352.033,61
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	Banco Cruzeiro do Sul	4.693.627,32		5.029.629,79		336.002,47
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	Banco Cruzeiro do Sul	2.289.923,48		829.810,44	1.701.935,22	241.822,18
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	BNP PARIBAS	1.311.998,64			1.545.220,15	233.221,51
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	Banco Cruzeiro do Sul	2.393.801,17		452.328,87	2.155.202,05	213.729,75
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco Daycoval	2.008.959,45			2.198.100,50	189.141,05
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	Banco Cruzeiro do Sul	1.170.995,45	1.500.000,00	2.825.789,84		154.794,39
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Banco Cruzeiro do Sul	1.008.131,16		75.235,20	1.003.674,87	70.778,91
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	Banco Safra S.A.	1.290.098,40		1.354.983,74		64.885,34
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	INFINITY CCTVM S.A.		500.000,00		535.430,06	35.430,06
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	BEM DTVM		1.000.000,00		1.032.057,03	32.057,03
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	Oliveira Trust DTVM	1.300.169,16		1.332.048,77		31.879,61
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRL Trust		1.000.000,00	18.957,43	997.747,65	16.705,08
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal		3.000.000,00		3.000.847,85	847,85
Ativos de Renda Variável		27.166.478,40	14.020.049,47	4.876.770,30	41.110.513,46	4.800.755,89
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	HSBC Bank	4.412.513,91			5.333.963,66	921.449,75
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Banco Itaú S.A.	3.870.324,28			4.591.703,85	721.379,57
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.992.340,74			2.524.762,18	532.421,44
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	1.656.700,17	1.200.000,00		3.283.605,44	426.905,27
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Geração Futuro	2.042.066,80	675.324,47		2.995.739,68	278.348,41
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FOCO DTVM LTDA.		1.000.000,00		1.247.790,67	247.790,67
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	Schroder Brasil DTVM S.A.	1.922.267,44		2.118.351,68		196.084,24
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Intrag DTVM	2.077.839,98			2.250.257,81	172.417,83
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	Banco Daycoval	2.024.664,40			2.183.469,40	158.805,00

BRZ VALOR FIC AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.		1.000.000,00		1.153.917,63	153.917,63
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.		4.000.000,00		4.153.486,90	153.486,90
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	Citi Bank DTVM S.A.	1.071.683,88	3.544.725,00		4.760.299,44	143.890,56
CSHG SELECTION FIC AÇÕES	Banco Investimento Credit Suisse	1.821.451,05		1.956.588,59		135.137,54
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	BNY Mellon Serv. Financ.	1.166.980,77			1.300.379,57	133.398,80
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Geração Futuro	1.000.071,89	1.600.000,00		2.730.463,17	130.391,28
LMX IBOVESPA FI AÇÕES	HSBC Bank	686.459,00		801.830,03		115.371,03
META VALOR FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.421.114,09			1.511.087,68	89.973,59
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.		1.000.000,00		1.089.586,38	89.586,38
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.		1.000.000,00		1.075.071,52	75.071,52
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	AQUILLA		986.663,33		1.053.800,53	67.137,20
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.		1.000.000,00		1.057.473,95	57.473,95
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	Patria Investimentos Ltda		765.854,80		789.933,08	24.078,28
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	Sem Informação		2.000.000,00		1.999.387,86	-612,14
VERONA FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	FOCO DTVM LTDA.		1.000.000,00	986.663,33		-13.336,67
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	Parana Banco S.A.	2.438.683,18			2.369.192,31	-69.490,87
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Citi Bank DTVM S.A.	408.913,92			323.087,04	-85.826,88

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2012

	Acumulado em 2012	Jan/12	Fev/12	Mar/12	Abr/12	Mai/12	Jun/12	Jul/12	Ago/12	Set/12	Out/12	Nov/12	Dez/12
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	27,24%	1,51%	2,26%	1,91%	4,48%	2,03%	-0,49%	3,00%	1,90%	1,42%	3,84%	0,62%	1,94%
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	26,85%	1,92%	1,76%	1,81%	4,18%	2,21%	-0,50%	2,86%	1,60%	1,55%	4,23%	0,54%	1,95%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	26,72%	-0,03%	0,02%	-0,13%	-0,14%	28,01%	-0,14%	-0,14%	-0,10%	-0,11%	-0,10%	-0,07%	-0,08%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES	24,78%					-0,06%	-0,08%	-0,22%	-0,06%	-0,30%	-0,32%	26,19%	-0,09%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	23,77%	1,28%	2,16%	1,56%	3,80%	1,56%	-0,46%	2,62%	1,97%	1,33%	3,54%	0,41%	1,82%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	23,33%	1,53%	2,19%	1,92%	4,33%	1,82%	-0,48%	0,83%	1,72%	1,36%	3,68%	0,49%	1,86%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	21,27%	1,37%	7,03%	3,58%	2,52%	-4,50%	3,77%	2,66%	-0,70%	-2,67%	-0,44%	4,23%	3,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21,09%	1,67%	2,26%	0,39%	4,33%	1,54%	-0,58%	0,98%	1,66%	1,32%	3,95%	0,54%	1,33%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	20,88%	7,27%	5,65%	0,13%	0,00%	-6,56%	1,37%	2,31%	1,90%	0,72%	0,96%	1,54%	4,46%
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	18,64%	7,79%	4,89%	-0,44%	-1,18%	-7,16%	1,56%	3,01%	1,79%	1,90%	0,14%	1,05%	4,61%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	18,38%	1,32%	0,91%	1,62%	2,72%	1,82%	-0,38%	2,44%	0,88%	0,74%	1,72%	2,20%	1,05%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	17,78%	1,20%	1,41%	1,38%	2,49%	1,52%	0,49%	1,97%	1,14%	0,93%	2,26%	0,46%	1,26%
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	17,31%	2,01%	1,18%	1,13%	1,94%	0,80%	0,98%	1,49%	0,42%	1,81%	1,87%	1,01%	1,45%
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	17,27%	1,29%	1,29%	1,26%	2,52%	1,51%	0,62%	1,85%	1,03%	0,81%	2,27%	0,34%	1,28%
LMX IBOVESPA FI AÇÕES	16,81%												0,03%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	15,39%						1,94%	2,82%	1,38%	2,90%	1,12%	1,12%	3,19%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,54%	1,02%	0,83%	0,69%	1,11%	1,06%	0,72%	0,94%	0,99%	1,07%	1,22%	1,01%	1,21%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,21%	1,12%	0,92%	0,97%	1,12%	0,80%							
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	12,03%	1,14%	0,96%	0,98%	0,97%	1,07%	0,62%	0,66%	0,87%	0,93%	1,08%	0,91%	1,24%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,01%	6,94%	3,98%	0,95%	1,94%	-7,80%	2,90%	3,56%	-3,54%	-0,92%	-2,46%	0,94%	5,88%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	11,44%	11,38%	5,17%	-2,06%	-3,82%	-3,76%	-0,80%	3,85%	-1,22%	0,18%	-3,05%	1,87%	4,23%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	11,43%	1,60%	1,31%	1,69%	1,33%	0,65%	0,62%	0,29%	0,56%	0,69%	0,93%	0,55%	0,66%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	10,20%	10,40%	5,80%										
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,41%	1,09%	0,80%	1,06%	0,98%	0,79%	0,67%	0,63%	0,64%	0,51%	0,78%	0,53%	0,54%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	9,39%	0,99%	0,83%	0,91%	0,79%	0,82%	0,71%	0,75%	0,75%	0,59%	0,68%	0,60%	0,59%
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	9,20%	1,57%	2,18%	1,88%	4,19%	1,93%	-0,42%	0,35%					
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	8,53%					-1,50%	0,17%						
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	8,30%	0,91%	0,75%	0,93%	0,57%	0,56%	0,78%	0,30%	0,50%	1,16%	0,51%	0,51%	0,54%
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	8,29%	1,28%	1,08%	1,11%	1,09%	1,16%	0,98%	0,41%	1,12%				
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	7,84%	6,40%	7,53%	0,10%	-4,01%	-10,96%	0,27%	2,00%	0,70%	3,79%	-2,87%	-0,34%	6,48%
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	7,51%												
CSHG SELECTION FIC AÇÕES	7,42%												-0,03%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	7,26%	1,05%	0,88%	0,08%	0,82%	0,04%	-0,11%	0,80%	0,82%	0,64%	0,73%	0,65%	0,64%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	7,09%		0,27%	0,84%	0,74%	0,76%	0,63%	0,69%	0,69%	0,53%	0,62%	0,56%	0,54%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,01%	0,95%	0,77%	0,44%	0,74%	0,61%	0,52%	0,27%	0,56%	0,48%	0,39%	0,55%	0,50%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	6,80%						5,39%	-0,23%	2,64%	-0,01%	0,13%	0,25%	-1,40%
META VALOR FI AÇÕES	6,33%	7,38%	2,25%	-1,99%	-1,97%	-10,75%	0,00%	2,86%	0,85%	5,65%	-2,65%	-0,28%	6,15%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	5,75%		0,75%	-0,41%	-1,17%	-6,80%	0,15%	3,70%	0,71%	3,06%	0,11%	1,62%	4,32%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,27%						0,13%	0,84%	0,64%	0,60%	1,63%	0,38%	0,94%
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	5,05%	-0,36%	2,79%	6,41%	0,22%	-5,45%	2,97%	1,03%	-4,14%	-3,58%	-2,03%	0,88%	7,04%

SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,03%	10,16%	0,04%											
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,53%						0,54%	0,67%	0,52%	0,67%	0,54%	0,54%		
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,53%				0,97%	-7,57%	-3,03%	2,02%	4,18%	0,95%	0,71%	0,73%	5,11%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,34%													
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	3,21%						2,21%	-1,88%	2,64%	-1,21%	1,07%	4,62%		
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	2,45%	3,84%	3,44%											
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,68%				0,14%	1,04%	0,91%	0,98%	1,00%	-4,79%	0,91%	0,81%	0,80%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1,65%				0,23%	-5,03%	0,38%	1,06%	-1,02%	1,73%	-0,76%	1,68%	3,60%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%							0,47%	0,63%	0,50%	0,65%	0,52%	0,52%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-0,03%							0,49%	0,63%	0,61%	0,39%	0,57%	0,47%	
VERONA FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	-1,33%	1,02%	0,85%	0,56%										
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,85%	-0,54%	4,53%	5,01%	-1,62%	-5,82%	4,10%	-3,96%	-4,81%	-2,87%	-1,86%	-0,43%	6,32%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-4,08%				-7,69%	-0,09%	-0,31%	-0,25%	-24,88%	22,29%	18,12%	-1,05%	-2,59%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-20,99%	-3,99%	-1,23%	3,48%	0,61%	-23,11%	-0,19%	0,33%	0,47%	2,71%	0,84%	-3,04%	3,01%	

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES, POR SEGMENTO, ARTIGOS DA RESOLUÇÃO 3.922/2010 E INSTITUIÇÕES - 2012

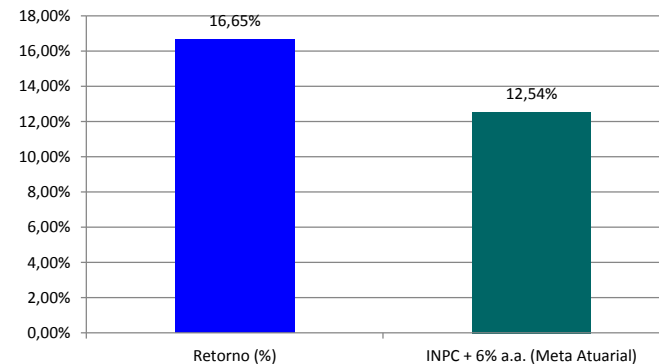
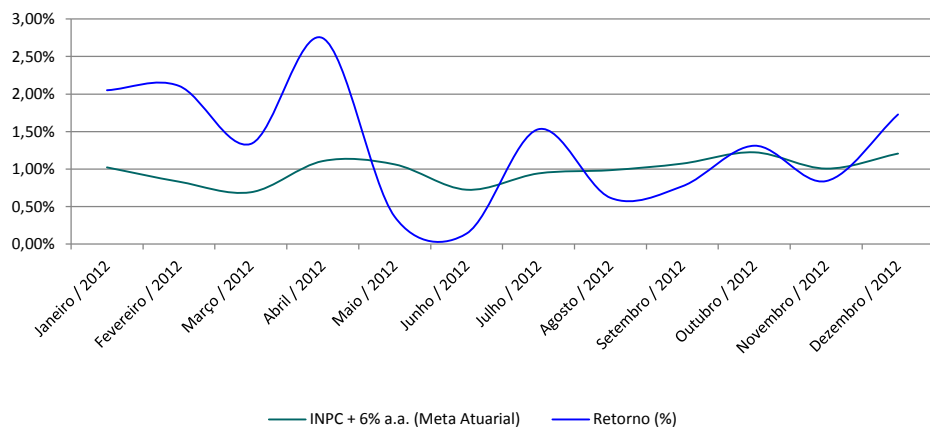
Renda Fixa	12,77%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	11,54%
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	26,85%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	23,33%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21,09%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	17,78%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,53%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,34%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%
Artigo 7º, Inciso III	21,54%
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	27,24%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	23,77%
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	17,31%
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	17,27%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,21%
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,41%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,03%
Artigo 7º, Inciso IV	6,63%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	7,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,01%
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	3,21%
Artigo 7º, Inciso VI	8,34%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	12,03%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	9,39%
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	8,29%
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	2,45%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	7,90%
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	9,20%
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	8,53%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	7,26%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,68%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	18,38%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	18,38%

Renda Variável	10,75%
Artigo 8º, Inciso I	16,19%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	20,88%
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	18,64%
LMX IBOVESPA FI AÇÕES	16,81%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	11,44%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	10,20%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	5,75%
Artigo 8º, Inciso III	7,57%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	21,27%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	15,39%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,01%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	7,84%
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	7,51%
CSHG SELECTION FIC AÇÕES	7,42%
META VALOR FI AÇÕES	6,33%
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	5,05%
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,53%
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1,65%
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,85%
Artigo 8º, Inciso IV	9,45%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	11,43%
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	8,30%
Artigo 8º, Inciso V	20,86%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	26,72%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	24,78%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-4,08%
Artigo 8º, Inciso VI	0,28%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	6,80%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-20,99%
Desenquadrado - RV	-0,46%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-0,03%
VERONA FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	-1,33%

Instituições	
Bradesco S.A.	27,24%
SUL AMERICA INVESTIMENTOS	23,77%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	21,29%
HSBC Bank	20,35%
Banco Itaú S.A.	18,64%
BNP PARIBAS	17,78%
FOCO DTVM LTDA.	13,25%
Intrag DTVM	12,80%
Caixa Econômica Federal	12,57%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,54%
Geração Futuro	11,74%
Schroder Brasil DTVM S.A.	10,20%
BNY Mellon Serv. Financ.	9,70%
Banco Santander S.A.	9,66%
Banco Cruzeiro do Sul	9,20%
Banco Daycoval	8,63%
Banco Rural S.A.	8,29%
Banco do Brasil S.A.	7,51%
Banco Investimento Credit Suisse	7,42%
INFINITY CCTVM S.A.	7,09%
AQUILLA	6,80%
Banco Safra S.A.	5,03%
Citi Bank DTVM S.A.	3,40%
BEM DTVM	3,21%
Oliveira Trust DTVM	2,45%
BRL Trust	1,68%
Sem Informação	-0,03%
Parana Banco S.A.	-2,85%
Patria Investimentos Ltda	-4,08%

