



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						
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,19%	-10,24%	-1,62%	-2,71%	-10,24%	0,40 %	0,58%	1,11%	2.540.854,33	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 %	0,57%	12,43%	28.462.921,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	0,96%	-2,71%	-0,11%	0,63%	-2,71%	0,25 %	0,74%	0,66%	1.503.418,20	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 %	1,99%	4,39%	10.039.674,36	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	7,26%	2,25%	4,39%	7,26%	0,20 %	0,04%	1,17%	2.674.193,43	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1,34%	-10,85%	-2,08%	-3,46%	-10,85%	0,25 %	0,48%	0,76%	1.750.423,78	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	-1,29%	0,45%	1,29%	-1,29%	0,20 %	1,62%	5,98%	13.679.849,20	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94%	-1,18%	0,51%	1,34%	-1,18%	0,20 %	2,19%	17,73%	40.583.334,92	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	-16,85%	-3,40%	-6,06%	-16,85%	0,20 %	2,51%	4,27%	9.783.378,85	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,77%	7,01%	2,17%	4,22%	7,01%	0,40 %	0,33%	0,29%	654.606,31	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 %	1,23%	7,11%	16.288.407,96	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	0,96%	-1,70%	0,29%	1,22%	-1,70%	0,25 %	1,09%	5,98%	13.692.948,64	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	7,75%	2,26%	4,40%	7,75%	0,20 %	0,30%	3,05%	6.978.576,36	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,79%	8,24%	2,35%	4,54%	8,24%	0,20 %	0,10%	2,09%	4.780.717,67	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	0,79%	8,28%	2,34%	4,53%	8,28%	0,20 %	0,53%	8,18%	18.717.020,35	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1,25%	11,16%	3,47%	5,66%	11,16%	0,45 %	1,70%	0,53%	1.217.249,58	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VI
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	0,87%	9,06%	2,59%	5,02%	9,06%	0,45 %	2,16%	0,72%	1.643.614,38	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VI
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,60 %	0,83%	0,35%	801.987,38	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	139,97%	-40,14%	81,91%	38,11%	-40,14%	0,37 %	0,37%	0,14%	326.474,41	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,38%	5,34%	-0,46%	-0,77%	5,34%	0,20 %	5,89%	1,94%	4.452.669,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,33%	-1,16%	1,08%	9,30%	-1,16%	1,00 %	1,37%	2,30%	5.271.853,23	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,89%	-1,17%	1,87%	10,57%	-1,17%	1,00 %	0,68%	1,98%	4.538.209,91	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	-2,72%	-2,12%	0,76%	7,62%	-2,12%	2,00 %	0,44%	0,45%	1.035.026,05	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,44%	0,68%	4,74%	9,55%	0,68%	3,00 %	3,98%	3,28%	7.512.641,51	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,52%	1,53%	-0,81%	2,62%	1,53%	2,50 %	0,85%	3,72%	8.513.968,37	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BRZ VALOR FIC AÇÕES	-3,00%	0,97%	1,78%	10,82%	0,97%	2,00 %	0,97%	0,51%	1.165.055,03	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
ARX INCOME FI AÇÕES	-2,53%	-5,53%	-2,54%	4,07%	-5,53%	3,00 %	0,26%	0,44%	1.015.587,93	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-1,82%	-4,14%	2,90%	8,74%	-4,14%	1,50 %	0,38%	0,63%	1.432.915,46	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-1,90%	-0,53%	-1,16%	3,37%	-0,53%	1,00 %	1,82%	1,20%	2.736.995,17	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	-2,55%	-9,00%	-4,76%	2,34%	-9,00%	2,00 %	6,78%	0,84%	1.919.684,69	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	-0,24%	9,57%	10,74%	20,63%	9,57%	2,00 %	6,26%	1,24%	2.836.581,12	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,72%	6,43%	1,66%	3,01%	6,43%	1,00 %	0,96%	0,60%	1.383.949,56	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	0,00%	9,51%	-0,05%	-0,29%	9,51%	1,50 %	1,26%	1,21%	2.764.852,70	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	2,00 %		0,68%	1.555.944,27	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,90 %		0,59%	1.352.460,20	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	8,05%	20,11%	20,98%	20,77%	20,11%	2,00 %	0,89%	0,55%	1.265.783,00	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	0,10%	N/A	-2,36%	-2,65%	N/A	2,00 %	11,93%	0,83%	1.898.406,84	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-7,30%	-30,41%	-25,51%	-30,56%	-30,41%	0,20 %	0,61%	0,07%	161.861,76	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
TOTAL									228.934.096,91		

:: 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	48,78%	100,00%	111.672.654,38
Artigo 7º, Inciso III	13,10%	80,00%	29.981.356,60
Artigo 7º, Inciso IV	13,31%	30,00%	30.476.314,38
Artigo 7º, Inciso VI	1,25%	15,00%	2.860.863,96
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,49%	5,00%	1.128.461,79
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	1,94%	5,00%	4.452.669,00
Total Renda Fixa	78,88%	100,00%	180.572.320,11

Artigo 8º, Inciso I	4,74%	30,00%	10.845.089,19
Artigo 8º, Inciso III	11,85%	15,00%	27.133.429,28
Artigo 8º, Inciso IV	0,60%	5,00%	1.383.949,56
Artigo 8º, Inciso V	2,48%	5,00%	5.673.257,17
Artigo 8º, Inciso VI	1,45%	5,00%	3.326.051,60
Total Renda Variável	21,12%	30,00%	48.361.776,80

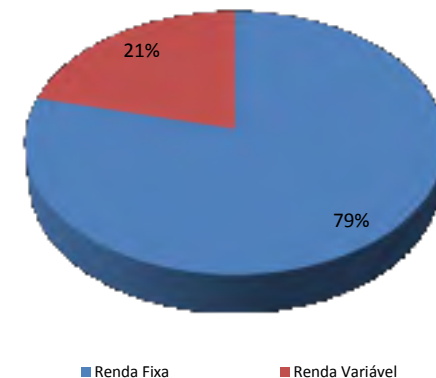
Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	48,78%	70,00%	111.672.654,38	48.581.213,46
Artigo 7º, Inciso III	13,10%	30,00%	29.981.356,60	38.698.872,47
Artigo 7º, Inciso IV	13,31%	15,00%	30.476.314,38	3.863.800,16
Artigo 7º, Inciso VI	1,25%	6,00%	2.860.863,96	10.875.181,85
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,49%	5,00%	1.128.461,79	10.318.243,06
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	1,94%	4,00%	4.452.669,00	4.704.694,88
Total Renda Fixa	78,88%	130,00%	180.572.320,11	

Artigo 8º, Inciso I	4,74%	15,00%	10.845.089,19	23.495.025,35
Artigo 8º, Inciso II		5,00%		11.446.704,85
Artigo 8º, Inciso III	11,85%	15,00%	27.133.429,28	7.206.685,26
Artigo 8º, Inciso IV	0,60%	4,00%	1.383.949,56	7.773.414,32
Artigo 8º, Inciso V	2,48%	4,00%	5.673.257,17	3.484.106,71
Artigo 8º, Inciso VI	1,45%	4,00%	3.326.051,60	5.831.312,28
Total Renda Variável	21,12%	47,00%	48.361.776,80	

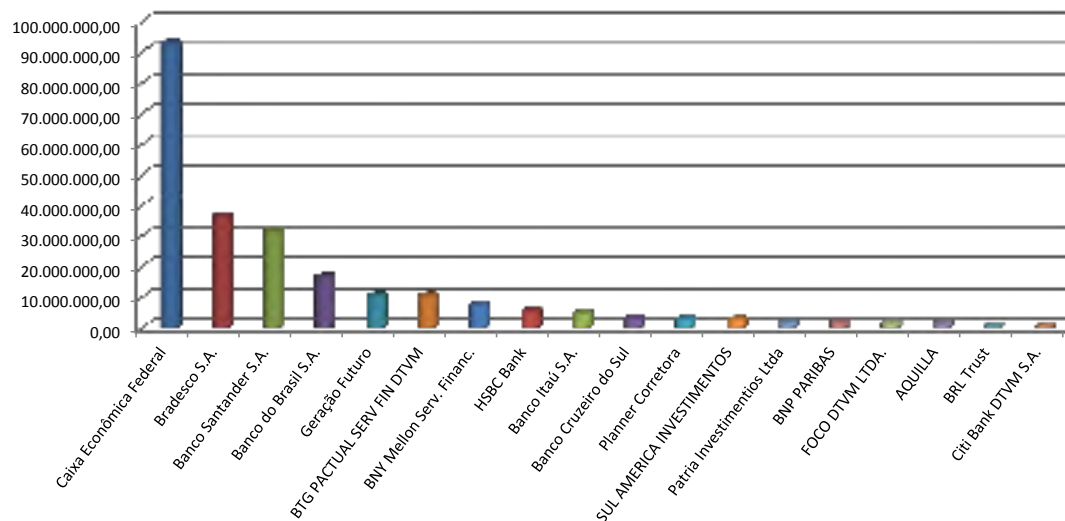
:: DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Dezembro / 2013)

