



Relatório Analítico dos Investimentos no ano de 2014

:: 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 2014. 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 / 2014					Taxa de adm.	% S/ PL do Fundo	% s/ carteira	Saldo em Dezembro / 2014	Segmento	Enquadramento Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses						
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-1,52%	13,71%	1,95%	3,07%	13,71%	0,40 %	1,64%	1,22%	3.503.135,70	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,93%	14,32%	2,18%	4,54%	14,32%	0,20 %	0,84%	11,33%	32.538.206,02	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	-0,66%	11,44%	2,24%	4,22%	11,44%	0,25 %	1,86%	0,58%	1.675.421,46	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-2,19%	13,20%	1,84%	3,61%	13,20%	0,40 %	3,10%	3,96%	11.364.822,55	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,88%	10,35%	2,51%	5,14%	10,35%	0,20 %	0,00%	0,00%	38,26	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,98%	14,20%	2,05%	4,38%	14,20%	0,25 %	1,10%	0,70%	1.998.989,34	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,53%	12,17%	2,21%	4,46%	12,17%	0,20 %	3,36%	5,34%	15.345.002,25	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,51%	12,21%	2,32%	4,58%	12,21%	0,20 %	2,74%	15,86%	45.540.400,47	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,97%	16,29%	2,13%	4,46%	16,29%	0,20 %	3,42%	3,96%	11.376.681,07	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05%	11,44%	2,04%	4,27%	11,44%	0,20 %	0,27%	2,40%	6.883.750,02	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,91%	14,33%	2,60%	4,73%	14,33%	0,20 %	1,78%	6,49%	18.622.259,17	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	-0,62%	11,77%	2,11%	4,22%	11,77%	0,25 %	2,22%	5,33%	15.304.385,95	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,97%	11,04%	2,82%	5,69%	11,04%	0,20 %	1,00%	19,34%	55.533.836,30	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea A
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	0,97%	10,98%	2,79%	5,65%	10,98%	0,20 %	0,26%	3,47%	9.965.539,46	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea A
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,61%	N/A	N/A	N/A	N/A	2,60 %	0,83%	0,01%	33.104,41	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,64%	74,14%	1,64%	43,75%	74,14%	0,39 %	0,37%	0,09%	248.893,06	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,00%	11,59%	2,91%	5,14%	11,59%	0,20 %	5,89%	1,73%	4.968.588,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FI AÇÕES	-6,71%	-1,50%	-3,81%	-4,95%	-1,50%	1,00 %	1,53%	1,42%	4.085.069,36	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-6,57%	-1,60%	-3,35%	-4,08%	-1,60%	1,00 %	0,68%	1,17%	3.360.365,02	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	-7,68%	-4,40%	-6,28%	-6,37%	-4,40%	2,00 %	1,07%	0,34%	989.486,20	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-8,49%	8,38%	-2,64%	-8,12%	8,38%	3,00 %	3,48%	3,11%	8.917.627,09	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-4,75%	3,79%	-0,29%	-3,42%	3,79%	2,50 %	1,06%	3,08%	8.836.319,82	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BRZ VALOR FIC AÇÕES	-5,54%	1,32%	-1,30%	-0,16%	1,32%	2,00 %	2,07%	0,41%	1.180.470,03	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
ARX INCOME FI AÇÕES	-6,33%	-1,92%	-5,16%	-3,40%	-1,92%	3,00 %	0,42%	0,35%	996.132,27	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-4,03%	-2,77%	-0,97%	-3,99%	-2,77%	1,50 %	0,50%	0,49%	1.393.194,63	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-5,78%	10,71%	2,21%	4,93%	10,71%	1,00 %	2,45%	1,06%	3.030.212,78	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	-7,05%	-21,18%	-10,27%	-13,29%	-21,18%	2,00 %	12,75%	0,53%	1.513.020,57	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	-4,89%	6,03%	-2,67%	-5,61%	6,03%	2,00 %	4,40%	1,05%	3.007.753,18	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,73%	9,35%	2,66%	4,82%	9,35%	1,00 %	2,52%	0,53%	1.513.415,61	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1,46%	25,00%	8,35%	12,02%	25,00%	1,00 %	1,93%	1,27%	3.642.974,53	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	-0,10%	-0,89%	-0,28%	-0,55%	-0,89%	1,50 %	1,11%	0,95%	2.740.173,48	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 %	0,83%		2.375.608,18	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,10 %		0,46%	1.327.896,20	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso V
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	11,20%	9,59%	9,04%	8,66%	9,59%	1,50 %	0,78%	0,48%	1.387.089,54	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	0,39%	-2,97%	0,93%	-2,42%	-2,97%	2,25 %	7,02%	0,64%	1.841.707,37	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-59,40%	-85,88%	-67,65%	-83,63%	-85,88%	0,30 %	1,37%	0,02%	51.456,96	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso VI
									TOTAL		
									287.093.026,31		

:: ENQUADRAMENTOS - RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (Dezembro / 2014)

Enquadramento na Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014			
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	45,36%	100,00%	130.226.447,14
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A	11,82%	80,00%	33.926.645,12
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea A	22,81%	30,00%	65.499.375,76
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,10%	5,00%	281.997,47
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	1,73%	5,00%	4.968.588,00
Total Renda Fixa	81,82%	100,00%	234.903.053,49

Artigo 8º, Inciso I	2,94%	30,00%	8.434.920,58
Artigo 8º, Inciso III	10,06%	15,00%	28.874.730,37
Artigo 8º, Inciso IV	1,80%	5,00%	5.156.390,14
Artigo 8º, Inciso V	2,24%	5,00%	6.443.677,86
Artigo 8º, Inciso VI	1,14%	5,00%	3.280.253,87
Total Renda Variável	18,18%	30,00%	52.189.972,82

Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	45,36%	70,00%	130.226.447,14	70.738.671,28
Artigo 7º, Inciso III	11,82%	60,00%	33.926.645,12	138.329.170,67
Artigo 7º, Inciso IV	22,81%	30,00%	65.499.375,76	20.628.532,13
Artigo 7º, Inciso VI		9,00%		25.838.372,37
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,10%	2,00%	281.997,47	5.459.863,06
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	1,73%	4,00%	4.968.588,00	6.515.133,05
Total Renda Fixa	81,82%	175,00%	234.903.053,49	

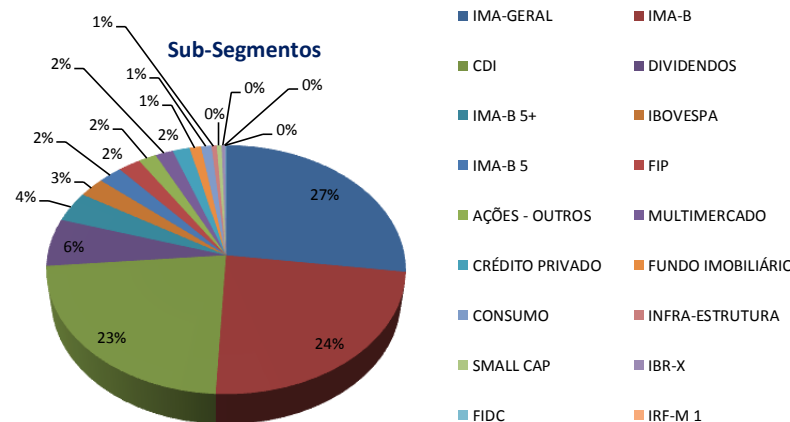
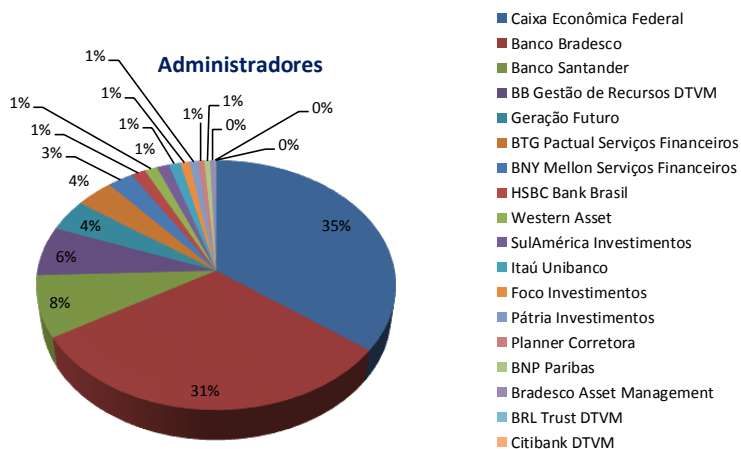
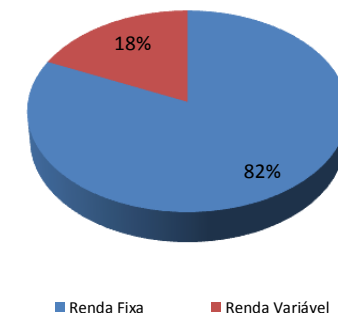
Artigo 8º, Inciso I	2,94%	10,00%	8.434.920,58	20.274.382,05
Artigo 8º, Inciso III	10,06%	15,00%	28.874.730,37	14.189.223,58
Artigo 8º, Inciso IV	1,80%	5,00%	5.156.390,14	9.198.261,18
Artigo 8º, Inciso V	2,24%	5,00%	6.443.677,86	7.910.973,46
Artigo 8º, Inciso VI	1,14%	5,00%	3.280.253,87	11.074.397,45
Total Renda Variável	18,18%	40,00%	52.189.972,82	

:: DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Dezembro / 2014)

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
Caixa Econômica Federal	101.307.663,84	35,29%
Banco Bradesco	89.460.481,42	31,16%
Banco Santander	22.843.382,58	7,96%
BB Gestão de Recursos DTVM	18.375.215,03	6,40%
Geração Futuro	11.925.380,27	4,16%
BTG Pactual Serviços Financeiros	10.835.309,16	3,77%
BNY Mellon Serviços Financeiros	7.419.677,59	2,59%
HSBC Bank Brasil	4.085.069,36	1,42%
Western Asset	3.642.974,53	1,27%
SulAmérica Investimentos	3.503.135,70	1,22%
Itaú Unibanco	3.360.365,02	1,17%
Foco Investimentos	2.714.985,74	0,95%
Pátria Investimentos	2.375.608,18	0,83%
Planner Corretora	1.874.811,78	0,65%
BNP Paribas	1.675.421,46	0,58%
Bradesco Asset Management	1.393.194,63	0,49%
BRL Trust DTVM	248.893,06	0,09%
Citibank DTVM	51.456,96	0,02%

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Sub - Segmento	Valor	%
IMA-GERAL	77.865.210,13	27,12%
IMA-B	68.027.412,78	23,70%
CDI	65.499.375,76	22,81%
DIVIDENDOS	17.753.946,91	6,18%
IMA-B 5+	11.376.681,07	3,96%
IBOVESPA	7.445.434,38	2,59%
IMA-B 5	6.883.750,02	2,40%
FIP	6.443.677,86	2,24%
AÇÕES - OUTROS	5.184.355,48	1,81%
MULTIMERCADO	5.156.390,14	1,80%
CRÉDITO PRIVADO	4.968.588,00	1,73%
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.280.253,87	1,14%
CONSUMO	3.030.212,78	1,06%
INFRA-ESTRUTURA	1.513.020,57	0,53%
SMALL CAP	1.393.194,63	0,49%
IBR-X	989.486,20	0,34%
FIDC	281.997,47	0,10%
IRF-M 1	38,26	0,00%

Composição da Carteira		
Segmento	Valor	%
Renda Fixa	234.903.053,49	81,82%
Renda Variável	52.189.972,82	18,18%



RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2014		Saldo em	Aplicações em	Resgates em	Saldo em	Retorno (\$) em
		Dezembro / 2013	2014	2014	Dezembro / 2014	2014
		228.934.096,91	84.286.158,72	51.731.110,15	287.093.026,31	25.603.880,83
Ativos de Renda Fixa	Instituições	180.572.320,11	79.439.148,13	49.213.076,98	234.903.053,49	24.104.662,23
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	40.583.334,92			45.540.400,47	4.957.065,55
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	28.462.921,00			32.538.206,02	4.075.285,02
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	Banco Bradesco	4.780.717,67	50.047.161,07	2.001.105,57	55.533.836,30	2.707.063,13
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Banco Bradesco	16.288.407,96			18.622.259,17	2.333.851,21
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	Banco Santander	18.717.020,35	5.009.724,48	15.811.147,66	9.965.539,46	2.049.942,29
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	BB Gestão de Recursos DTVM	13.679.849,20			15.345.002,25	1.665.153,05
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	Banco Bradesco	13.692.948,64			15.304.385,95	1.611.437,31
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	9.783.378,85			11.376.681,07	1.593.302,22
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	Banco Santander	10.039.674,36			11.364.822,55	1.325.148,19
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	4.452.669,00			4.968.588,00	515.919,00
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	6.978.576,36	1.266.345,01	8.683.621,24		438.699,87
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	SulAmérica Investimentos	2.540.854,33	602.725,33		3.503.135,70	359.556,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Caixa Econômica Federal	2.674.193,43	15.702.345,13	18.679.998,36	38,26	303.498,06
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	BTG Pactual Serviços Financeiros	1.750.423,78			1.998.989,34	248.565,56
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	BNP Paribas	1.503.418,20			1.675.421,46	172.003,26
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	BRL Trust DTVM	326.474,41		232.482,89	248.893,06	154.901,54
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	Cruzeiro do Sul DTVM	1.217.249,58		1.339.992,46		122.742,88
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	Cruzeiro do Sul DTVM	1.643.614,38		1.765.653,14		122.038,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal		6.810.847,11		6.883.750,02	72.902,91
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Banco Santander	654.606,31		677.420,35		22.814,04
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Planner Corretora	801.987,38		21.655,31	33.104,41	-747.227,66
Ativos de Renda Variável		48.361.776,80	4.847.010,59	2.518.033,17	52.189.972,82	1.499.218,60
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	Geração Futuro	7.512.641,51	814.436,72	211.711,39	8.917.627,09	802.260,25
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	BTG Pactual Serviços Financeiros	8.513.968,37			8.836.319,82	322.351,45
BB CONSUMO FIC AÇÕES	BB Gestão de Recursos DTVM	2.736.995,17			3.030.212,78	293.217,61
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	Western Asset		3.404.916,72		3.642.974,53	238.057,81
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	Pátria Investimentos	1.555.944,27	627.657,15		2.375.608,18	192.006,76
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	Geração Futuro	2.836.581,12			3.007.753,18	171.172,06
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	BNY Mellon Serviços Financeiros	1.383.949,56			1.513.415,61	129.466,05
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Foco Investimentos	1.265.783,00			1.387.089,54	121.306,54
BRZ VALOR FIC AÇÕES	BNY Mellon Serviços Financeiros	1.165.055,03			1.180.470,03	15.415,00
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	Citibank DTVM	161.861,76		104.207,01	51.456,96	-6.197,79
ARX INCOME FI AÇÕES	BNY Mellon Serviços Financeiros	1.015.587,93			996.132,27	-19.455,66
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	Foco Investimentos	1.352.460,20			1.327.896,20	-24.564,00
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	BNY Mellon Serviços Financeiros	2.764.852,70			2.740.173,48	-24.679,22
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	Bradesco Asset Management	1.432.915,46			1.393.194,63	-39.720,83

FRANKLIN IBX FI AÇÕES	BNY Mellon Serviços Financeiros	1.035.026,05		989.486,20	-45.539,85
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	Planner Corretora	1.898.406,84	2.114,77	1.841.707,37	-54.584,70
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	Itaú Unibanco	4.538.209,91	1.100.000,00	3.360.365,02	-77.844,89
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	HSBC Bank Brasil	5.271.853,23	1.100.000,00	4.085.069,36	-86.783,87
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	Banco Santander	1.919.684,69		1.513.020,57	-406.664,12