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2012

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	% Ating Meta
Janeiro / 2012	147.889.860,28	6.250.773,78	8.026.259,68	149.144.660,13	3.030.285,75	2,05%	1,02%	200,37%
Fevereiro / 2012	149.144.660,13	9.108.000,00	6.897.403,51	154.545.576,41	3.190.319,79	2,11%	0,83%	253,34%
Março / 2012	154.545.576,41	31.420.000,00	29.337.048,77	158.718.148,80	2.089.621,16	1,33%	0,69%	193,10%
Abril / 2012	158.718.148,80	7.058.125,74	4.969.517,40	165.219.174,21	4.412.417,07	2,74%	1,11%	247,98%
Mai / 2012	165.219.174,21	10.164.917,26	8.309.901,00	167.683.977,65	609.787,18	0,36%	1,06%	34,34%
Junho / 2012	167.683.977,65	8.306.663,33	6.164.088,83	170.063.000,12	236.447,97	0,14%	0,72%	19,21%
Julho / 2012	170.063.000,12	62.958.395,81	60.371.780,59	175.290.638,12	2.641.022,78	1,53%	0,94%	162,36%
Agosto / 2012	175.290.638,12	6.200.000,00	3.866.685,14	178.717.902,38	1.093.949,40	0,62%	0,99%	62,49%
Setembro / 2012	178.717.902,38	4.896.213,67	3.622.633,08	181.376.313,98	1.384.831,01	0,77%	1,07%	71,70%
Outubro / 2012	181.376.313,98	11.080.000,00	8.665.158,99	186.198.821,07	2.407.666,08	1,31%	1,22%	107,06%
Novembro / 2012	186.198.821,07	4.761.515,39	2.419.051,81	190.122.875,69	1.581.591,04	0,84%	1,01%	83,38%
Dezembro / 2012	190.122.875,69	16.085.000,00	6.266.139,76	203.394.399,19	3.452.663,26	1,73%	1,21%	143,07%
Acumulado	147.889.860,28	178.289.604,98	148.915.668,56	203.394.399,19	26.130.602,49	16,65%	12,54%	132,71%