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
Caixa Econômica Federal	92.935.073,56	40,59%
Bradesco S.A.	36.194.989,73	15,81%
Banco Santander S.A.	31.330.985,71	13,69%
Banco do Brasil S.A.	16.416.844,37	7,17%
Geração Futuro	10.349.222,63	4,52%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	10.264.392,15	4,48%
BNY Mellon Serv. Financ.	7.364.471,27	3,22%
HSBC Bank	5.271.853,23	2,30%
Banco Itaú S.A.	4.538.209,91	1,98%
Banco Cruzeiro do Sul	2.860.863,96	1,25%
Planner Corretora	2.700.394,22	1,18%
SUL AMERICA INVESTIMENTOS	2.540.854,33	1,11%
Patria Investimentos Ltda	1.555.944,27	0,68%
BNP PARIBAS	1.503.418,20	0,66%
FOCO DTVM LTDA.	1.352.460,20	0,59%
AQUILLA	1.265.783,00	0,55%
BRL Trust	326.474,41	0,14%
Citi Bank DTVM S.A.	161.861,76	0,07%

Composição da Carteira		
Segmento	Valor	%
Renda Fixa	180.572.320,11	78,88%
Renda Variável	48.361.776,80	21,12%



Instituições



RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013		Saldo em	Aplicações em	Resgates em	Saldo em	Retorno (\$) em
		Dezembro / 2012	2013	2013	Dezembro / 2013	2013
		203.394.399,19	170.967.145,59	137.936.338,11	228.934.096,91	-7.491.109,76
Ativos de Renda Fixa	Instituições	153.615.939,44	151.779.446,40	117.190.374,28	180.572.320,11	-7.632.691,45
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	8.644.891,91	6.579.410,72	8.695.154,07	6.978.576,36	449.427,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Caixa Econômica Federal	22.882.796,42	28.342.631,71	48.844.832,64	2.674.193,43	293.597,94
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	Banco Santander S.A.		18.458.500,00		18.717.020,35	258.520,35
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Banco Santander S.A.	24.284.123,94	5.505.000,00	29.372.295,33	654.606,31	237.777,70
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	4.226.769,00			4.452.669,00	225.900,00
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	Bradesco S.A.		12.677.500,00	8.121.110,00	4.780.717,67	224.327,67
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	Banco Cruzeiro do Sul	2.155.202,05		684.298,66	1.643.614,38	172.710,99
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	Banco Cruzeiro do Sul	1.701.935,22		643.276,62	1.217.249,58	158.590,98
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	BEM DTVM	1.032.057,03		1.047.933,85		15.876,82
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco Daycoval	2.198.100,50		2.210.683,37		12.582,87
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	INFINITY CCTVM S.A.	535.430,06		544.131,52		8.701,46
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	3.000.847,85		2.992.705,65		-8.142,20
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	2.727.805,50		2.716.678,24		-11.127,26
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	Intrag DTVM	2.261.356,81		2.241.556,79		-19.800,02
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	8.838.055,71		8.811.748,81		-26.306,90
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	BNP PARIBAS	1.545.220,15			1.503.418,20	-41.801,95
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Planner Corretora	1.003.674,87		112.859,32	801.987,38	-88.828,17
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.		13.778.297,00		13.679.849,20	-98.447,80
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.		13.900.000,00		13.692.948,64	-207.051,36
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	1.963.508,25			1.750.423,78	-213.084,47
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal		40.825.034,68		40.583.334,92	-241.699,76
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	2.830.649,30			2.540.854,33	-289.794,97
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRL Trust	997.747,65		151.109,41	326.474,41	-520.163,83
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Banco Santander S.A.	11.234.177,66			10.039.674,36	-1.194.503,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal		11.483.072,29		9.783.378,85	-1.699.693,44
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	18.083.852,60			16.288.407,96	-1.795.444,64
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	31.467.736,96	230.000,00		28.462.921,00	-3.234.815,96
Ativos de Renda Variável		49.778.459,75	19.187.699,19	20.745.963,83	48.361.776,80	141.581,69
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Geração Futuro	2.995.739,68	4.200.570,11	28.840,22	7.512.641,51	345.171,94
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	BNY Mellon Serv. Financ.	2.524.762,18			2.764.852,70	240.090,52
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	AQUILLA	1.053.800,53			1.265.783,00	211.982,47
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	Patria Investimentos Ltda	789.933,08	587.349,38		1.555.944,27	178.661,81
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FOCO DTVM LTDA.	1.247.790,67			1.352.460,20	104.669,53
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	BNY Mellon Serv. Financ.	1.300.379,57			1.383.949,56	83.569,99
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	Citi Bank DTVM S.A.	4.760.299,44		4.812.438,96		52.139,52
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	Intrag DTVM	2.250.257,81		2.277.465,85		27.208,04
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	Bradesco S.A.		1.408.609,31		1.432.915,46	24.306,15
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	3.283.605,44	5.217.827,94		8.513.968,37	12.534,99

BRZ VALOR FIC AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.153.917,63		1.165.055,03	11.137,40
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.089.586,38		1.087.306,08	-2.280,30
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	Geração Futuro		2.843.434,70	2.836.581,12	-6.853,58
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Citi Bank DTVM S.A.	323.087,04		153.162,90	161.861,76
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.057.473,95		1.035.026,05	-22.447,90
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	Parana Banco S.A.	2.369.192,31		2.324.677,10	-44.515,21
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	Banco Itaú S.A.	4.591.703,85		4.538.209,91	-53.493,94
ARX INCOME FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.075.071,52		1.015.587,93	-59.483,59
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	HSBC Bank	5.333.963,66		5.271.853,23	-62.110,43
BB CONSUMO FIC AÇÕES	Banco do Brasil S.A.		2.800.988,47	2.736.995,17	-63.993,30
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Geração Futuro	2.730.463,17		2.652.442,50	-78.020,67
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	Planner Corretora	1.999.387,86		1.898.406,84	-100.981,02
META VALOR FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	1.511.087,68		1.408.609,31	-102.478,37
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	Banco Daycoval	2.183.469,40		2.057.586,21	-125.883,19
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	Banco Santander S.A.		2.128.919,28	1.919.684,69	-209.234,59
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	4.153.486,90		3.943.434,70	-210.052,20