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2014

	Acumulado em 2014	Jan/14	Fev/14	Mar/14	Abr/14	Mai/14	Jun/14	Jul/14	Ago/14	Set/14	Out/14	Nov/14	Dez/14
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	73,61%	-12,72%	27,28%	-9,82%	7,39%	0,67%	12,96%	36,19%	1,33%	1,24%	-0,67%	0,63%	1,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,29%	-3,72%	5,52%	0,57%	3,22%	6,36%	-0,76%	1,33%	6,71%	-5,42%	2,45%	2,74%	-2,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	14,33%	-2,50%	4,21%	0,67%	2,36%	4,20%	0,07%	1,15%	4,72%	-3,63%	2,13%	2,41%	-1,91%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14,32%	-2,53%	4,36%	0,68%	2,40%	4,30%	-0,03%	1,15%	4,70%	-3,40%	2,05%	2,10%	-1,93%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	14,20%	-2,67%	4,60%	0,69%	2,37%	4,23%	0,01%	1,14%	4,73%	-3,43%	2,03%	2,04%	-1,98%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	13,66%	-2,80%	4,84%	0,66%	2,47%	4,41%	0,52%	0,96%	3,61%	-3,38%	2,01%	1,49%	-1,52%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	13,20%	-2,79%	4,56%	0,77%	2,35%	4,16%	0,06%	1,04%	4,63%	-3,76%	2,01%	2,07%	-2,19%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,63%	1,14%	1,11%	1,26%	1,25%	1,09%	0,72%	0,66%	0,67%	1,00%	0,92%	1,00%	1,13%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12,46%							-1,94%	4,59%	-0,67%	3,24%	3,44%	3,38%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	12,24%	1,34%	1,08%	1,39%	1,40%	0,94%	0,93%	0,80%	0,69%	1,04%	1,12%	0,89%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,21%	-0,80%	2,60%	0,64%	1,58%	2,54%	0,58%	1,08%	2,49%	-1,35%	1,37%	1,46%	-0,51%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,17%	-0,77%	2,67%	0,58%	1,61%	2,54%	0,58%	1,08%	2,54%	-1,39%	1,37%	1,37%	-0,53%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	11,77%	-0,84%	2,67%	0,62%	1,60%	2,49%	0,54%	1,06%	2,66%	-1,62%	1,33%	1,39%	-0,62%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	11,59%	1,09%	0,80%	0,83%	1,31%	1,05%	0,91%	0,80%	0,55%	0,79%	1,05%	0,83%	1,00%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	11,44%	-1,03%	2,74%	0,68%	1,52%	2,40%	0,48%	0,93%	2,61%	-1,57%	1,43%	1,47%	-0,66%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	11,21%	-3,45%	1,68%	7,75%	1,59%	4,25%	6,88%	-1,65%	5,81%	-8,34%	3,19%	3,10%	-8,49%
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	10,74%	0,87%	0,78%	0,73%	0,82%	0,87%	0,82%	0,95%	0,87%	0,93%	0,93%	0,82%	0,85%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	10,71%	-8,52%	1,83%	4,65%	1,58%	2,00%	4,47%	1,05%	8,62%	-6,46%	5,79%	2,54%	-5,78%
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	10,40%	0,86%	0,68%	0,77%	0,73%	0,80%	0,78%	0,96%	0,83%	0,90%	0,88%	0,79%	0,95%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	10,28%	0,90%	0,83%	0,82%	0,87%	0,92%	0,88%	1,02%	0,92%	0,96%	0,90%	0,81%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	9,75%	-0,12%	-0,32%	-0,32%	-0,31%	-0,39%	-0,29%	-0,29%	-0,21%	-0,43%	-0,25%	13,50%	-0,40%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	9,58%	-0,06%	-0,20%	-0,16%	-0,05%	1,50%	-0,16%	-0,32%	-0,57%	0,54%	-1,28%	-0,67%	11,20%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	9,35%	0,47%	0,63%	0,66%	0,90%	0,91%	0,69%	0,85%	0,94%	0,30%	0,91%	0,99%	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8,31%	0,24%	1,07%	0,74%	0,84%	0,77%	0,85%	0,75%	0,76%	0,63%	0,43%	0,05%	0,87%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,09%	0,75%	0,88%	0,71%	0,80%	0,88%	0,76%	0,83%	0,75%	0,78%	0,66%		
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,06%	0,36%	0,99%	0,73%	0,86%	0,91%	0,81%	0,89%	0,30%	0,77%	0,23%		
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	6,03%	-7,43%	1,75%	5,80%	0,40%	6,09%	5,84%	0,68%	2,82%	-6,32%	-0,32%	2,67%	-4,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,97%							0,59%	1,33%	-0,01%	0,96%	1,02%	0,02%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3,79%	-5,70%	-0,43%	6,83%	2,50%	0,89%	3,60%	-0,74%	7,34%	-9,09%	1,48%	3,16%	-4,75%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1,32%	-6,52%	-0,25%	3,95%	0,89%	0,16%	3,62%	2,58%	7,22%	-8,03%	1,52%	2,92%	-5,54%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	-0,89%	-0,09%	-0,05%	0,01%	-0,07%	-0,08%	-0,07%	-0,08%	-0,09%	-0,10%	-0,09%	-0,09%	-0,10%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	-1,65%	-7,54%	0,08%	5,27%	2,48%	0,31%	3,48%	2,68%	7,72%	-10,65%	1,32%	1,76%	-6,85%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,72%	-7,23%	0,12%	5,10%	2,07%	-0,05%	3,01%	2,37%	8,79%	-10,89%	1,67%	1,75%	-6,68%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-1,82%	-0,25%	-0,12%	-0,15%	-0,10%	-0,10%	-0,17%	-0,11%	-0,10%	-0,11%	-0,13%	-0,40%	-0,12%
ARX INCOME FI AÇÕES	-1,92%	-6,95%	-3,61%	7,25%	1,37%	0,59%	3,52%	4,75%	9,24%	-11,00%	-0,91%	2,19%	-6,33%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-2,77%	-8,97%	-1,36%	3,93%	-0,47%	4,30%	4,53%	-2,59%	7,95%	-7,81%	1,35%	1,81%	-4,03%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-2,88%	0,13%	-0,64%	-0,02%	-0,01%	0,00%	-0,03%	-3,54%	-0,01%	0,24%	0,27%	0,32%	0,45%

FRANKLIN IBX FI AÇÕES	-4,40%	-7,65%	-0,40%	5,37%	2,48%	-0,87%	3,70%	3,43%	9,34%	-11,65%	0,69%	0,82%	-7,68%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-16,99%	-0,21%	-1,88%	2,11%	-1,05%	-0,77%	3,67%	-35,13%	67,31%	-11,63%	-3,78%	22,90%	-28,08%
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	-21,18%	-8,24%	-3,81%	3,07%	-2,32%	0,27%	2,02%	1,51%	7,50%	-11,44%	-1,61%	-1,88%	-7,05%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-95,50%	-29,34%	-51,40%	-47,21%	-44,94%	-38,46%	-41,52%	-70,22%	26,55%	-81,46%	1552,17%	7,86%	0,61%

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES, POR SEGMENTO, ARTIGOS DA RESOLUÇÃO 3.922/2010 E INSTITUIÇÕES - 2014

Renda Fixa	12,05%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	12,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,29%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14,32%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	14,20%
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	13,66%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	13,20%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,21%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,17%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	11,44%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8,31%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,97%

Artigo 7º, Inciso VI	11,12%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	12,24%
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	10,28%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	53,76%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	73,61%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-95,50%