:: ANÁLISE DE RISCO - 2012

Ativos	Desvio Padrão	Tracking Error	Alfa	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Sharpe	Var		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,05%	7,05%	0,16	1,93%	04/05/12	-2,20%	22/05/12	1,70	2,24%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	3,29%	3,29%	0,09	0,95%	04/05/12	-0,95%	22/05/12	1,40	1,28%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	6,65%	6,64%	0,14	1,89%	04/05/12	-2,14%	04/06/12	1,73	2,36%
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	6,40%	6,39%	0,24	1,77%	07/05/12	-1,90%	23/05/12	1,91	2,29%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,98%	1,98%	-0,02	0,52%	04/05/12	-0,40%	22/05/12	0,77	1,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	0,39%	-0,04	0,14%	19/04/12	-0,06%	15/03/12	-8,23	0,07%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,35%	0,39%	-0,05	0,14%	08/03/12	-0,05%	15/03/12	-8,93	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-	-	-	-	-	-	-	-	0,94%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	6,39%	6,38%	0,20	1,76%	10/05/12	-2,06%	22/05/12	1,53	1,86%
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	6,98%	6,97%	0,17	1,94%	04/05/12	-2,23%	22/05/12	1,80	2,21%
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	3,37%	3,37%	0,07	0,92%	04/05/12	-0,95%	22/05/12	1,25	1,34%
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	0,39%	-0,04	0,13%	09/03/12	-0,04%	16/03/12	-8,15	0,07%
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2,52%	2,52%	0,07	0,77%	05/10/12	-0,69%	23/05/12	1,86	1,26%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	0,30%	-0,01	0,10%	04/05/12	-0,05%	24/05/12	-12,46	0,07%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,24%	0,29%	0,00	0,13%	28/12/12	-0,09%	26/12/12	-15,11	0,32%
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	0,61%	0,63%	-0,08	0,22%	07/05/12	-0,14%	23/05/12	-4,95	0,08%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-	1,09%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	2,80%	2,79%	0,21	1,53%	19/07/12	-1,10%	05/06/12	1,83	0,23%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	17,31%	17,31%	-0,03	3,78%	21/05/12	-3,37%	17/05/12	-0,31	3,80%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	13,07%	13,07%	0,11	3,00%	27/07/12	-2,30%	17/05/12	0,61	2,91%
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	14,98%	14,98%	0,09	3,47%	27/07/12	-2,56%	17/05/12	0,43	3,24%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	16,73%	16,73%	0,08	3,54%	27/07/12	-2,68%	17/05/12	0,32	4,87%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	14,01%	14,01%	0,04	2,77%	13/03/12	-2,66%	17/05/12	0,09	3,73%
META VALOR FI AÇÕES	18,55%	18,55%	-0,01	3,97%	27/07/12	-3,13%	17/05/12	-0,22	5,00%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11,96%	11,97%	0,11	2,02%	06/06/12	-2,04%	25/09/12	0,66	3,74%
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	13,17%	13,18%	0,00	1,89%	26/07/12	-5,28%	12/09/12	-0,28	4,01%
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	11,40%	11,41%	-0,11	1,62%	01/11/12	-4,52%	12/09/12	-1,24	4,12%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	17,44%	17,44%	0,00	3,93%	27/07/12	-3,25%	14/05/12	-0,16	3,73%
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-	3,08%
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-	2,78%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	14,15%	14,15%	0,11	2,59%	21/05/12	-2,32%	10/07/12	0,59	3,64%
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	14,56%	14,56%	0,08	3,22%	27/07/12	-2,69%	17/05/12	0,35	4,06%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,86%	0,88%	0,03	0,26%	06/12/12	-0,20%	09/07/12	-1,16	0,55%
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1,12%	1,13%	0,00	0,51%	20/09/12	-0,44%	18/05/12	-3,45	0,15%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Janeiro / 2012	Saldo em Dezembro / 2011	Aplicações em Janeiro / 2012	Resgates em Janeiro / 2012	Saldo em Janeiro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	147.889.860,28	6.250.773,78	8.026.259,68	149.144.660,13	3.030.285,75	2,05%	1,02%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	1.000.071,89			1.113.893,87	113.821,98	11,38%	
LMX IBOVESPA FI AÇÕES	686.459,00			757.853,97	71.394,97	10,40%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	1.922.267,44			2.117.517,22	195.249,78	10,16%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.870.324,28			4.171.681,47	301.357,19	7,79%	
META VALOR FI AÇÕES	1.421.114,09			1.525.982,65	104.868,56	7,38%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.412.513,91			4.733.243,73	320.729,82	7,27%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.042.066,80	22.376,26		2.207.680,80	143.237,74	6,94%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.024.664,40			2.154.146,13	129.481,73	6,40%	
CSHG SELECTION FIC AÇÕES	1.821.451,05			1.891.450,30	69.999,25	3,85%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	1.541.001,71			1.572.006,67	31.004,96	2,01%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.547.940,90			1.577.649,32	29.708,42	1,92%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.283.511,99			6.388.413,69	104.901,70	1,67%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.166.980,77			1.185.648,99	18.668,22	1,60%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.754.248,58			3.813.298,72	59.050,14	1,58%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	32.642.558,30			33.140.640,66	498.082,36	1,53%	
BRASESCO IMA-B FI RENDA FIXA	14.212.308,71			14.427.505,75	215.197,04	1,51%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.656.700,17			1.679.389,29	22.689,12	1,37%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.570.363,00			3.617.424,00	47.061,00	1,32%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.059.323,20			2.085.872,60	26.549,40	1,29%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIO 3	4.693.627,32			4.753.778,33	60.151,01	1,29%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.287.082,64			2.316.449,38	29.366,74	1,28%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.311.998,64			1.327.766,89	15.768,25	1,20%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIO 4	1.170.995,45			1.184.718,01	13.722,56	1,18%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIO	2.289.923,48			2.316.000,89	26.077,41	1,14%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1.290.098,40			1.304.570,68	14.472,28	1,13%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.008.959,45			2.030.915,43	21.955,98	1,09%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO 1	1.008.131,16		10.862,16	1.007.902,21	10.633,21	1,06%	
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIO	1.300.169,16			1.313.444,84	13.275,68	1,03%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,02%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIO	2.393.801,17			2.417.602,98	23.801,81	1,00%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26.509.810,86	185.000,00	1.972.000,00	24.976.014,29	253.203,43	0,95%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.077.839,98			2.096.747,58	18.907,60	0,91%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIO	5.999.930,66	6.043.397,52	6.043.397,52	6.059.589,34	59.658,68	0,50%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	1.992.340,74			1.991.786,22	-554,52	-0,03%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	1.071.683,88			1.067.853,76	-3.830,12	-0,36%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.438.683,18			2.425.609,23	-13.073,95	-0,53%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	408.913,92			392.610,24	-16.303,68	-3,98%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Fevereiro / 2012	Saldo em Janeiro / 2012	Aplicações em Fevereiro / 2012	Resgates em Fevereiro / 2012	Saldo em Fevereiro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	149.144.660,13	9.108.000,00	6.897.403,51	154.545.576,41	3.190.319,79	2,11%	0,83%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.154.146,13			2.316.358,64	162.212,51	7,53%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.679.389,29			1.797.472,38	118.083,09	7,03%	
LMX IBOVESPA FI AÇÕES	757.853,97		801.830,03		43.976,06	5,81%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.733.243,73			5.000.794,07	267.550,34	5,65%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	1.113.893,87			1.171.437,99	57.544,12	5,17%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.171.681,47			4.375.619,55	203.938,08	4,89%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.425.609,23			2.535.514,85	109.905,62	4,53%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.207.680,80	618.000,00		2.938.195,93	112.515,13	3,98%	
CSHG SELECTION FIC AÇÕES	1.891.450,30		1.956.588,59		65.138,29	3,45%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	1.067.853,76	2.000.000,00		3.153.568,65	85.714,89	2,80%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	14.427.505,75			14.753.677,52	326.171,77	2,26%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.388.413,69			6.532.522,55	144.108,86	2,26%	
META VALOR FI AÇÕES	1.525.982,65			1.560.355,22	34.372,57	2,25%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	33.140.640,66			33.866.803,54	726.162,88	2,19%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.813.298,72			3.896.343,81	83.045,09	2,18%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.316.449,38			2.366.395,83	49.946,45	2,16%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.577.649,32			1.605.438,50	27.789,18	1,76%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.327.766,89			1.346.423,47	18.656,58	1,41%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.185.648,99			1.201.154,32	15.505,33	1,31%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.085.872,60			2.112.704,40	26.831,80	1,29%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	1.572.006,67	800.000,00		2.399.883,25	27.876,58	1,18%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	4.753.778,33			4.805.004,28	51.225,95	1,08%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	1.184.718,01			1.196.385,61	11.667,60	0,99%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	2.316.000,89			2.338.241,76	22.240,87	0,96%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1.304.570,68			1.316.522,92	11.952,24	0,92%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.617.424,00			3.650.232,00	32.808,00	0,91%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.007.902,21		10.633,21	1.006.156,77	8.887,77	0,88%	
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	1.313.444,84			1.324.654,37	11.209,53	0,86%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.059.589,34			6.109.949,54	50.360,20	0,84%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,83%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.417.602,98			2.437.695,54	20.092,56	0,83%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.030.915,43			2.047.168,86	16.253,43	0,80%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24.976.014,29	4.190.000,00	2.010.000,00	27.381.597,48	225.583,19	0,77%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.096.747,58			2.112.442,58	15.695,00	0,75%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES		1.000.000,00		1.007.474,19	7.474,19	0,75%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA		500.000,00		501.359,72	1.359,72	0,27%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	2.117.517,22		2.118.351,68		834,46	0,04%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	1.991.786,22			1.992.263,12	476,90	0,03%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	392.610,24			387.763,20	-4.847,04	-1,23%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Março / 2012	Saldo em Fevereiro / 2012	Aplicações em Março / 2012	Resgates em Março / 2012	Saldo em Março / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	154.545.576,41	31.420.000,00	29.337.048,77	158.718.148,80	2.089.621,16	1,33%	0,69%
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	3.153.568,65			3.355.669,54	202.100,89	6,41%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.535.514,85			2.662.567,49	127.052,64	5,01%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.797.472,38			1.861.744,32	64.271,94	3,58%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	387.763,20			401.276,16	13.512,96	3,49%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	33.866.803,54			34.516.431,93	649.628,39	1,92%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	14.753.677,52			15.035.700,59	282.023,07	1,91%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.896.343,81			3.969.668,70	73.324,89	1,89%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.605.438,50			1.634.534,56	29.096,06	1,81%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.201.154,32			1.221.434,52	20.280,20	1,69%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.650.232,00			3.709.440,00	59.208,00	1,62%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.366.395,83			2.403.195,86	36.800,03	1,56%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.346.423,47			1.364.995,72	18.572,25	1,38%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.112.704,40			2.139.229,60	26.525,20	1,26%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.399.883,25			2.427.001,41	27.118,16	1,13%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	4.805.004,28			4.858.340,19	53.335,91	1,12%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.047.168,86			2.068.903,87	21.735,01	1,06%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	1.196.385,61			1.208.439,28	12.053,67	1,01%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	2.338.241,76			2.361.078,03	22.836,27	0,98%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1.316.522,92			1.329.284,82	12.761,90	0,97%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.938.195,93			2.966.082,47	27.886,54	0,95%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.112.442,58			2.132.035,64	19.593,06	0,93%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.109.949,54			6.165.475,56	55.526,02	0,91%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.437.695,54			2.459.848,57	22.153,03	0,91%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	501.359,72			505.552,20	4.192,48	0,84%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,69%	