:: 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%	0,18%	0,25%	-0,49%	0,06%	0,18%	11,77%	8,05%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	11,92%	1,43%	0,94%	1,07%	1,10%	0,84%	0,74%	0,40%	0,67%	0,76%	1,15%	1,01%	1,21%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	11,29%	-0,83%	-2,06%	0,98%	-0,60%	-0,78%	-0,31%	-0,65%	-0,64%	-0,44%	-0,37%	2,52%	14,98%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	10,90%	1,26%	0,72%	0,91%	0,78%	0,77%	0,61%	0,51%	0,76%	0,78%	1,09%	1,00%	1,21%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	9,51%	-0,09%	-0,07%	10,30%	-0,10%	-0,11%	-0,07%	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,04%	-0,01%	0,00%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	8,87%	0,65%	0,54%	0,60%	0,67%	0,65%	0,66%	0,77%	0,77%	0,77%	0,86%	0,75%	0,84%
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 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,71%	0,51%	0,09%		0,49%	0,53%	0,57%	0,70%	0,64%	0,73%	0,79%	0,67%	0,79%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	6,43%	0,27%	0,32%	0,53%	0,48%	0,49%	1,19%	0,44%	0,52%	0,36%	0,54%	0,40%	0,72%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,34%	2,20%	0,86%	0,84%	0,75%	0,78%	0,59%	0,46%	-1,24%	0,48%	-2,58%	0,80%	1,38%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,78%	0,53%	0,03%				0,34%	0,82%	0,41%	0,66%	0,43%	0,71%	0,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,72%	0,55%	0,03%	0,15%	0,48%	0,26%	0,38%	0,48%	0,45%	0,57%	0,42%	0,60%	0,26%
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	4,03%							0,48%	0,54%	0,66%	0,82%	0,67%	0,79%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,63%	-1,97%	-1,69%	0,54%	-0,59%	2,91%	-5,48%	0,65%	-0,64%	4,57%	6,56%	1,79%	-3,44%
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	1,74%										0,32%	0,67%	0,75%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1,73%			2,37%	0,00%	-0,71%	-7,96%	1,77%	0,03%	3,82%	4,14%	0,64%	-1,82%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	1,63%	0,57%	0,52%	0,57%	-0,05%								
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1,54%	0,57%	0,44%	0,51%	0,01%								
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1,48%	2,02%	-0,64%	0,29%	2,18%	0,91%	-5,82%	0,00%	-1,60%	5,14%	3,20%	-1,22%	-2,52%
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1,21%	0,48%	0,25%	0,47%									
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	1,10%	0,35%	-0,01%	0,76%									
BRZ VALOR FIC AÇÕES	0,97%	-0,02%	-0,37%	-1,45%	1,86%	-0,66%	-8,28%	3,30%	1,20%	4,15%	5,69%	-0,72%	-3,00%
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	0,55%	0,03%										
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,21%	1,21%	-0,88%	0,26%	-0,79%								
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	-0,24%												-0,24%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,27%	-0,05%	-0,22%										
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,30%	-0,01%	-0,29%										
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	-0,41%	-0,14%	-0,93%	0,72%	-0,06%								
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,58%		0,66%	-0,62%	1,44%	-1,93%	-1,40%	1,18%	-1,19%	0,85%	0,81%	-1,22%	0,94%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,72%		0,55%	-0,56%	1,27%	-1,91%	-1,32%	1,15%	-1,21%	0,92%	0,79%	-1,30%	0,97%
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	-0,88%	0,21%	-0,17%	-0,62%	-0,30%								
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	-1,16%	0,21%	-0,88%	-1,03%	1,03%	-1,13%	-7,92%	1,45%	1,86%	4,63%	4,74%	-1,19%	-2,33%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,17%	0,10%	-0,99%	-1,35%	0,66%	-1,40%	-7,88%	2,07%	2,32%	3,93%	4,54%	-0,68%	-1,89%
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-1,24%		0,60%	-0,66%	1,20%	-1,94%	-1,61%	1,24%	-1,22%	0,93%	0,77%	-1,43%	0,96%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-1,60%	2,73%	3,47%	-7,26%	-3,67%	0,04%	0,25%	1,55%	-3,70%	2,60%	-1,39%	-15,22%	23,18%
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,88%	-0,55%	-1,41%	0,08%									
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	-2,12%	1,53%	-2,59%	0,51%	-0,29%	0,04%	-8,29%	1,38%	0,97%	4,34%	5,57%	-1,89%	-2,72%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-2,28%			-3,00%	2,44%	0,45%	-5,29%	1,30%	-0,15%	3,39%	-0,08%	0,84%	-1,90%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	-2,71%	0,20%	-0,48%	-0,66%	1,46%	-2,10%	-1,74%	1,20%	-1,53%	1,10%	0,62%	-1,67%	0,96%

GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,86%	-2,73%	-1,04%	0,92%									
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-5,05%	0,05%	0,09%	0,14%	0,23%	-2,27%	-0,74%	-0,27%	0,06%	-0,06%	0,10%	-2,55%	0,10%
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,06%	-0,57%	-2,90%	-1,31%	1,26%	-1,04%	-7,81%	0,55%	0,80%	4,79%	3,36%	-1,75%	
ARX INCOME FI AÇÕES	-5,53%	0,47%	-2,27%	0,97%	0,05%	-0,56%	-7,97%	1,23%	1,14%	4,29%	2,46%	-2,41%	-2,53%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	-5,77%	-2,41%	-2,68%	-0,78%									
META VALOR FI AÇÕES	-6,78%	-2,86%	-1,46%	-2,62%									
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-9,80%	0,06%	0,57%	0,64%	0,72%	0,70%	0,80%	0,98%	0,96%	0,97%	1,11%	0,99%	-17,13%
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	-9,83%			-0,14%	-0,28%	-1,49%	-10,18%	1,84%	2,03%	3,41%	1,10%	-3,32%	-2,55%
BRADERCO 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%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,21%	0,50%	-0,78%	-2,26%	1,82%	-4,47%	-2,73%	1,31%	-2,65%	0,27%	0,90%	-3,67%	1,30%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-10,24%	0,64%	-0,63%	-1,97%	1,93%	-4,08%	-3,76%	1,59%	-3,10%	0,47%	1,20%	-3,93%	1,19%
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%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	-10,85%	0,46%	-0,80%	-1,91%	1,56%	-4,36%	-2,75%	1,40%	-2,64%	-0,13%	0,59%	-3,94%	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-14,80%		2,21%	-4,21%	2,38%	-5,84%	-3,91%	1,55%	-3,88%	-0,37%	1,31%	-5,97%	1,41%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-44,44%	-5,49%	-28,03%	-31,54%	-34,12%	-1,03%	28,35%	-18,58%	-6,77%	1,91%	-10,13%	-14,54%	139,97%

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

Renda Fixa	-3,29%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	-4,96%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,72%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,30%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,58%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,72%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	-2,71%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,21%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-10,24%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-10,63%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	-10,85%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-14,80%

Artigo 7º, Inciso III	-4,86%
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	-0,41%
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	-0,88%
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-1,24%
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	-9,93%

Artigo 7º, Inciso IV	3,15%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,71%
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	4,03%
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	1,74%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	1,63%
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1,54%

Artigo 7º, Inciso VI	9,73%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	10,90%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	8,87%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	-19,82%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-9,80%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-44,44%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	5,34%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,34%

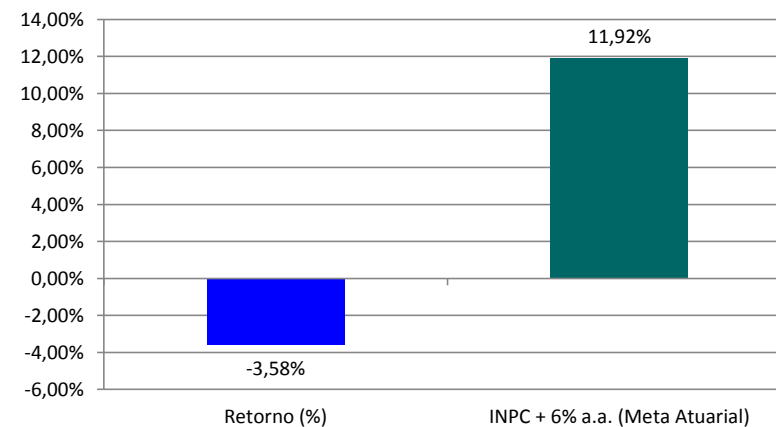
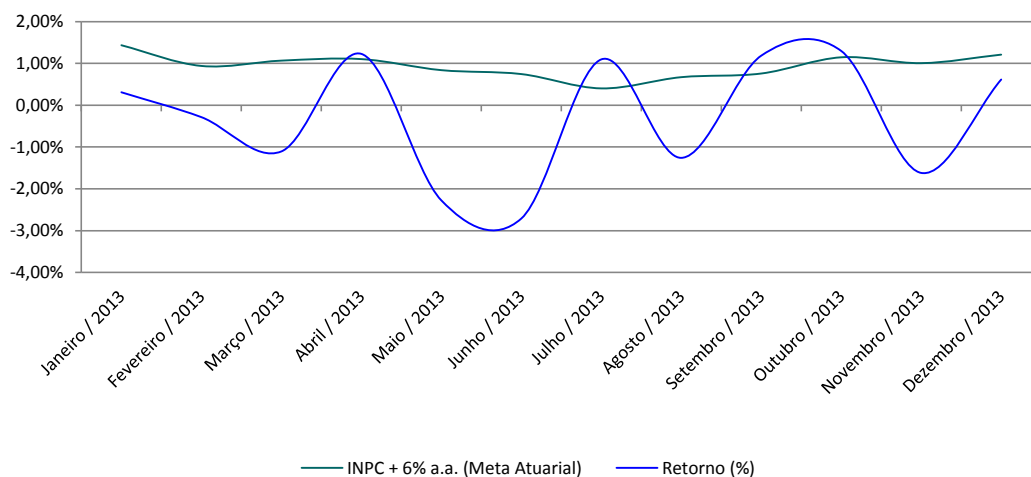
Renda Variável	0,37%
Artigo 8º, Inciso I	-1,57%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	-1,16%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,17%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	-2,12%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,86%

Artigo 8º, Inciso III	-0,83%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,63%
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1,73%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1,48%
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	1,10%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	0,97%
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,21%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,88%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-2,28%
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,06%
ARX INCOME FI AÇÕES	-5,53%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	-5,77%
META VALOR FI AÇÕES	-6,78%
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	-9,83%