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	11,59%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	11,59%

Renda Variável	4,14%
Artigo 8º, Inciso I	-2,00%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	-1,65%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,72%
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	-4,40%

Artigo 8º, Inciso III	5,12%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	11,21%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	10,71%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	6,03%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3,79%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1,32%
ARX INCOME FI AÇÕES	-1,92%
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-2,77%
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	-21,18%

Artigo 8º, Inciso IV	11,55%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12,46%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	9,35%

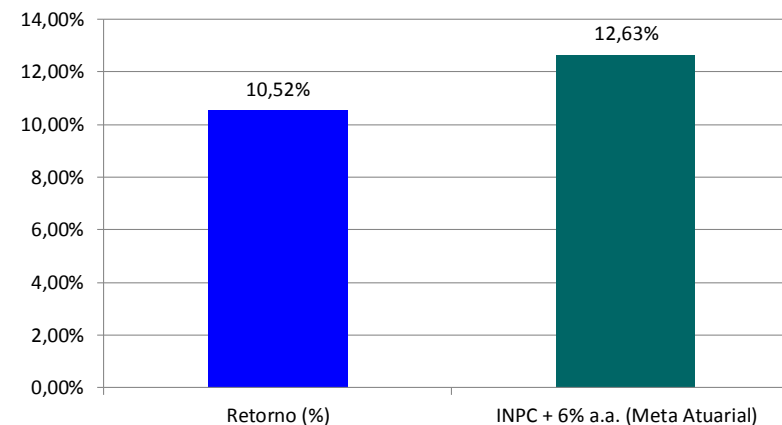
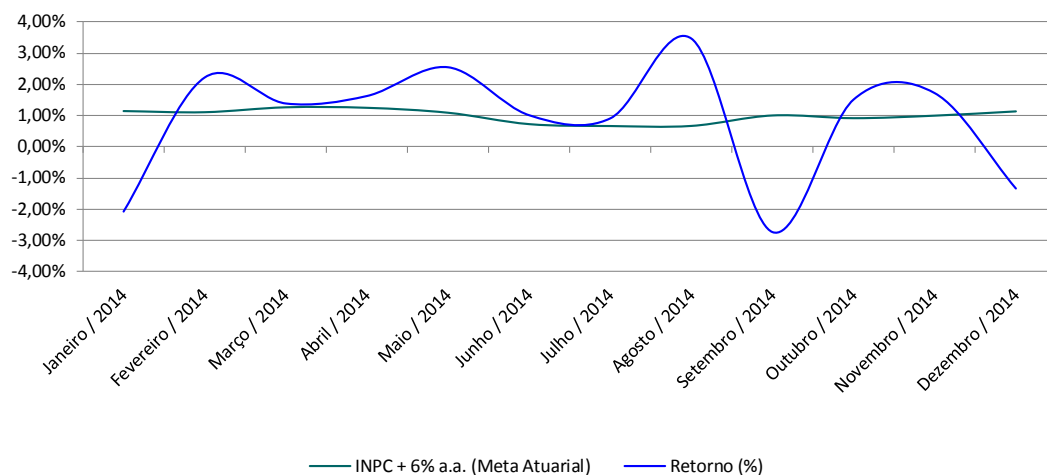
Artigo 8º, Inciso V	2,84%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	9,75%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	-0,89%
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-1,82%

Artigo 8º, Inciso VI	2,17%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	9,58%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	-2,88%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	-16,99%

Instituições	
BRL Trust DTVM	73,61%
SulAmérica Investimentos	13,66%
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,63%
Western Asset	12,46%
Caixa Econômica Federal	12,39%
BB Gestão de Recursos DTVM	11,93%
Banco Bradesco	11,45%
BNP Paribas	11,44%
Cruzeiro do Sul DTVM	11,12%
Geração Futuro	9,90%
Banco Santander	9,77%
Pátria Investimentos	9,75%
BTG Pactual Serviços Financeiros	5,71%
Foco Investimentos	4,01%
BNY Mellon Serviços Financeiros	0,95%
HSBC Bank Brasil	-1,65%
Itaú Unibanco	-1,72%
Bradesco Asset Management	-2,77%
Planner Corretora	-4,51%
Citibank DTVM	-16,99%

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2014

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)	% Ating Meta
Janeiro / 2014	228.934.096,91	5.802.065,29	3.272.369,96	226.663.686,37	-4.800.105,87	-2,07%	1,14%	-181,40%
Fevereiro / 2014	226.663.686,37	5.734.318,92	2.800.879,92	234.688.357,36	5.091.231,99	2,22%	1,11%	200,41%
Março / 2014	234.688.357,36	4.959.020,00	2.757.496,02	240.173.426,32	3.283.544,98	1,39%	1,26%	109,67%
Abril / 2014	240.173.426,32	5.261.991,47	3.024.461,77	246.348.780,07	3.937.824,05	1,62%	1,25%	130,25%
Mai / 2014	246.348.780,07	6.300.239,82	3.463.626,02	255.527.592,45	6.342.198,58	2,55%	1,09%	233,57%
Junho / 2014	255.527.592,45	5.751.505,80	3.381.635,42	260.501.748,79	2.604.285,96	1,01%	0,72%	139,34%
Julho / 2014	260.501.748,79	6.678.578,54	3.432.487,27	266.146.782,79	2.398.942,73	0,91%	0,66%	137,00%
Agosto / 2014	266.146.782,79	6.678.957,47	3.467.228,47	278.685.587,74	9.327.075,95	3,46%	0,67%	518,65%
Setembro / 2014	278.685.587,74	5.744.859,76	5.064.484,71	271.737.099,45	-7.628.863,34	-2,73%	1,00%	-272,40%
Outubro / 2014	271.737.099,45	10.893.651,93	8.612.618,68	278.165.432,10	4.147.299,40	1,51%	0,92%	165,36%
Novembro / 2014	278.165.432,10	7.235.280,41	6.390.262,27	283.797.752,29	4.787.302,05	1,72%	1,00%	172,27%
Dezembro / 2014	283.797.752,29	13.245.689,31	6.063.559,64	287.093.026,31	-3.886.855,65	-1,34%	1,13%	-117,88%
Acumulado	228.934.096,91	84.286.158,72	51.731.110,15	287.093.026,31	25.603.880,83	10,52%	12,63%	83,31%