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	1.324.654,37		1.332.048,77		7.394,40	0,56%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27.381.597,48	3.850.000,00	28.005.000,00	3.365.048,32	138.450,84	0,44%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.532.522,55	27.570.000,00		34.235.545,45	133.022,90	0,39%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.000.794,07			5.007.487,21	6.693,14	0,14%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.316.358,64			2.318.736,36	2.377,72	0,11%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.006.156,77			1.006.986,39	829,62	0,08%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	1.992.263,12			1.989.766,64	-2.496,48	-0,12%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.007.474,19			1.003.385,47	-4.088,72	-0,40%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.375.619,55			4.356.560,70	-19.058,85	-0,43%	
META VALOR FI AÇÕES	1.560.355,22			1.529.376,00	-30.979,22	-1,98%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	1.171.437,99			1.147.325,23	-24.112,76	-2,06%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Abril / 2012	Saldo em Março / 2012	Aplicações em Abril / 2012	Resgates em Abril / 2012	Saldo em Abril / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	158.718.148,80	7.058.125,74	4.969.517,40	165.219.174,21	4.412.417,07	2,74%	1,11%
BRANDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	15.035.700,59			15.709.186,45	673.485,86	4,48%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.235.545,45	3.070.000,00	2.000.000,00	36.921.104,95	1.615.559,50	4,33%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	34.516.431,93			36.010.590,92	1.494.158,99	4,33%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.969.668,70			4.135.839,30	166.170,60	4,19%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.634.534,56			1.702.906,27	68.371,71	4,18%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.403.195,86			2.494.493,70	91.297,84	3,80%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.709.440,00			3.810.357,00	100.917,00	2,72%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.139.229,60			2.193.122,40	53.892,80	2,52%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.861.744,32			1.908.594,97	46.850,65	2,52%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.364.995,72			1.398.964,24	33.968,52	2,49%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.427.001,41			2.474.141,86	47.140,45	1,94%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.966.082,47			3.023.572,30	57.489,83	1,94%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.221.434,52			1.237.740,26	16.305,74	1,34%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1.329.284,82			1.344.175,09	14.890,27	1,13%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,11%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	4.858.340,19			4.911.074,50	52.734,31	1,09%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	1.208.439,28			1.220.411,03	11.971,75	1,00%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.068.903,87			2.089.263,81	20.359,94	0,99%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		500.000,00		504.864,70	4.864,70	0,98%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	2.361.078,03			2.384.018,73	22.940,70	0,97%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.006.986,39		9.517,40	1.005.690,75	8.221,76	0,82%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.165.475,56			6.214.032,33	48.556,77	0,79%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.459.848,57			2.479.221,74	19.373,17	0,79%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	505.552,20			509.299,46	3.747,26	0,74%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.365.048,32		2.960.000,00	429.814,48	24.766,16	0,74%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	401.276,16			403.724,16	2.448,00	0,61%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.132.035,64			2.144.190,81	12.155,17	0,57%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES		2.000.000,00		2.004.666,51	4.666,51	0,24%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	3.355.669,54			3.362.907,02	7.237,48	0,22%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR		1.000.000,00		1.001.406,19	1.406,19	0,14%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.007.487,21			5.007.411,61	-75,60	0,00%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	1.989.766,64			1.987.030,44	-2.736,20	-0,13%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.003.385,47			991.694,49	-11.690,98	-1,16%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.356.560,70			4.305.152,35	-51.408,35	-1,18%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.662.567,49			2.619.409,73	-43.157,76	-1,62%	
META VALOR FI AÇÕES	1.529.376,00			1.499.190,56	-30.185,44	-1,97%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	1.147.325,23			1.103.472,01	-43.853,22	-3,82%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.318.736,36			2.225.852,43	-92.883,93	-4,00%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP		488.125,74		450.584,66	-37.541,08	-7,69%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Maio / 2012	Saldo em Abril / 2012	Aplicações em Maio / 2012	Resgates em Maio / 2012	Saldo em Maio / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	165.219.174,21	10.164.917,26	8.309.901,00	167.683.977,65	609.787,18	0,36%	1,06%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	1.987.030,44			2.543.629,58	556.599,14	28,01%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.702.906,27			1.740.479,56	37.573,29	2,21%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	15.709.186,45			16.028.622,96	319.436,51	2,03%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.135.839,30			4.215.592,94	79.753,64	1,93%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	36.010.590,92			36.665.832,84	655.241,92	1,82%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.810.357,00			3.879.525,00	69.168,00	1,82%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.494.493,70			2.533.487,21	38.993,51	1,56%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	36.921.104,95	5.064.917,26	5.300.000,00	37.332.805,22	646.783,01	1,54%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.398.964,24			1.420.159,67	21.195,43	1,52%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.193.122,40			2.226.202,00	33.079,60	1,51%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	4.911.074,50		1.234.917,26	3.733.000,40	56.843,16	1,16%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	2.384.018,73			2.409.555,73	25.537,00	1,07%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,06%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.001.406,19			1.011.789,12	10.382,93	1,04%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	1.220.411,03	1.500.000,00		2.746.850,13	26.439,10	0,98%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.214.032,33			6.269.015,58	54.983,25	0,89%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.479.221,74			2.499.607,21	20.385,47	0,82%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1.344.175,09		1.354.983,74	10.808,65	10.808,65	0,81%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.474.141,86			2.493.924,53	19.782,67	0,80%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.089.263,81			2.105.824,61	16.560,80	0,79%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	509.299,46			513.146,79	3.847,33	0,76%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.237.740,26			1.245.766,14	8.025,88	0,65%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	429.814,48		420.000,00	12.443,71	2.629,23	0,61%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.144.190,81			2.156.183,28	11.992,47	0,56%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.005.690,75			1.006.060,62	369,87	0,04%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES		1.000.000,00		999.417,19	-582,81	-0,05%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	450.584,66			450.158,36	-426,30	-0,09%	
VERONA FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		1.000.000,00		984.993,22	-15.006,78	-1,50%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	1.103.472,01	1.600.000,00		2.601.784,10	-101.687,91	-3,76%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.908.594,97			1.822.686,81	-85.908,16	-4,50%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.004.666,51			1.903.924,01	-100.742,50	-5,02%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	3.362.907,02			3.179.646,10	-183.260,92	-5,45%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.619.409,73			2.466.976,73	-152.433,00	-5,82%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.007.411,61			4.679.090,78	-328.320,83	-6,55%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	991.694,49			924.258,17	-67.436,32	-6,80%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.305.152,35			3.997.000,60	-308.151,75	-7,16%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	504.864,70			466.646,69	-38.218,01	-7,57%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.023.572,30			2.787.651,76	-235.920,54	-7,80%	
META VALOR FI AÇÕES	1.499.190,56			1.338.002,41	-161.188,15	-10,75%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.225.852,43			1.981.829,49	-244.022,94	-10,96%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	403.724,16			310.406,40	-93.317,76	-23,11%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Junho / 2012	Saldo em Maio / 2012	Aplicações em Junho / 2012	Resgates em Junho / 2012	Saldo em Junho / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	167.683.977,65	8.306.663,33	6.164.088,83	170.063.000,12	236.447,97	0,14%	0,72%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO		986.663,33		1.039.813,17	53.149,84	5,39%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.466.976,73			2.568.051,49	101.074,76	4,10%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.822.686,81			1.891.414,92	68.728,11	3,77%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	3.179.646,10			3.274.183,41	94.537,31	2,98%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.787.651,76			2.868.593,87	80.942,11	2,91%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES		1.000.000,00		1.019.407,58	19.407,58	1,94%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.997.000,60			4.059.377,97	62.377,37	1,56%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.679.090,78			4.743.363,00	64.272,22	1,38%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIO 3	3.733.000,40			3.769.758,62	36.758,22	0,99%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.493.924,53			2.518.344,80	24.420,27	0,98%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO	1.011.789,12			1.021.032,27	9.243,15	0,92%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.156.183,28			2.172.939,05	16.755,77	0,78%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,72%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIO	2.499.607,21		127.425,50	2.389.969,55	17.787,84	0,71%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.105.824,61			2.120.031,98	14.207,37	0,68%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIO	6.269.015,58			6.310.340,93	41.325,35	0,66%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIO 4	2.746.850,13			2.764.787,29	17.937,16	0,66%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	513.146,79			516.363,56	3.216,77	0,63%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.226.202,00			2.240.097,60	13.895,60	0,62%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.245.766,14			1.253.496,95	7.730,81	0,62%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIO	2.409.555,73			2.424.415,33	14.859,60	0,62%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.443,71	2.320.000,00	2.050.000,00	294.671,99	12.228,28	0,52%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.420.159,67			1.427.096,35	6.936,68	0,49%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.903.924,01	1.000.000,00		2.915.009,85	11.085,84	0,39%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	1.981.829,49			1.987.152,60	5.323,11	0,27%	
VERONA FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	984.993,22		986.663,33		1.670,11	0,17%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	924.258,17			925.677,19	1.419,02	0,16%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		3.000.000,00		3.003.836,87	3.836,87	0,13%	