Instituições	
AQUILLA	20,12%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	11,92%
Patria Investimentos Ltda	11,29%
Banco Cruzeiro do Sul	9,73%
FOCO DTVM LTDA.	8,39%
INFINITY CCTVM S.A.	1,63%
BEM DTVM	1,54%
Citi Bank DTVM S.A.	1,01%
Geração Futuro	0,89%
Intrag DTVM	0,18%
BNY Mellon Serv. Financ.	-0,09%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	-0,58%
Banco do Brasil S.A.	-0,74%
HSBC Bank	-1,16%
Banco Itaú S.A.	-1,17%
Parana Banco S.A.	-1,88%
Banco Daycoval	-2,48%
BNP PARIBAS	-2,71%
Banco Santander S.A.	-2,87%
Caixa Econômica Federal	-3,92%
Bradesco S.A.	-4,34%
Planner Corretora	-6,46%
SUL AMERICA INVESTIMENTOS	-10,24%
BRL Trust	-44,44%

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	% Ating Meta
Janeiro / 2013	203.394.399,19	258.840,22	2.315.053,71	201.967.878,75	629.693,05	0,31%	1,43%	21,58%
Fevereiro / 2013	201.967.878,75	72.690.874,32	70.218.414,68	203.857.473,85	-582.864,54	-0,29%	0,94%	-30,35%
Março / 2013	203.857.473,85	22.327.160,21	19.801.316,41	204.101.263,83	-2.282.053,82	-1,11%	1,07%	-103,70%
Abril / 2013	204.101.263,83	12.633.264,99	9.854.289,56	209.420.385,42	2.540.146,16	1,23%	1,10%	111,32%
Mai / 2013	209.420.385,42	4.960.000,00	2.290.933,15	207.264.570,69	-4.824.881,58	-2,27%	0,84%	-271,32%
Junho / 2013	207.264.570,69	5.401.044,46	2.469.278,99	204.500.227,54	-5.696.108,62	-2,71%	0,74%	-363,83%
Julho / 2013	204.500.227,54	5.695.135,69	2.794.433,43	209.674.088,26	2.273.158,46	1,10%	0,40%	272,27%
Agosto / 2013	209.674.088,26	6.437.000,00	2.502.798,04	210.920.057,13	-2.688.233,09	-1,26%	0,67%	-187,61%
Setembro / 2013	210.920.057,13	6.450.194,28	3.341.430,69	216.565.122,01	2.536.301,29	1,19%	0,76%	156,32%
Outubro / 2013	216.565.122,01	14.746.000,00	12.816.491,88	221.329.909,60	2.835.279,47	1,30%	1,15%	113,18%
Novembro / 2013	221.329.909,60	9.658.434,70	6.647.465,17	220.709.280,42	-3.631.598,71	-1,62%	1,01%	-160,91%
Dezembro / 2013	220.709.280,42	9.709.196,72	2.884.432,40	228.934.096,91	1.400.052,17	0,62%	1,21%	50,84%
Acumulado	203.394.399,19	170.967.145,59	137.936.338,11	228.934.096,91	-7.491.109,76	-3,58%	11,92%	-30,02%



:: ANÁLISE DE RISCO - 2013

Ativos	Desvio Padrão	Tracking Error	Alfa	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Sharpe	Var		
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,13%	10,12%	-0,21	2,47%	13/06/13	-3,00%	10/06/13	-2,12	3,22%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,39%	9,39%	-0,31	2,05%	13/06/13	-2,84%	10/06/13	-2,29	2,77%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	4,84%	4,84%	-0,17	1,07%	18/09/13	-1,30%	10/06/13	-2,86	1,41%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	9,50%	9,50%	-0,28	2,16%	13/06/13	-2,85%	10/06/13	-2,31	2,84%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	0,57%	-0,04	0,24%	18/04/13	-0,14%	31/05/13	-7,97	0,06%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	9,33%	9,33%	-0,24	2,10%	13/06/13	-2,88%	10/06/13	-2,38	2,87%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,37%	4,37%	-0,17	0,95%	18/09/13	-1,18%	10/06/13	-2,84	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,44%	4,44%	-0,17	0,95%	13/06/13	-1,22%	10/06/13	-2,77	1,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,63%	12,63%	-0,35	2,75%	20/06/13	-3,66%	10/06/13	-2,28	4,13%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,51%	0,56%	-0,03	0,24%	18/04/13	-0,13%	31/05/13	-8,70	0,05%
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	8,92%	8,92%	-0,31	1,98%	13/06/13	-2,76%	10/06/13	-2,38	2,68%
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	4,29%	4,30%	-0,18	0,94%	18/09/13	-1,19%	10/06/13	-2,99	1,37%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,17%	0,27%	-0,01	0,11%	20/06/13	-0,05%	19/06/13	-21,66	0,03%
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,07%	0,22%	0,00	0,05%	01/08/13	0,01%	02/08/13	-50,79	0,00%
SANTANDER CORPORATE FI REFERENCIADO DI	0,07%	0,22%	0,01	0,07%	29/04/13	0,02%	06/08/13	-44,34	0,00%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	0,30%	0,27%	0,03	0,16%	11/03/13	-0,05%	08/07/13	-2,24	0,16%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	0,06%	0,22%	0,00	0,04%	17/12/13	0,03%	02/01/13	-40,21	0,00%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	223,51%	223,50%	-31,11	200,91%	31/12/13	-20,32%	28/05/13	0,30	334,26%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3,86%	3,85%	0,35	0,66%	30/01/13	-3,40%	03/10/13	-1,54	0,64%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	12,96%	12,97%	0,05	2,12%	30/04/13	-3,04%	02/07/13	-0,89	4,90%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	13,12%	13,12%	0,06	2,09%	08/08/13	-3,18%	02/07/13	-0,88	5,07%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	15,44%	15,44%	0,07	2,67%	06/03/13	-3,57%	02/07/13	-0,79	6,23%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,39%	13,40%	0,04	2,67%	30/04/13	-2,78%	02/07/13	-0,72	5,01%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	11,70%	11,70%	0,04	2,17%	30/04/13	-2,76%	02/07/13	-0,77	5,18%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	13,26%	13,27%	0,06	1,91%	23/08/13	-3,07%	02/07/13	-0,71	4,39%
ARX INCOME FI AÇÕES	14,34%	14,34%	0,02	2,22%	30/04/13	-3,09%	02/07/13	-1,11	5,73%
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	13,58%	13,59%	0,01	2,28%	11/07/13	-3,39%	02/07/13	-1,07	5,05%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	13,36%	13,36%	0,03	3,05%	30/04/13	-2,80%	02/07/13	-0,81	6,15%
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	14,39%	14,39%	-0,03	2,92%	11/07/13	-3,59%	02/07/13	-1,36	5,84%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	10,97%	10,98%	0,10	2,13%	30/04/13	-2,97%	02/07/13	-0,14	4,46%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,62%	0,66%	-0,02	0,20%	11/06/13	-0,18%	24/01/13	-8,08	0,31%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	10,36%	10,35%	0,01	10,38%	08/03/13	-0,03%	29/05/13	-0,16	0,02%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	203.394.399,19	258.840,22	2.315.053,71	201.967.878,75	629.693,05	0,31%	1,43%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	323.087,04			331.899,84	8.812,80	2,73%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.226.769,00			4.319.871,00	93.102,00	2,20%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.283.605,44			3.349.943,01	66.337,57	2,02%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.057.473,95			1.073.679,00	16.205,05	1,53%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,43%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.701.935,22		41.838,88	1.681.480,59	21.384,25	1,26%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.089.586,38			1.102.770,00	13.183,62	1,21%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.155.202,05		30.413,92	2.138.812,47	14.024,34	0,65%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.830.649,30			2.848.898,59	18.249,29	0,64%	
BRANCO IMA-B FI RENDA FIXA	18.083.852,60			18.192.042,27	108.189,67	0,60%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	535.430,06			538.505,04	3.074,98	0,57%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.032.057,03			1.037.924,24	5.867,21	0,57%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22.882.796,42			23.008.802,83	126.006,41	0,55%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.198.100,50			2.210.097,41	11.996,91	0,55%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.234.177,66			11.295.019,25	60.841,59	0,54%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	24.284.123,94			24.411.785,32	127.661,38	0,53%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.644.891,91		2.210.000,00	6.479.101,35	44.209,44	0,51%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.467.736,96	230.000,00		31.857.741,61	160.004,65	0,50%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.250.257,81			2.261.125,45	10.867,64	0,48%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.075.071,52			1.080.171,42	5.099,90	0,47%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.963.508,25			1.972.485,50	8.977,25	0,46%	
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.760.299,44			4.776.816,69	16.517,25	0,35%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.300.379,57			1.303.901,75	3.522,18	0,27%	
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	2.261.356,81			2.266.091,62	4.734,81	0,21%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.333.963,66			5.345.044,47	11.080,81	0,21%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.545.220,15			1.548.323,13	3.102,98	0,20%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.591.703,85			4.596.068,49	4.364,64	0,10%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.003.674,87			1.004.300,36	625,49	0,06%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.999.387,86			2.000.383,09	995,23	0,05%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.838.055,71			8.837.343,56	-712,15	-0,01%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.153.917,63			1.153.663,30	-254,33	-0,02%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.000.847,85			2.999.445,31	-1.402,54	-0,05%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.524.762,18			2.522.594,26	-2.167,92	-0,09%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.247.790,67			1.246.543,11	-1.247,56	-0,10%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.053.800,53			1.052.361,37	-1.439,16	-0,14%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.727.805,50			2.724.062,49	-3.743,01	-0,14%	
JMALUCCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.369.192,31			2.356.069,18	-13.123,13	-0,55%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.153.486,90			4.129.645,91	-23.840,99	-0,57%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	789.933,08			783.407,39	-6.525,69	-0,83%	

GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.995.739,68	28.840,22	28.840,22	2.936.142,09	-59.597,59	-1,97%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.183.469,40			2.130.760,61	-52.708,79	-2,41%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.730.463,17			2.655.923,04	-74.540,13	-2,73%
META VALOR FI AÇÕES	1.511.087,68			1.467.870,42	-43.217,26	-2,86%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	997.747,65		3.960,69	938.960,92	-54.826,04	-5,49%

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	201.967.878,75	72.690.874,32	70.218.414,68	203.857.473,85	-582.864,54	-0,29%	0,94%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	331.899,84		12.240,00	331.165,44	11.505,60	3,47%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.483.072,29		11.736.519,02	253.446,73	2,21%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.246.543,11			1.271.895,03	25.351,92	2,03%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,94%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.319.871,00			4.357.032,00	37.161,00	0,86%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.681.480,59		43.202,31	1.650.315,62	12.037,34	0,72%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		39.825.034,68		40.086.330,80	261.296,12	0,66%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA		10.000.000,00		10.059.725,96	59.725,96	0,60%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.004.300,36		7.026,61	1.003.040,44	5.766,69	0,57%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		8.811.748,81		8.860.598,50	48.849,69	0,55%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.138.812,47		24.745,98	2.125.543,67	11.477,18	0,54%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	538.505,04			541.294,55	2.789,51	0,52%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.037.924,24			1.042.457,66	4.533,42	0,44%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.303.901,75			1.308.009,68	4.107,93	0,32%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.052.361,37			1.055.196,20	2.834,83	0,27%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.261.125,45			2.266.819,93	5.694,48	0,25%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.479.101,35		6.485.154,07		6.052,72	0,09%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	2.000.383,09			2.002.113,05	1.729,96	0,09%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	23.008.802,83	2.500.683,37	25.205.095,70	312.989,98	8.599,48	0,03%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	24.411.785,32		24.418.295,33		6.510,01	0,03%	
DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.210.097,41		2.210.683,37		585,96	0,03%	
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.776.816,69			4.776.323,54	-493,15	-0,01%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.522.594,26			2.520.798,78	-1.795,48	-0,07%	
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	2.266.091,62			2.262.304,49	-3.787,13	-0,17%	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.999.445,31		2.992.705,65		-6.739,66	-0,22%	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.837.343,56		8.811.748,81		-25.594,75	-0,29%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.153.663,30			1.149.376,47	-4.286,83	-0,37%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.548.323,13			1.540.922,11	-7.401,02	-0,48%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.848.898,59			2.831.053,83	-17.844,76	-0,63%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.349.943,01			3.328.473,69	-21.469,32	-0,64%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	18.192.042,27			18.056.830,70	-135.211,57	-0,74%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.857.741,61			31.610.307,05	-247.434,56	-0,78%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.972.485,50			1.956.722,29	-15.763,21	-0,80%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.295.019,25			11.199.142,47	-95.876,78	-0,85%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.345.044,47			5.298.168,65	-46.875,82	-0,88%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.102.770,00			1.093.093,87	-9.676,13	-0,88%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.724.062,49			2.698.797,24	-25.265,25	-0,93%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.596.068,49			4.550.513,55	-45.554,94	-0,99%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.655.923,04			2.628.334,62	-27.588,42	-1,04%	

JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.356.069,18		2.322.732,55	-33.336,63	-1,41%
META VALOR FI AÇÕES	1.467.870,42		1.446.496,96	-21.373,46	-1,46%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.936.142,09		2.886.382,27	-49.759,82	-1,69%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	783.407,39	70.335,17	836.189,97	-17.552,59	-2,06%
ARX INCOME FI AÇÕES	1.080.171,42		1.055.647,87	-24.523,55	-2,27%
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.073.679,00		1.045.912,15	-27.766,85	-2,59%
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.130.760,61		2.073.736,11	-57.024,50	-2,68%
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.129.645,91		4.009.872,01	-119.773,90	-2,90%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	938.960,92	7.516,85	668.293,08	-263.150,99	-28,03%

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	203.857.473,85	22.327.160,21	19.801.316,41	204.101.263,83	-2.282.053,82	-1,11%	1,07%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.520.798,78			2.780.422,32	259.623,54	10,30%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES		1.408.609,31		1.441.940,09	33.330,78	2,37%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,07%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	836.189,97			844.365,26	8.175,29	0,98%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.055.647,87			1.065.849,39	10.201,52	0,97%	
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2.628.334,62		2.652.442,50		24.107,88	0,92%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.650.315,62		40.838,41	1.624.511,51	15.034,30	0,91%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.357.032,00			4.393.488,00	36.456,00	0,84%	
LEGG MASON WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FIC AÇÕES	4.776.323,54		4.812.438,96		36.115,42	0,76%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.698.797,24			2.718.195,33	19.398,09	0,72%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.003.040,44		5.767,63	1.003.711,54	6.438,73	0,64%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.125.543,67		26.167,15	2.112.084,07	12.707,55	0,60%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	541.294,55			544.391,11	3.096,56	0,57%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.886.382,27	3.019.288,12		5.937.716,99	32.046,60	0,54%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.308.009,68			1.314.933,72	6.924,04	0,53%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.042.457,66			1.047.782,24	5.324,58	0,51%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.045.912,15			1.051.200,72	5.288,57	0,51%	
GRAU SAVANA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.266.819,93		2.277.465,85		10.645,92	0,47%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.328.473,69	4.117.827,94		7.467.969,80	21.668,17	0,29%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.093.093,87			1.095.916,84	2.822,97	0,26%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	312.989,98	6.351.527,09	4.187.881,76	2.486.529,58	9.894,27	0,15%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	2.002.113,05			2.004.981,05	2.868,00	0,14%	
JMALUCELLI MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.322.732,55		2.324.677,10		1.944,55	0,08%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.271.895,03			1.271.431,93	-463,10	-0,04%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES		2.128.919,28		2.125.894,54	-3.024,74	-0,14%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.055.196,20			1.051.482,51	-3.713,69	-0,35%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.860.598,50			8.811.320,62	-49.277,88	-0,56%	
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	2.262.304,49			2.248.225,13	-14.079,36	-0,62%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.086.330,80	1.000.000,00		40.830.157,35	-256.173,45	-0,62%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	10.059.725,96	1.500.000,00		11.483.319,56	-76.406,40	-0,66%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.540.922,11			1.530.725,53	-10.196,58	-0,66%	
DAYCOVAL TARGET FI AÇÕES	2.073.736,11		2.057.586,21		-16.149,90	-0,78%	
HSBC RÉGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.298.168,65			5.243.847,27	-54.321,38	-1,03%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.009.872,01			3.957.512,99	-52.359,02	-1,31%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.550.513,55			4.489.054,37	-61.459,18	-1,35%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.149.376,47			1.132.718,44	-16.658,03	-1,45%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.199.142,47			10.985.627,38	-213.515,09	-1,91%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.956.722,29			1.919.362,27	-37.360,02	-1,91%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.831.053,83			2.775.316,70	-55.737,13	-1,97%	

BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	18.056.830,70		17.695.796,23	-361.034,47	-2,00%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.610.307,05		30.897.212,81	-713.094,24	-2,26%	
META VALOR FI AÇÕES	1.446.496,96		1.408.609,31	-37.887,65	-2,62%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES		2.800.988,47	2.716.827,48	-84.160,99	-3,00%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.736.519,02		11.242.269,49	-494.249,53	-4,21%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	331.165,44		307.126,08	-24.039,36	-7,26%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	668.293,08		7.441,53	450.045,59	-210.805,96	-31,54%

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	204.101.263,83	12.633.264,99	9.854.289,56	209.420.385,42	2.540.146,16	1,23%	1,10%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.716.827,48			2.783.142,15	66.314,67	2,44%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.242.269,49			11.509.741,10	267.471,61	2,38%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.467.969,80			7.630.671,13	162.701,33	2,18%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.775.316,70			2.828.987,20	53.670,50	1,93%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.132.718,44			1.153.763,30	21.044,86	1,86%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.897.212,81			31.460.198,32	562.985,51	1,82%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.985.627,38			11.158.728,89	173.101,51	1,58%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.919.362,27			1.949.370,48	30.008,21	1,56%	
BRAPRES IMA-B FI RENDA FIXA	17.695.796,23			17.970.087,91	274.291,68	1,55%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.530.725,53			1.553.073,97	22.348,44	1,46%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.830.157,35			41.417.017,66	586.860,31	1,44%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.811.320,62	4.966.548,19		13.953.284,12	175.415,31	1,27%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.957.512,99			4.007.435,80	49.922,81	1,26%	
BRAPRES IMA-GERAL FI RENDA FIXA	11.483.319,56			11.620.911,05	137.591,49	1,20%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,10%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.243.847,27			5.298.092,61	54.245,34	1,03%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.624.511,51			1.637.258,17	12.746,66	0,78%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.393.488,00			4.426.281,00	32.793,00	0,75%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.003.711,54		6.439,38	1.004.458,07	7.185,91	0,72%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.112.084,07			2.126.282,65	14.198,58	0,67%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.489.054,37			4.518.855,95	29.801,58	0,66%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		6.579.410,72		6.611.758,23	32.347,51	0,49%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.486.529,58		2.147.855,94	350.487,34	11.813,70	0,48%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.314.933,72			1.321.181,19	6.247,47	0,48%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	2.004.981,05			2.009.521,75	4.540,70	0,23%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.051.482,51			1.052.301,83	819,32	0,08%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.065.849,39			1.066.358,25	508,86	0,05%	
MAPFRE PLUS FIC RENDA FIXA	1.047.782,24		1.047.933,85		151,61	0,02%	
BRAPRES SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.441.940,09			1.441.910,49	-29,60	0,00%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	544.391,11		544.131,52		-259,59	-0,05%	
BTG PACTUAL FI RENDA FIXA IPCA	2.718.195,33		2.716.678,24		-1.517,09	-0,06%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.780.422,32			2.777.618,94	-2.803,38	-0,10%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	2.125.894,54			2.120.024,37	-5.870,17	-0,28%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.051.200,72			1.048.190,45	-3.010,27	-0,29%	
WESTERN ASSET IMA-G EX-C FI RENDA FIXA	2.248.225,13		2.241.556,79		-6.668,34	-0,30%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.937.716,99	1.087.306,08		6.983.646,06	-41.377,01	-0,59%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	844.365,26			839.276,20	-5.089,06	-0,60%	
CLARITAS VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.095.916,84		1.087.306,08		-8.610,76	-0,79%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.271.431,93			1.260.506,13	-10.925,80	-0,86%	

RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	307.126,08	59.976,00	235.889,28	-11.260,80	-3,67%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	450.045,59	2.411,76	294.073,38	-153.560,45	-34,12%