:: ANÁLISE DE RISCO - 2014

Ativos	Desvio Padrão	Traking Error	Alfa	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Sharpe	Var		
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	7,96%	7,96%	0,37	1,51%	21/11/14	-2,32%	29/09/14	0,16	3,38%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,57%	8,57%	0,17	1,97%	21/11/14	-2,38%	29/09/14	0,22	3,44%
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	4,43%	4,43%	0,32	1,07%	21/11/14	-1,31%	29/09/14	-0,22	1,69%
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	8,77%	8,78%	0,26	1,98%	21/11/14	-2,53%	29/09/14	0,10	3,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,31%	0,35%	-0,03	0,10%	04/02/14	-0,08%	30/10/14	-6,51	0,13%
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	8,61%	8,61%	0,26	1,97%	21/11/14	-2,36%	29/09/14	0,20	3,41%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,18%	4,18%	0,37	1,02%	21/11/14	-1,20%	29/09/14	-0,08	1,57%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,13%	4,13%	0,31	1,02%	21/11/14	-1,17%	29/09/14	-0,07	1,55%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,57%	12,57%	-0,12	2,88%	21/11/14	-3,45%	29/09/14	0,32	4,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,32%	2,32%	0,52	0,42%	21/11/14	-0,57%	29/09/14	-0,45	0,87%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	8,76%	8,76%	0,02	2,20%	21/11/14	-2,56%	29/09/14	0,21	3,51%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	4,45%	4,45%	0,36	1,07%	21/11/14	-1,35%	29/09/14	-0,15	1,73%
BRADERSCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,03%	0,18%	0,00	0,05%	09/09/14	0,04%	16/01/14	-54,06	0,01%
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	0,03%	0,18%	0,01	0,05%	30/09/14	0,03%	09/01/14	-54,28	0,01%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-	3,22%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	62,93%	62,94%	-13,87	37,86%	28/02/14	-15,32%	07/01/14	0,96	0,84%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	0,57%	0,56%	0,21	0,19%	12/02/14	-0,28%	13/03/14	-1,63	0,09%
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	17,34%	17,35%	-0,04	4,06%	31/10/14	-3,53%	21/10/14	-0,68	10,81%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	19,39%	19,40%	-0,02	3,86%	13/10/14	-3,76%	29/09/14	-0,60	10,93%
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	22,81%	22,82%	-0,03	4,73%	21/11/14	-4,53%	29/09/14	-0,60	13,63%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	20,69%	20,69%	0,07	3,99%	31/10/14	-4,24%	01/12/14	-0,08	12,96%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	17,60%	17,61%	0,02	3,39%	21/11/14	-3,31%	01/12/14	-0,38	10,15%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	17,52%	17,53%	-0,01	3,57%	21/11/14	-3,65%	01/12/14	-0,51	10,33%
ARX INCOME FI AÇÕES	22,51%	22,52%	-0,01	4,34%	21/11/14	-4,17%	29/09/14	-0,50	13,06%
BRADERSCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	15,84%	15,85%	-0,06	4,02%	31/10/14	-2,99%	01/12/14	-0,85	9,89%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	18,15%	18,15%	0,08	4,32%	31/10/14	-3,59%	01/12/14	0,00	11,21%
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	18,73%	18,74%	-0,25	3,69%	21/11/14	-3,42%	29/09/14	-1,80	9,11%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	16,79%	16,79%	0,02	3,38%	28/10/14	-3,11%	01/12/14	-0,27	10,85%
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,53%	0,56%	-0,01	0,14%	21/11/14	-0,12%	12/09/14	-5,55	0,14%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	10,90%	10,90%	0,14	2,42%	18/12/14	-3,02%	03/02/14	1,01	6,00%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	0,04%	0,17%	-0,11	0,03%	06/03/14	-0,01%	06/01/14	-284,94	0,00%
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 / 2014	Saldo em Dezembro / 2014	Aplicações em Janeiro / 2014	Resgates em Janeiro / 2014	Saldo em Janeiro / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	228.934.096,91	5.802.065,29	3.272.369,96	226.663.686,37	-4.800.105,87	-2,07%	1,14%
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.217.249,58		53.296,95	1.180.212,44	16.259,81	1,34%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,14%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.452.669,00			4.501.032,00	48.363,00	1,09%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.643.614,38		92.484,23	1.565.926,41	14.796,26	0,90%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	18.717.020,35	8.900,00		18.888.342,35	162.422,00	0,87%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	4.780.717,67			4.821.797,31	41.079,64	0,86%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.978.576,36		254.012,82	6.777.129,71	52.566,17	0,75%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.383.949,56			1.390.475,38	6.525,82	0,47%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	654.606,31			656.993,67	2.387,36	0,37%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.674.193,43	5.684.090,00	2.715.641,96	5.662.553,38	19.911,91	0,24%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.898.406,84			1.900.906,11	2.499,27	0,13%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.265.783,00			1.265.040,28	-742,72	-0,06%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.764.852,70			2.762.330,82	-2.521,88	-0,09%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.555.944,27			1.554.014,32	-1.929,95	-0,12%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	161.861,76			161.519,04	-342,72	-0,21%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.352.460,20			1.349.113,83	-3.346,37	-0,25%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.679.849,20			13.574.188,59	-105.660,61	-0,77%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.583.334,92			40.257.694,04	-325.640,88	-0,80%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	13.692.948,64			13.577.529,78	-115.418,86	-0,84%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.503.418,20			1.487.882,71	-15.535,49	-1,03%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.288.407,96			15.880.826,75	-407.581,21	-2,50%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.462.921,00			27.743.432,98	-719.488,02	-2,53%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.750.423,78			1.703.729,40	-46.694,38	-2,67%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.039.674,36			9.759.719,34	-279.955,02	-2,79%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.540.854,33			2.469.678,31	-71.176,02	-2,80%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.512.641,51	109.075,29	109.075,29	7.249.979,76	-262.661,75	-3,45%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.783.378,85			9.419.398,08	-363.980,77	-3,72%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.513.968,37			8.028.497,91	-485.470,46	-5,70%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.165.055,03			1.089.053,85	-76.001,18	-6,52%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.015.587,93			944.961,12	-70.626,81	-6,95%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.538.209,91			4.210.261,51	-327.948,40	-7,23%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.836.581,12			2.625.741,66	-210.839,46	-7,43%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.271.853,23			4.874.445,01	-397.408,22	-7,54%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.035.026,05			955.835,53	-79.190,52	-7,65%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.919.684,69			1.761.555,54	-158.129,15	-8,24%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.736.995,17			