META VALOR FI AÇÕES	1.338.002,41			1.338.010,70	8,29	0,00%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	999.417,19			998.618,58	-798,61	-0,08%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO 1	1.006.060,62			1.004.916,87	-1.143,75	-0,11%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.543.629,58			2.540.036,54	-3.593,04	-0,14%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	310.406,40			309.818,88	-587,52	-0,19%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	450.158,36			448.781,50	-1.376,86	-0,30%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.879.525,00			3.864.831,00	-14.694,00	-0,38%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.215.592,94			4.197.684,90	-17.908,04	-0,42%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.533.487,21			2.521.798,42	-11.688,79	-0,46%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	36.665.832,84		3.000.000,00	33.488.943,06	-176.889,78	-0,48%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.028.622,96			15.949.289,86	-79.333,10	-0,49%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.740.479,56			1.731.791,93	-8.687,63	-0,50%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.332.805,22			37.115.898,68	-216.906,54	-0,58%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.601.784,10			2.580.843,27	-20.940,83	-0,80%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	466.646,69			452.507,74	-14.138,95	-3,03%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Julho / 2012	Saldo em Junho / 2012	Aplicações em Julho / 2012	Resgates em Julho / 2012	Saldo em Julho / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	170.063.000,12	62.958.395,81	60.371.780,59	175.290.638,12	2.641.022,78	1,53%	0,94%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.580.843,27			2.680.308,66	99.465,39	3,86%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	925.677,19			959.963,54	34.286,35	3,71%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.868.593,87	34.948,21		3.006.897,56	103.355,48	3,56%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.059.377,97			4.181.715,89	122.337,92	3,02%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	15.949.289,86			16.427.504,41	478.214,55	3,00%	
META VALOR FI AÇÕES	1.338.010,70			1.376.279,79	38.269,09	2,86%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.731.791,93			1.781.273,60	49.481,67	2,86%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.019.407,58			1.048.108,99	28.701,41	2,82%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.891.414,92	1.200.000,00		3.173.676,03	82.261,11	2,66%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.521.798,42			2.587.804,33	66.005,91	2,62%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.864.831,00			3.959.004,00	94.173,00	2,44%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.743.363,00			4.852.873,57	109.510,57	2,31%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES		1.000.000,00		1.022.077,60	22.077,60	2,21%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	452.507,74	500.000,00		971.724,60	19.216,86	2,02%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	1.987.152,60			2.026.877,94	39.725,34	2,00%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.427.096,35			1.455.200,92	28.104,57	1,97%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	2.764.787,29		2.187.925,83	630.734,13	53.872,67	1,95%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.240.097,60			2.281.503,20	41.405,60	1,85%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.518.344,80			2.555.828,61	37.483,81	1,49%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.915.009,85			2.945.791,14	30.781,29	1,06%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	3.274.183,41	1.544.725,00		4.868.383,06	49.474,65	1,03%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.021.032,27			1.031.041,11	10.008,84	0,98%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.115.898,68		25.000.000,00	12.479.549,72	363.651,04	0,98%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,94%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.003.836,87	4.212.722,60		7.277.064,40	60.504,93	0,84%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	33.488.943,06		23.500.000,00	10.267.408,14	278.465,08	0,83%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.004.916,87		7.617,87	1.005.384,36	8.085,36	0,81%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.389.969,55		47.217,92	2.360.652,65	17.901,02	0,75%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.310.340,93			6.356.486,28	46.145,35	0,74%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	516.363,56			519.905,24	3.541,68	0,69%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	2.424.415,33		468.564,03	1.971.787,64	15.936,34	0,66%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.120.031,98			2.133.448,70	13.416,72	0,63%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		25.000.000,00		25.134.722,39	134.722,39	0,54%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA		1.000.000,00		1.004.911,04	4.911,04	0,50%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		23.500.000,00		23.610.398,17	110.398,17	0,47%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	3.769.758,62		2.947.910,72	837.392,28	15.544,38	0,42%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.197.684,90		4.212.544,22		14.859,32	0,36%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	309.818,88			310.847,04	1.028,16	0,33%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.172.939,05			2.179.350,32	6.411,27	0,30%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.253.496,95			1.257.169,41	3.672,46	0,30%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	294.671,99	4.966.000,00	2.000.000,00	3.275.088,40	14.416,41	0,27%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.540.036,54			2.536.556,02	-3.480,52	-0,13%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	998.618,58			996.465,87	-2.152,71	-0,21%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.039.813,17			1.037.465,70	-2.347,47	-0,22%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	448.781,50			447.680,50	-1.101,00	-0,24%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.568.051,49			2.466.331,17	-101.720,32	-3,96%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Agosto / 2012	Saldo em Julho / 2012	Aplicações em Agosto / 2012	Resgates em Agosto / 2012	Saldo em Agosto / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	175.290.638,12	6.200.000,00	3.866.685,14	178.717.902,38	1.093.949,40	0,62%	0,99%
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	971.724,60			1.012.342,88	40.618,28	4,18%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.037.465,70			1.064.853,13	27.387,43	2,64%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.587.804,33			2.638.723,44	50.919,11	1,97%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.852.873,57			4.945.308,24	92.434,67	1,91%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.427.504,41			16.739.696,15	312.191,74	1,90%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.181.715,89			4.256.665,78	74.949,89	1,79%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.267.408,14			10.443.573,00	176.164,86	1,72%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.479.549,72	1.570.000,00		14.283.314,61	233.764,89	1,66%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.781.273,60			1.809.829,42	28.555,82	1,60%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.048.108,99			1.062.604,82	14.495,83	1,39%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.455.200,92			1.471.774,83	16.573,91	1,14%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 4	630.734,13		637.864,01		7.129,88	1,14%	
BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO FIDC SÊNIOR 3	837.392,28		846.801,81		9.409,53	1,13%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.281.503,20		50.000,00	2.255.020,66	23.517,46	1,03%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.031.041,11			1.041.401,69	10.360,58	1,01%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.356.486,28			6.419.463,73	62.977,45	1,00%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,99%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.959.004,00			3.993.900,00	34.896,00	0,88%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.971.787,64		126.576,05	1.862.452,50	17.240,91	0,88%	
META VALOR FI AÇÕES	1.376.279,79			1.387.947,53	11.667,74	0,85%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.005.384,36		8.115,36	1.005.513,52	8.244,52	0,82%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.360.652,65		102.327,91	2.276.014,90	17.690,16	0,75%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	959.963,54			966.800,04	6.836,50	0,72%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.026.877,94			2.041.019,08	14.141,14	0,70%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	519.905,24			523.504,37	3.599,13	0,70%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.134.722,39			25.302.818,19	168.095,80	0,67%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.277.064,40	1.200.000,00		8.531.631,20	54.566,80	0,65%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.133.448,70			2.147.130,11	13.681,41	0,64%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.004.911,04			1.011.278,60	6.367,56	0,64%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	23.610.398,17			23.759.378,45	148.980,28	0,64%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.257.169,41			1.264.259,54	7.090,13	0,57%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.275.088,40	2.430.000,00	2.095.000,00	3.641.890,70	31.802,30	0,56%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.179.350,32			2.190.184,02	10.833,70	0,50%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	310.847,04			312.315,84	1.468,80	0,48%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.555.828,61			2.566.600,03	10.771,42	0,42%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	996.465,87			995.866,81	-599,06	-0,06%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.536.556,02			2.533.914,74	-2.641,28	-0,10%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.173.676,03			3.151.431,86	-22.244,17	-0,70%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.945.791,14	1.000.000,00		3.905.506,12	-40.285,02	-1,02%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.680.308,66			2.647.557,73	-32.750,93	-1,22%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	1.022.077,60			1.002.820,79	-19.256,81	-1,88%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.006.897,56			2.900.550,50	-106.347,06	-3,54%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.868.383,06			4.666.933,10	-201.449,96	-4,14%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.466.331,17			2.347.807,84	-118.523,33	-4,80%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	447.680,50			336.301,89	-111.378,61	-24,88%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Setembro / 2012	Saldo em Agosto / 2012	Aplicações em Setembro / 2012	Resgates em Setembro / 2012	Saldo em Setembro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	178.717.902,38	4.896.213,67	3.622.633,08	181.376.313,98	1.384.831,01	0,77%	1,07%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	336.301,89	126.213,67		565.598,58	103.083,02	22,29%	
META VALOR FI AÇÕES	1.387.947,53			1.466.366,38	78.418,85	5,65%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.041.019,08			2.118.412,77	77.393,69	3,79%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	966.800,04			996.385,93	29.585,89	3,06%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.062.604,82			1.093.471,45	30.866,63	2,91%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	312.315,84			320.785,92	8.470,08	2,71%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	1.002.820,79			1.029.252,14	26.431,35	2,64%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.256.665,78			4.337.646,15	80.980,37	1,90%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.566.600,03			2.613.123,62	46.523,59	1,81%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.905.506,12			3.973.008,32	67.502,20	1,73%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.809.829,42			1.837.839,73	28.010,31	1,55%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.739.696,15			16.977.388,45	237.692,30	1,42%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.443.573,00			10.585.739,10	142.166,10	1,36%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.638.723,44			2.673.919,40	35.195,96	1,33%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.283.314,61			14.472.250,49	188.935,88	1,32%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.190.184,02			2.215.636,76	25.452,74	1,16%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,07%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.012.342,88			1.021.945,31	9.602,43	0,95%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.471.774,83			1.485.445,74	13.670,91	0,93%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.862.452,50		97.852,71	1.781.859,97	17.260,18	0,93%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.419.463,73			6.477.701,15	58.237,42	0,91%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.255.020,66			2.273.277,42	18.256,76	0,81%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.993.900,00			4.023.366,00	29.466,00	0,74%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.945.308,24			4.980.931,29	35.623,05	0,72%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.264.259,54			1.272.997,92	8.738,38	0,69%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.005.513,52		8.244,52	1.003.704,55	6.435,55	0,64%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.011.278,60			1.017.461,56	6.182,96	0,62%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.531.631,20			8.582.808,44	51.177,24	0,60%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.276.014,90		80.535,85	2.208.822,17	13.343,12	0,59%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	523.504,37			526.280,60	2.776,23	0,53%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.302.818,19			25.435.558,78	132.740,59	0,53%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.147.130,11			2.158.084,01	10.953,90	0,51%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	23.759.378,45			23.878.790,18	119.411,73	0,51%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.641.890,70	4.770.000,00	3.436.000,00	5.016.399,29	40.508,59	0,48%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.647.557,73			2.652.409,73	4.852,00	0,19%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.064.853,13			1.064.725,51	-127,62	-0,01%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.533.914,74			2.531.147,66	-2.767,08	-0,11%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	995.866,81			992.927,10	-2.939,71	-0,29%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.900.550,50			2.873.748,70	-26.801,80	-0,92%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.151.431,86			3.067.401,05	-84.030,81	-2,66%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.347.807,84			2.280.410,48	-67.397,36	-2,87%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.666.933,10			4.499.718,40	-167.214,70	-3,58%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.041.401,69			991.565,78	-49.835,91	-4,78%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Outubro / 2012	Saldo em Setembro / 2012	Aplicações em Outubro / 2012	Resgates em Outubro / 2012	Saldo em Outubro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	181.376.313,98	11.080.000,00	8.665.158,99	186.198.821,07	2.407.666,08	1,31%	1,22%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	565.598,58			668.072,80	102.474,22	18,12%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.837.839,73			1.915.589,63	77.749,90	4,23%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.472.250,49	200.000,00		15.251.608,81	579.358,32	3,95%	