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	209.420.385,42	4.960.000,00	2.290.933,15	207.264.570,69	-4.824.881,58	-2,27%	0,84%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.983.646,06			7.187.050,90	203.404,84	2,91%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.630.671,13			7.699.734,68	69.063,55	0,91%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,84%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.426.281,00			4.460.970,00	34.689,00	0,78%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.637.258,17			1.649.865,36	12.607,19	0,77%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.004.458,07		7.196,87	1.004.244,77	6.983,57	0,70%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.126.282,65			2.140.171,96	13.889,31	0,65%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.611.758,23			6.646.965,81	35.207,58	0,53%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.321.181,19			1.327.681,32	6.500,13	0,49%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.783.142,15			2.795.714,32	12.572,17	0,45%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	350.487,34	2.560.000,00	2.280.756,80	637.303,12	7.572,58	0,26%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.260.506,13			1.262.973,82	2.467,69	0,20%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.048.190,45			1.048.641,27	450,82	0,04%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	235.889,28			235.987,20	97,92	0,04%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.777.618,94			2.774.647,60	-2.971,34	-0,11%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.066.358,25			1.060.365,27	-5.992,98	-0,56%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.052.301,83			1.046.130,43	-6.171,40	-0,59%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.153.763,30			1.146.177,26	-7.586,04	-0,66%	
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.441.910,49			1.431.680,29	-10.230,20	-0,71%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	839.276,20			832.710,71	-6.565,49	-0,78%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	294.073,38		2.979,48	288.059,98	-3.033,92	-1,03%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.007.435,80			3.965.807,95	-41.627,85	-1,04%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.298.092,61			5.238.307,54	-59.785,07	-1,13%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.518.855,95			4.455.452,20	-63.403,75	-1,40%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	2.120.024,37			2.088.386,67	-31.637,70	-1,49%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.953.284,12			13.686.848,98	-266.435,14	-1,91%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.417.017,66			40.616.713,77	-800.303,89	-1,93%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	11.620.911,05	2.400.000,00		13.748.803,04	-272.108,01	-1,94%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.553.073,97			1.520.439,07	-32.634,90	-2,10%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	2.009.521,75			1.963.890,05	-45.631,70	-2,27%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.828.987,20			2.713.622,74	-115.364,46	-4,08%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.949.370,48			1.864.347,36	-85.023,12	-4,36%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	17.970.087,91			17.184.386,25	-785.701,66	-4,37%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.460.198,32			30.054.862,60	-1.405.335,72	-4,47%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.158.728,89			10.648.364,36	-510.364,53	-4,57%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.509.741,10			10.837.262,04	-672.479,06	-5,84%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	207.264.570,69	5.401.044,46	2.469.278,99	204.500.227,54	-5.696.108,62	-2,71%	0,74%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	288.059,98		87.446,76	282.277,65	81.664,43	28,35%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.327.681,32			1.343.504,63	15.823,31	1,19%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.004.244,77		6.983,06	1.005.278,28	8.016,57	0,80%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,74%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.140.171,96			2.154.365,60	14.193,64	0,66%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.649.865,36			1.659.978,25	10.112,89	0,61%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.460.970,00			4.487.133,00	26.163,00	0,59%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.646.965,81			6.684.671,34	37.705,53	0,57%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	637.303,12	173.921,25	418.000,00	396.339,40	3.115,03	0,38%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		5.000.000,00	1.954.000,00	3.062.898,48	16.898,48	0,34%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	235.987,20		2.849,17	233.735,04	597,01	0,25%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.046.130,43			1.048.035,50	1.905,07	0,18%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.262.973,82			1.262.474,89	-498,93	-0,04%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.774.647,60			2.772.770,10	-1.877,50	-0,07%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	832.710,71	227.123,21		1.056.497,13	-3.336,79	-0,31%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.963.890,05			1.949.263,27	-14.626,78	-0,74%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.686.848,98			13.506.188,06	-180.660,92	-1,32%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.616.713,77			40.046.207,06	-570.506,71	-1,40%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.748.803,04			13.527.137,12	-221.665,92	-1,61%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.520.439,07			1.493.954,95	-26.484,12	-1,74%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.054.862,60			29.234.939,33	-819.923,27	-2,73%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.864.347,36			1.813.103,24	-51.244,12	-2,75%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.648.364,36			10.331.149,54	-317.214,82	-2,98%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	17.184.386,25			16.664.083,83	-520.302,42	-3,03%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.713.622,74			2.611.533,66	-102.089,08	-3,76%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.837.262,04			10.414.047,72	-423.214,32	-3,90%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.795.714,32			2.647.725,99	-147.988,33	-5,29%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.187.050,90			6.793.126,01	-393.924,89	-5,48%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.699.734,68			7.251.462,95	-448.271,73	-5,82%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.965.807,95			3.656.092,04	-309.715,91	-7,81%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.455.452,20			4.104.385,29	-351.066,91	-7,88%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.238.307,54			4.823.497,17	-414.810,37	-7,92%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.431.680,29			1.317.688,63	-113.991,66	-7,96%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.060.365,27			975.907,11	-84.458,16	-7,96%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.146.177,26			1.051.315,02	-94.862,24	-8,28%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.048.641,27			961.718,67	-86.922,60	-8,29%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	2.088.386,67			1.875.741,59	-212.645,08	-10,18%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	204.500.227,54	5.695.135,69	2.794.433,43	209.674.088,26	2.273.158,46	1,10%	0,40%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.051.315,02			1.086.025,51	34.710,49	3,30%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.104.385,29			4.189.392,55	85.007,26	2,07%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	1.875.741,59			1.910.327,03	34.585,44	1,84%	
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.317.688,63			1.340.953,76	23.265,13	1,77%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.611.533,66			2.652.961,22	41.427,56	1,59%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	233.735,04		8.568,00	228.790,08	3.623,04	1,55%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.414.047,72			10.575.284,82	161.237,10	1,55%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.823.497,17			4.893.271,55	69.774,38	1,45%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.664.083,83			16.897.725,49	233.641,66	1,40%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.813.103,24			1.838.451,80	25.348,56	1,40%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	961.718,67			975.034,89	13.316,22	1,38%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.331.149,54			10.473.567,02	142.417,48	1,38%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.234.939,33			29.617.887,61	382.948,28	1,31%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.647.725,99			2.682.265,03	34.539,04	1,30%	
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.527.137,12			13.694.342,96	167.205,84	1,24%	
ARX INCOME FI AÇÕES	975.907,11			987.890,27	11.983,16	1,23%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.493.954,95			1.511.871,93	17.916,98	1,20%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.046.207,06			40.518.300,20	472.093,14	1,18%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.506.188,06			13.660.841,72	154.653,66	1,15%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.005.278,28		8.098,53	1.007.065,75	9.886,00	0,98%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.062.898,48			3.087.901,66	25.003,18	0,82%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	2.154.365,60		175.776,32	1.995.097,65	16.508,37	0,77%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.684.671,34			6.731.592,01	46.920,67	0,70%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.793.126,01	65.135,69		6.903.058,06	44.796,36	0,65%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.656.092,04			3.676.059,42	19.967,38	0,55%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.659.978,25		185.230,91	1.483.166,60	8.419,26	0,51%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI		5.290.000,00	2.396.000,00	2.919.224,45	25.224,45	0,48%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	396.339,40	340.000,00		739.851,53	3.512,13	0,48%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.487.133,00			4.507.713,00	20.580,00	0,46%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.343.504,63			1.349.406,95	5.902,32	0,44%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,40%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.048.035,50			1.050.695,73	2.660,23	0,25%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.262.474,89			1.263.035,95	561,06	0,04%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.251.462,95			7.251.753,64	290,69	0,00%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.772.770,10			2.770.531,34	-2.238,76	-0,08%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.949.263,27			1.944.024,48	-5.238,79	-0,27%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.056.497,13			1.049.643,18	-6.853,95	-0,65%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	282.277,65		20.759,67	209.081,42	-52.436,56	-18,58%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	209.674.088,26	6.437.000,00	2.502.798,04	210.920.057,13	-2.688.233,09	-1,26%	0,67%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.189.392,55			4.286.536,21	97.143,66	2,32%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	1.910.327,03			1.949.144,26	38.817,23	2,03%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.893.271,55			4.984.484,31	91.212,76	1,86%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.086.025,51			1.099.054,95	13.029,44	1,20%	
ARX INCOME FI AÇÕES	987.890,27			999.166,03	11.275,76	1,14%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	975.034,89			984.478,15	9.443,26	0,97%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.007.065,75		9.912,65	1.006.857,90	9.704,80	0,96%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.676.059,42			3.705.287,21	29.227,79	0,80%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.995.097,65		25.612,04	1.984.862,31	15.376,70	0,77%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.483.166,60		34.139,14	1.460.242,86	11.215,40	0,76%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,67%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.731.592,01			6.774.464,35	42.872,34	0,64%	
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	2.919.224,45	6.437.000,00	2.432.000,00	6.974.992,13	50.767,68	0,54%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.349.406,95			1.356.442,84	7.035,89	0,52%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	739.851,53			743.155,70	3.304,17	0,45%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.087.901,66			3.100.665,66	12.764,00	0,41%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.944.024,48			1.945.211,28	1.186,80	0,06%	
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.340.953,76			1.341.351,22	397,46	0,03%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.263.035,95			1.262.339,55	-696,40	-0,05%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.770.531,34			2.768.342,58	-2.188,76	-0,08%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.682.265,03			2.678.225,81	-4.039,22	-0,15%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.050.695,73			1.045.582,16	-5.113,57	-0,49%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.903.058,06			6.859.125,91	-43.932,15	-0,64%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.049.643,18			1.042.916,55	-6.726,63	-0,64%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.518.300,20			40.036.862,15	-481.438,05	-1,19%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.660.841,72			13.494.954,17	-165.887,55	-1,21%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.694.342,96			13.527.356,01	-166.986,95	-1,22%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.507.713,00			4.451.604,00	-56.109,00	-1,24%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.511.871,93			1.488.700,38	-23.171,55	-1,53%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.251.753,64			7.135.642,46	-116.111,18	-1,60%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.897.725,49			16.463.876,82	-433.848,67	-2,57%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.838.451,80			1.789.863,51	-48.588,29	-2,64%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.617.887,61			28.832.673,55	-785.214,06	-2,65%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.473.567,02			10.195.869,78	-277.697,24	-2,65%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.652.961,22			2.570.643,43	-82.317,79	-3,10%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	228.790,08			220.320,00	-8.470,08	-3,70%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.575.284,82			10.164.959,28	-410.325,54	-3,88%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	209.081,42		1.134,21	193.801,66	-14.145,55	-6,77%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	210.920.057,13	6.450.194,28	3.341.430,69	216.565.122,01	2.536.301,29	1,19%	0,76%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.135.642,46			7.502.564,87	366.922,41	5,14%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.705.287,21			3.882.942,30	177.655,09	4,80%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.984.484,31			5.215.448,76	230.964,45	4,63%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.859.125,91			7.172.418,14	313.292,23	4,57%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	984.478,15			1.027.251,02	42.772,87	4,34%	
ARX INCOME FI AÇÕES	999.166,03			1.042.068,25	42.902,22	4,29%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.099.054,95			1.144.666,98	45.612,03	4,15%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.286.536,21			4.454.976,69	168.440,48	3,93%	
BRANCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.341.351,22			1.392.562,85	51.211,63	3,82%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	1.949.144,26			2.015.534,86	66.390,60	3,41%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.678.225,81			2.769.116,30	90.890,49	3,39%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	220.320,00		11.016,00	215.032,32	5.728,32	2,60%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	193.801,66		48,17	197.461,79	3.708,30	1,91%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.488.700,38			1.505.002,40	16.302,02	1,10%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.006.857,90		9.730,50	1.006.905,37	9.777,97	0,97%	
BRANCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.527.356,01			13.653.368,70	126.012,69	0,93%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.494.954,17			13.619.209,09	124.254,92	0,92%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.036.862,15			40.375.527,51	338.665,36	0,85%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.460.242,86		74.346,93	1.397.315,15	11.419,22	0,78%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.984.862,31		54.789,09	1.945.316,31	15.243,09	0,77%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,76%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.774.464,35			6.824.097,35	49.633,00	0,73%	
BRANCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	6.974.992,13		3.179.000,00	3.842.276,34	46.284,21	0,66%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.100.665,66	505.000,00		3.629.309,90	23.644,24	0,66%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	743.155,70	5.779.500,00	12.500,00	6.547.207,69	37.051,99	0,57%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.451.604,00			4.473.063,00	21.459,00	0,48%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.570.643,43			2.582.726,59	12.083,16	0,47%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.356.442,84			1.361.311,83	4.868,99	0,36%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.832.673,55			28.910.934,57	78.261,02	0,27%	
BRANCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.463.876,82			16.505.844,65	41.967,83	0,25%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.195.869,78			10.216.876,58	21.006,80	0,21%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.045.582,16			1.046.200,71	618,55	0,06%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.262.339,55			1.262.072,52	-267,03	-0,02%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.945.211,28			1.944.123,99	-1.087,29	-0,06%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.768.342,58			2.766.293,72	-2.048,86	-0,07%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.789.863,51			1.787.551,86	-2.311,65	-0,13%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.164.959,28			10.127.301,70	-37.657,58	-0,37%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.042.916,55	165.694,28		1.203.239,35	-5.371,48	-0,44%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	216.565.122,01	14.746.000,00	12.816.491,88	221.329.909,60	2.835.279,47	1,30%	1,15%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.172.418,14			7.643.031,29	470.613,15	6,56%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.144.666,98			1.209.802,37	65.135,39	5,69%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.027.251,02			1.084.433,41	57.182,39	5,57%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.215.448,76			5.462.707,94	247.259,18	4,74%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.454.976,69			4.657.225,97	202.249,28	4,54%	
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.392.562,85			1.450.272,46	57.709,61	4,14%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3.882.942,30			4.013.495,06	130.552,76	3,36%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.502.564,87			7.742.317,04	239.752,17	3,20%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.042.068,25			1.067.692,29	25.624,04	2,46%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.127.301,70			10.260.028,73	132.727,03	1,31%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.582.726,59			2.613.708,15	30.981,56	1,20%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,15%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.006.905,37		9.777,48	1.008.333,18	11.205,29	1,11%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	2.015.534,86			2.037.667,10	22.132,24	1,10%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.397.315,15		84.190,45	1.328.361,98	15.237,28	1,09%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.505.844,65			16.664.560,66	158.716,01	0,96%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.910.934,57			29.170.826,34	259.891,77	0,90%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.945.316,31		115.086,95	1.847.005,28	16.775,92	0,86%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.216.876,58			10.302.415,86	85.539,28	0,84%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	3.842.276,34			3.873.709,23	31.432,89	0,82%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.375.527,51			40.701.402,02	325.874,51	0,81%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.619.209,09			13.727.019,82	107.810,73	0,79%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.824.097,35			6.877.927,79	53.830,44	0,79%	
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.653.368,70			13.758.789,56	105.420,86	0,77%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.505.002,40			1.514.379,93	9.377,53	0,62%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.787.551,86			1.798.157,33	10.605,47	0,59%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.361.311,83			1.368.606,32	7.294,49	0,54%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.629.309,90		3.000.000,00	645.045,37	15.735,47	0,43%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.547.207,69	5.833.500,00	9.595.000,00	2.837.892,15	52.184,46	0,42%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI		8.912.500,00		8.941.059,65	28.559,65	0,32%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.046.200,71			1.048.066,63	1.865,92	0,18%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.944.123,99			1.946.048,88	1.924,89	0,10%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.262.072,52			1.262.509,28	436,76	0,03%	
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FI EM PARTICIPAÇÕES	2.766.293,72			2.765.282,60	-1.011,12	-0,04%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.769.116,30			2.766.764,74	-2.351,56	-0,08%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.203.239,35			1.198.803,43	-4.435,92	-0,37%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	215.032,32			212.045,76	-2.986,56	-1,39%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.473.063,00			4.357.491,00	-115.572,00	-2,58%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	197.461,79		12.437,00	165.023,00	-20.001,79	-10,13%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	221.329.909,60	9.658.434,70	6.647.465,17	220.709.280,42	-3.631.598,71	-1,62%	1,01%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.048.066,63			1.171.466,37	123.399,74	11,77%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.198.803,43			1.229.007,46	30.204,03	2,52%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.643.031,29			7.780.071,99	137.040,70	1,79%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,01%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.328.361,98		90.922,93	1.250.695,83	13.256,78	1,00%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.008.333,18			1.018.353,63	10.020,45	0,99%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.766.764,74			2.789.986,67	23.221,93	0,84%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.357.491,00			4.392.234,00	34.743,00	0,80%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.847.005,28		136.544,25	1.724.372,35	13.911,32	0,75%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	645.045,37			649.618,64	4.573,27	0,71%	
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	3.873.709,23	950.500,00		4.856.438,79	32.229,56	0,67%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	8.941.059,65	4.764.500,00		13.796.770,08	91.210,43	0,67%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.877.927,79			6.923.698,89	45.771,10	0,67%	
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.450.272,46			1.459.523,61	9.251,15	0,64%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.837.892,15		2.467.000,00	387.917,11	17.024,96	0,60%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.368.606,32			1.374.080,94	5.474,62	0,40%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.262.509,28			1.263.450,02	940,74	0,07%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES		2.843.434,70		2.843.434,70		0,00%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.765.282,60			2.764.983,08	-299,52	-0,01%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.657.225,97			4.625.640,51	-31.585,46	-0,68%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.209.802,37			1.201.056,47	-8.745,90	-0,72%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.462.707,94			5.397.842,88	-64.865,06	-1,19%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.701.402,02			40.204.457,26	-496.944,76	-1,22%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.742.317,04	1.100.000,00		8.734.369,78	-107.947,26	-1,22%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.727.019,82			13.548.561,22	-178.458,60	-1,30%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.758.789,56			13.562.377,40	-196.412,16	-1,43%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.514.379,93			1.489.143,51	-25.236,42	-1,67%	
QUELUZ INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.013.495,06		3.943.434,70		-70.060,36	-1,75%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.084.433,41			1.063.967,27	-20.466,14	-1,89%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.067.692,29			1.041.982,76	-25.709,53	-2,41%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.946.048,88			1.896.509,37	-49.539,51	-2,55%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	2.037.667,10			1.969.967,82	-67.699,28	-3,32%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.664.560,66			16.087.187,68	-577.372,98	-3,46%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.170.826,34			28.098.979,23	-1.071.847,11	-3,67%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.302.415,86			9.914.211,82	-388.204,04	-3,77%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.613.708,15			2.511.061,77	-102.646,38	-3,93%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.798.157,33			1.727.239,61	-70.917,72	-3,94%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.260.028,73			9.647.390,45	-612.638,28	-5,97%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	165.023,00		4.973,29	136.050,57	-23.999,14	-14,54%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	212.045,76		4.590,00	175.178,88	-32.276,88	-15,22%	