2.503.679,26	-233.315,91	-8,52%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.432.915,46			1.304.441,51	-128.473,95	-8,97%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	326.474,41		38.992,47	245.939,65	-41.542,29	-12,72%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	801.987,38		8.866,24	557.827,03	-235.294,11	-29,34%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Fevereiro / 2014	Saldo em Janeiro / 2014	Aplicações em Fevereiro / 2014	Resgates em Fevereiro / 2014	Saldo em Fevereiro / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	226.663.686,37	5.734.318,92	2.800.879,92	234.688.357,36	5.091.231,99	2,22%	1,11%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	245.939,65		5.543,29	307.477,37	67.081,01	27,28%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.419.398,08			9.939.611,26	520.213,18	5,52%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.469.678,31			2.589.217,88	119.539,57	4,84%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.703.729,40			1.782.181,96	78.452,56	4,61%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	9.759.719,34			10.205.202,57	445.483,23	4,56%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27.743.432,98			28.954.194,77	1.210.761,79	4,36%	
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	15.880.826,75			16.549.075,61	668.248,86	4,21%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.487.882,71			1.528.611,42	40.728,71	2,74%	
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	13.577.529,78			13.940.112,84	362.583,06	2,67%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.574.188,59			13.936.456,73	362.268,14	2,67%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.257.694,04			41.305.784,02	1.048.089,98	2,60%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.503.679,26			2.549.427,29	45.748,03	1,83%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.625.741,66			2.671.734,40	45.992,74	1,75%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.249.979,76			7.371.771,45	121.791,69	1,68%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,11%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.180.212,44		50.582,71	1.142.403,82	12.774,09	1,08%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.662.553,38		360.254,28	5.362.696,62	60.397,52	1,07%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	656.993,67		359.640,00	303.847,84	6.494,17	0,99%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.777.129,71	657.468,92		7.500.277,25	65.678,62	0,88%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.565.926,41		114.952,51	1.463.982,12	13.008,22	0,83%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.501.032,00			4.536.858,00	35.826,00	0,80%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	18.888.342,35		1.261.274,06	17.774.670,82	147.602,53	0,78%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	4.821.797,31	5.076.850,00	642.222,59	9.323.764,45	67.339,73	0,68%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.390.475,38			1.399.220,08	8.744,70	0,63%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.210.261,51			4.215.144,28	4.882,77	0,12%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.874.445,01			4.878.502,45	4.057,44	0,08%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.762.330,82			2.760.969,04	-1.361,78	-0,05%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.349.113,83			1.347.545,87	-1.567,96	-0,12%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.265.040,28			1.262.551,35	-2.488,93	-0,20%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.089.053,85			1.086.343,38	-2.710,47	-0,25%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.554.014,32			1.548.990,41	-5.023,91	-0,32%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	955.835,53			952.000,74	-3.834,79	-0,40%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.028.497,91			7.993.777,99	-34.719,92	-0,43%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.900.906,11			1.888.778,79	-12.127,32	-0,64%	
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.304.441,51			1.286.742,40	-17.699,11	-1,36%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	161.519,04			158.483,52	-3.035,52	-1,88%	
ARX INCOME FI AÇÕES	944.961,12			910.875,38	-34.085,74	-3,61%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.761.555,54			1.694.352,57	-67.202,97	-3,81%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	557.827,03		6.410,48	264.718,62	-286.697,93	-51,40%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Março / 2014	Saldo em Fevereiro / 2014	Aplicações em Março / 2014	Resgates em Março / 2014	Saldo em Março / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	234.688.357,36	4.959.020,00	2.757.496,02	240.173.426,32	3.283.544,98	1,39%	1,26%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.371.771,45			7.943.389,67	571.618,22	7,75%	
ARX INCOME FI AÇÕES	910.875,38			976.892,97	66.017,59	7,25%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.993.777,99			8.539.813,72	546.035,73	6,83%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.671.734,40			2.826.808,56	155.074,16	5,80%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	952.000,74			1.003.093,58	51.092,84	5,37%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	4.878.502,45			5.135.819,01	257.316,56	5,27%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.215.144,28			4.430.215,29	215.071,01	5,10%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.549.427,29			2.667.932,36	118.505,07	4,65%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.086.343,38			1.129.253,19	42.909,81	3,95%	
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.286.742,40			1.337.285,47	50.543,07	3,93%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.694.352,57			1.746.315,90	51.963,33	3,07%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	158.483,52		12.449,31	149.376,96	3.342,75	2,11%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.142.403,82		50.316,25	1.107.919,69	15.832,12	1,39%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)							1,26%
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.536.858,00			4.574.619,00	37.761,00	0,83%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.463.982,12		92.510,64	1.383.484,16	12.012,68	0,82%	
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	9.323.764,45		594.424,18	8.800.983,88	71.643,61	0,77%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.205.202,57			10.283.538,36	78.335,79	0,77%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.362.696,62		803.150,87	4.599.280,01	39.734,26	0,74%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	303.847,84			306.072,14	2.224,30	0,73%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	17.774.670,82	4.956.340,00	1.185.050,00	21.711.882,80	165.921,98	0,73%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.500.277,25	2.680,00		7.556.038,85	53.081,60	0,71%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.782.181,96			1.794.558,57	12.376,61	0,69%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.954.194,77			29.150.478,85	196.284,08	0,68%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.528.611,42			1.538.956,48	10.345,06	0,68%	
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.549.075,61			16.659.486,96	110.411,35	0,67%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.399.220,08			1.408.453,67	9.233,59	0,66%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.589.217,88			2.606.237,23	17.019,35	0,66%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.305.784,02			41.568.405,18	262.621,16	0,64%	