BRAPRESO IMA-B FI RENDA FIXA	16.977.388,45			17.629.706,68	652.318,23	3,84%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.585.739,10			10.975.264,87	389.525,77	3,68%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.673.919,40			2.768.695,63	94.776,23	3,54%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.273.277,42			2.324.859,42	51.582,00	2,27%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.485.445,74			1.519.086,17	33.640,43	2,27%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.613.123,62			2.661.933,66	48.810,04	1,87%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.023.366,00			4.092.588,00	69.222,00	1,72%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.582.808,44			8.722.535,78	139.727,34	1,63%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,22%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.093.471,45			1.105.768,87	12.297,42	1,13%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.781.859,97		13.426,72	1.787.616,18	19.182,93	1,08%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.980.931,29			5.028.910,55	47.979,26	0,97%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.272.997,92			1.284.875,32	11.877,40	0,94%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	991.565,78		3.339,25	997.235,35	9.008,82	0,91%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	320.785,92			323.478,72	2.692,80	0,84%	
RURAL PREMIUM FIDC SÊNIOR	6.477.701,15		6.529.509,11		51.807,96	0,81%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.158.084,01			2.174.831,34	16.747,33	0,78%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.003.704,55		6.435,56	1.004.554,97	7.285,98	0,73%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.021.945,31			1.029.151,99	7.206,68	0,71%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.208.822,17		12.448,35	2.211.374,21	15.000,39	0,68%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.435.558,78			25.605.794,93	170.236,15	0,67%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	23.878.790,18			24.033.071,11	154.280,93	0,65%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	526.280,60			529.551,16	3.270,56	0,62%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.215.636,76			2.226.841,86	11.205,10	0,51%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.016.399,29	10.880.000,00	2.100.000,00	13.859.142,87	62.743,58	0,40%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.017.461,56			1.021.425,91	3.964,35	0,39%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.337.646,15			4.343.883,24	6.237,09	0,15%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.064.725,51			1.066.083,89	1.358,38	0,13%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	996.385,93			997.492,72	1.106,79	0,11%	
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FI EM PARTICIPAÇÕES	2.531.147,66			2.528.560,16	-2.587,50	-0,10%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	992.927,10			989.732,60	-3.194,50	-0,32%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.067.401,05			3.053.857,32	-13.543,73	-0,44%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.973.008,32			3.942.704,20	-30.304,12	-0,76%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	1.029.252,14			1.016.750,69	-12.501,45	-1,21%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.280.410,48			2.238.094,60	-42.315,88	-1,85%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.499.718,40			4.408.560,82	-91.157,58	-2,02%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.873.748,70			2.803.008,59	-70.740,11	-2,46%	
META VALOR FI AÇÕES	1.466.366,38			1.427.535,98	-38.830,40	-2,65%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.118.412,77			2.057.574,42	-60.838,35	-2,87%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.652.409,73			2.571.415,05	-80.994,68	-3,05%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Novembro / 2012	Saldo em Outubro / 2011	Aplicações em Novembro / 2012	Resgates em Novembro / 2012	Saldo em Novembro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	186.198.821,07	4.761.515,39	2.419.051,81	190.122.875,69	1.581.591,04	0,84%	1,01%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	989.732,60			1.248.956,61	259.224,01	26,19%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.053.857,32			3.182.978,14	129.120,82	4,23%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.092.588,00			4.182.768,00	90.180,00	2,20%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.571.415,05			2.619.543,62	48.128,57	1,87%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.942.704,20			4.009.033,96	66.329,76	1,69%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	997.492,72			1.013.677,73	16.185,01	1,63%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.028.910,55			5.106.443,49	77.532,94	1,54%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.105.768,87			1.118.200,08	12.431,21	1,13%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	1.016.750,69			1.027.581,73	10.831,04	1,07%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.343.883,24			4.389.421,79	45.538,55	1,05%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.661.933,66			2.688.813,81	26.880,15	1,01%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,01%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.803.008,59			2.829.292,73	26.284,14	0,94%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.787.616,18		64.882,90	1.738.920,32	16.187,04	0,91%	
LEGG MASON DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.408.560,82			4.447.353,61	38.792,79	0,88%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	997.235,35		8.696,19	996.647,33	8.108,17	0,82%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.029.151,99			1.036.631,67	7.479,68	0,73%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.004.554,97		7.285,96	1.003.792,16	6.523,15	0,65%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	17.629.706,68			17.739.729,37	110.022,69	0,62%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.211.374,21		48.186,76	2.176.489,50	13.302,05	0,60%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.021.425,91			1.027.205,12	5.779,21	0,57%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	529.551,16			532.540,56	2.989,40	0,57%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.859.142,87		2.190.000,00	11.746.042,20	76.899,33	0,56%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.284.875,32			1.291.906,11	7.030,79	0,55%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.605.794,93			25.744.877,26	139.082,33	0,55%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.915.589,63			1.925.937,73	10.348,10	0,54%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	15.251.608,81	4.610.000,00		19.968.639,96	107.031,15	0,54%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.174.831,34			2.186.274,86	11.443,52	0,53%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	24.033.071,11			24.158.078,48	125.007,37	0,52%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.226.841,86			2.238.147,54	11.305,68	0,51%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.975.264,87			11.029.308,47	54.043,60	0,49%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.519.086,17			1.526.067,94	6.981,77	0,46%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.768.695,63			2.780.096,33	11.400,70	0,41%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.722.535,78			8.756.040,55	33.504,77	0,39%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.324.859,42		100.000,00	2.232.685,14	7.825,72	0,34%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.066.083,89			1.068.741,63	2.657,74	0,25%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.528.560,16			2.526.841,20	-1.718,96	-0,07%	
META VALOR FI AÇÕES	1.427.535,98			1.423.559,92	-3.976,06	-0,28%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.057.574,42			2.050.574,93	-6.999,49	-0,34%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.238.094,60			2.228.423,26	-9.671,34	-0,43%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	668.072,80	151.515,39		810.973,09	-8.615,10	-1,05%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	323.478,72			313.637,76	-9.840,96	-3,04%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Dezembro / 2012	Saldo em Novembro / 2012	Aplicações em Dezembro / 2012	Resgates em Dezembro / 2012	Saldo em Dezembro / 2012	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	190.122.875,69	16.085.000,00	6.266.139,76	203.394.399,19	3.452.663,26	1,73%	1,21%
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.447.353,61			4.760.299,44	312.945,83	7,04%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.050.574,93			2.183.469,40	132.894,47	6,48%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.228.423,26			2.369.192,31	140.769,05	6,32%	
META VALOR FI AÇÕES	1.423.559,92			1.511.087,68	87.527,76	6,15%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.829.292,73			2.995.739,68	166.446,95	5,88%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.036.631,67			1.089.586,38	52.954,71	5,11%	
BNY MELLON ARX INCOME FI AÇÕES	1.027.581,73			1.075.071,52	47.489,79	4,63%	
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.389.421,79			4.591.703,85	202.282,06	4,61%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.106.443,49			5.333.963,66	227.520,17	4,46%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.013.677,73			1.057.473,95	43.796,22	4,32%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.619.543,62			2.730.463,17	110.919,55	4,24%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.009.033,96			4.153.486,90	144.452,94	3,61%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.118.200,08			1.153.917,63	35.717,55	3,20%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.182.978,14			3.283.605,44	100.627,30	3,16%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	313.637,76			323.087,04	9.449,28	3,02%	
BTG PACTUAL IMA B FI RENDA FIXA	1.925.937,73			1.963.508,25	37.570,52	1,95%	
BRANDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	17.739.729,37			18.083.852,60	344.123,23	1,94%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	11.029.308,47			11.234.177,66	204.869,19	1,86%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.780.096,33			2.830.649,30	50.552,97	1,82%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.688.813,81			2.727.805,50	38.991,69	1,45%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	19.968.639,96	11.085.000,00		31.467.736,96	414.097,00	1,33%	
WESTERN ASSET ÍNDICES RPPS FIC RENDA FIXA	2.232.685,14			2.261.356,81	28.671,67	1,28%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.526.067,94			1.545.220,15	19.152,21	1,26%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.738.920,32		58.508,03	1.701.935,22	21.522,93	1,24%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,21%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.182.768,00			4.226.769,00	44.001,00	1,05%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.756.040,55			8.838.055,71	82.015,16	0,94%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	996.647,33		6.921,99	997.747,65	8.022,31	0,81%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.291.906,11			1.300.379,57	8.473,46	0,66%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.003.792,16		6.523,16	1.003.674,87	6.405,87	0,64%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.176.489,50		34.186,58	2.155.202,05	12.899,13	0,59%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	532.540,56			535.430,06	2.889,50	0,55%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.238.147,54			2.250.257,81	12.110,27	0,54%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.186.274,86			2.198.100,50	11.825,64	0,54%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.744.877,26		3.000.000,00	22.882.796,42	137.919,16	0,54%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	24.158.078,48			24.284.123,94	126.045,46	0,53%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.746.042,20		3.160.000,00	8.644.891,91	58.849,71	0,50%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.027.205,12			1.032.057,03	4.851,91	0,48%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		3.000.000,00		3.000.847,85	847,85	0,03%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII		2.000.000,00		1.999.387,86	-612,14	-0,03%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.526.841,20			2.524.762,18	-2.079,02	-0,08%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.248.956,61			1.247.790,67	-1.165,94	-0,09%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.068.741,63			1.053.800,53	-14.941,10	-1,39%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	810.973,09			789.933,08	-21.040,01	-2,59%	

INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

O ano de 2012 iniciou com um ambiente global de investimentos bastante desafiador. Na pauta, ainda a crise na zona do Euro e a desaceleração do crescimento mundial em curso, em um contexto onde as diferenças na capacidade efetiva de reação dos diversos países por meio de políticas fiscais e monetárias estavam presentes.

No ambiente doméstico, os indicadores de atividade interna continuaram a demonstrar desaceleração com a confirmação do PIB do 3º trimestre/2011 apresentando crescimento nulo em relação ao trimestre anterior. No campo inflacionário, após o repique observado no segundo semestre de 2011, os indicadores apontavam para uma desaceleração do IPCA.

O cenário para a queda da taxa básica de juros estava traçado, e o COPOM movimentou-se no sentido de manter os cortes sucessivos na SELIC, que já vinham ocorrendo desde meados do ano. Mais importante que isso, foi à sinalização ao mercado que a taxa de juro caminharia para o patamar de um dígito no curto prazo.

Neste sentido, criou-se um cenário positivo para a tomada de risco, motivando um forte fluxo de capitais para nosso mercado. A bolsa de valores se beneficiou desse ambiente, e durante os primeiros meses chegou a valorizar em torno de 20%.

No mercado de trabalho, o índice de desemprego manteve a trajetória de queda, assim como o aumento da renda real dos trabalhadores. Em conjunto, significou um maior poder de compra aos consumidores e uma disposição maior pelo endividamento das famílias.

O segundo trimestre do ano foi marcado por uma maior aversão ao risco, devido ao agravamento da crise na zona do Euro, com o rebaixamento do rating da Espanha. O desemprego por lá seguiu em alta, no pico dos últimos 15 anos.

Tudo isso, somado a divulgação de indicadores nada animadores da economia norte-americana, fizeram com que os índices acionários devolvessem todos os ganhos do primeiro trimestre, passando a operar no terreno negativo.

Contrariando as expectativas do mercado, o COPOM manteve o ritmo no corte do juro, sob o argumento de que a inflação não apresentava pressão altista, devido à fraca demanda externa. Estava claro que o objetivo do Banco Central era estimular o crescimento da produção industrial e do consumo, e conseqüentemente do PIB, via redução da taxa de juro.

Além do fraco desempenho da economia dos EUA, a China também enfrentou problemas para manter seu ritmo de crescimento acelerado da última década, em razão do declínio da economia mundial, aliado a pressões inflacionárias internas.

Era o golpe que faltava para os mercados acionários passarem a andar “de lado”, fazendo com que o Ibovespa fechasse na casa dos 58.000 pontos.

Contudo, como no mês de dezembro a bolsa historicamente apresenta um melhor desempenho, desta vez não foi diferente e o principal índice da bolsa paulista fechou o ano aos 60.952 pontos, com valorização de 7,39%.

No mercado de renda fixa, os agentes financeiros passaram a precificar os ativos de forma mais alinhada com os sinais do COPOM, que a cada reunião sinalizava com novas reduções na taxa básica do juro. Assim, quem apostou nas reduções sucessivas da Selic se apropriou do “fechamento” das taxas dos ativos pré-fixados.

IMA

O Índice de Mercado Anbima apresentou desempenho que destoou da maioria dos principais investimentos do mercado. Beneficiado pela queda da taxa de juros ao longo do ano, e pelas incertezas a cerca da evolução do índice oficial de inflação do governo, o IMA e seus subíndices mostraram forte valorização ao longo de todo o ano de 2012. Ver tabela abaixo:

IMA - Índice de Mercado ANBIMA				
Índice	Referência	Data de	Variação	Variação Anual
IRF-M	1	31/12/2012	0,554	9,5578
	1+	31/12/2012	1,0993	17,204
	TOTAL	31/12/2012	0,9423	14,2954
IMA-C	TOTAL	31/12/2012	1,9873	34,6474
IMA-B	5	31/12/2012	1,387	16,984
	5+	31/12/2012	2,29	34,211
	TOTAL	31/12/2012	1,9188	26,6771
IMA-S	TOTAL	31/12/2012	0,547	8,5009
IMA-GERAL ex-	TOTAL	31/12/2012	1,2119	16,8744
IMA-GERAL	TOTAL	31/12/2012	1,2525	17,7321

Fonte: ANBIMA



Manoel Luiz Júnior
Consultor de Investimentos

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PRAIA GRANDE, 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.