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 + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	220.709.280,42	9.709.196,72	2.884.432,40	228.934.096,91	1.400.052,17	0,62%	1,21%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	136.050,57			326.474,41	190.423,84	139,97%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	175.178,88		53.923,73	161.861,76	40.606,61	23,18%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.229.007,46	124.196,72		1.555.944,27	202.740,09	14,98%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.171.466,37			1.265.783,00	94.316,63	8,05%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.263.450,02			1.352.460,20	89.010,18	7,05%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.647.390,45			9.783.378,85	135.988,40	1,41%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.392.234,00			4.452.669,00	60.435,00	1,38%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.727.239,61			1.750.423,78	23.184,17	1,34%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.098.979,23			28.462.921,00	363.941,77	1,30%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	9.914.211,82			10.039.674,36	125.462,54	1,27%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	16.087.187,68			16.288.407,96	201.220,28	1,25%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,21%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.250.695,83		48.566,66	1.217.249,58	15.120,41	1,21%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.511.061,77			2.540.854,33	29.792,56	1,19%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.548.561,22			13.679.849,20	131.287,98	0,97%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	13.562.377,40			13.692.948,64	130.571,24	0,96%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.489.143,51			1.503.418,20	14.274,69	0,96%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.204.457,26			40.583.334,92	378.877,66	0,94%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.724.372,35		95.162,96	1.643.614,38	14.404,99	0,84%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.923.698,89			6.978.576,36	54.877,47	0,79%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	4.856.438,79		114.110,00	4.780.717,67	38.388,88	0,79%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	649.618,64			654.606,31	4.987,67	0,77%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	13.796.770,08	4.781.500,00		18.717.020,35	138.750,27	0,75%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.374.080,94			1.383.949,56	9.868,62	0,72%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	387.917,11	4.803.500,00	2.530.742,44	2.674.193,43	13.518,76	0,26%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.896.509,37			1.898.406,84	1.897,47	0,10%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.764.983,08			2.764.852,70	-130,38	0,00%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.843.434,70			2.836.581,12	-6.853,58	-0,24%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.459.523,61			1.432.915,46	-26.608,15	-1,82%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.625.640,51			4.538.209,91	-87.430,60	-1,89%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.789.986,67			2.736.995,17	-52.991,50	-1,90%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.397.842,88			5.271.853,23	-125.989,65	-2,33%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.734.369,78			8.513.968,37	-220.401,41	-2,52%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.041.982,76			1.015.587,93	-26.394,83	-2,53%	
SANTANDER INFRAESTRUTURA VIP FIC AÇÕES	1.969.967,82			1.919.684,69	-50.283,13	-2,55%	
FRANKLIN TEMPLETON IBX FI AÇÕES	1.063.967,27			1.035.026,05	-28.941,22	-2,72%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.201.056,47			1.165.055,03	-36.001,44	-3,00%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.780.071,99			7.512.641,51	-267.430,48	-3,44%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.018.353,63		41.926,61	801.987,38	-174.439,64	-17,13%	

:: 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 desenvolvidos 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 imbrólios 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 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.

:: 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 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.