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	13.940.112,84			14.026.702,32	86.589,48	0,62%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.936.456,73			14.016.635,67	80.178,94	0,58%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.939.611,26			9.996.406,13	56.794,87	0,57%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.760.969,04			2.761.152,52	183,48	0,01%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.888.778,79			1.888.333,00	-445,79	-0,02%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.347.545,87			1.345.528,98	-2.016,89	-0,15%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.262.551,35			1.260.568,69	-1.982,66	-0,16%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.548.990,41			1.544.072,25	-4.918,16	-0,32%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	307.477,37		13.216,18	264.080,92	-30.180,27	-9,82%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	264.718,62		6.378,59	133.353,33	-124.986,70	-47,21%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Abril / 2014	Saldo em Março / 2014	Aplicações em Abril / 2014	Resgates em Abril / 2014	Saldo em Abril / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	240.173.426,32	5.261.991,47	3.024.461,77	246.348.780,07	3.937.824,05	1,62%	1,25%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	264.080,92		1.427,89	282.178,23	19.525,20	7,39%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.996.406,13			10.318.204,54	321.798,41	3,22%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.539.813,72			8.753.225,99	213.412,27	2,50%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.135.819,01			5.263.305,11	127.486,10	2,48%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.003.093,58			1.027.941,96	24.848,38	2,48%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.606.237,23			2.670.483,63	64.246,40	2,47%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.150.478,85			29.850.882,64	700.403,79	2,40%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.794.558,57			1.837.075,68	42.517,11	2,37%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.659.486,96			17.053.173,88	393.686,92	2,36%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.283.538,36			10.524.972,52	241.434,16	2,35%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.430.215,29			4.521.849,87	91.634,58	2,07%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.016.635,67			14.242.844,50	226.208,83	1,61%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.026.702,32			14.251.318,32	224.616,00	1,60%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.943.389,67			8.069.942,81	126.553,14	1,59%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.667.932,36			2.710.013,53	42.081,17	1,58%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	41.568.405,18			42.223.191,29	654.786,11	1,58%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.538.956,48			1.562.330,97	23.374,49	1,52%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.107.919,69		42.508,27	1.080.971,46	15.560,04	1,40%	
ARX INCOME FI AÇÕES	976.892,97			990.275,85	13.382,88	1,37%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.574.619,00			4.634.430,00	59.811,00	1,31%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,25%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.408.453,67			1.421.108,12	12.654,45	0,90%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.129.253,19			1.139.248,64	9.995,45	0,89%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.383.484,16		90.410,45	1.305.080,80	12.007,09	0,87%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	306.072,14			308.693,21	2.621,07	0,86%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.599.280,01		941.752,24	3.696.263,09	38.735,32	0,84%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	21.711.882,80		1.184.904,12	20.704.706,17	177.727,49	0,82%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.556.038,85	606.196,09		8.227.582,47	65.347,53	0,80%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	8.800.983,88	4.550.370,00	763.458,80	12.685.601,93	97.706,85	0,73%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.826.808,56			2.838.085,39	11.276,83	0,40%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.888.333,00			1.888.064,48	-268,52	-0,01%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.260.568,69			1.259.895,45	-673,24	-0,05%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.761.152,52			2.759.329,68	-1.822,84	-0,07%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.345.528,98			1.344.202,16	-1.326,82	-0,10%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.544.072,25	105.425,38		1.644.309,38	-5.188,25	-0,31%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.337.285,47			1.331.019,08	-6.266,39	-0,47%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	149.376,96			147.810,24	-1.566,72	-1,05%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.746.315,90			1.705.742,40	-40.573,50	-2,32%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	133.353,33			73.424,60	-59.928,73	-44,94%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Maio / 2014	Saldo em Abril / 2014	Aplicações em Maio / 2014	Resgates em Maio / 2014	Saldo em Maio / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	246.348.780,07	6.300.239,82	3.463.626,02	255.527.592,45	6.342.198,58	2,55%	1,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.318.204,54			10.974.602,00	656.397,46	6,36%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.838.085,39			3.010.930,89	172.845,50	6,09%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.670.483,63			2.788.375,54	117.891,91	4,41%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.850.882,64			31.135.144,10	1.284.261,46	4,30%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.331.019,08			1.388.215,17	57.196,09	4,30%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.069.942,81			8.413.008,22	343.065,41	4,25%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.837.075,68			1.914.814,67	77.738,99	4,23%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.053.173,88			17.768.781,08	715.607,20	4,20%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.524.972,52			10.962.507,24	437.534,72	4,16%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	42.223.191,29			43.297.651,44	1.074.460,15	2,54%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.242.844,50			14.604.799,90	361.955,40	2,54%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.251.318,32			14.606.402,23	355.083,91	2,49%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.562.330,97			1.599.880,12	37.549,15	2,40%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.710.013,53			2.764.156,11	54.142,58	2,00%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.259.895,45			1.278.752,58	18.857,13	1,50%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,09%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.634.430,00			4.683.192,00	48.762,00	1,05%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.080.971,46		42.508,27	1.048.639,35	10.176,16	0,94%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.305.080,80		86.108,65	1.230.933,25	11.961,10	0,92%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	308.693,21			311.513,92	2.820,71	0,91%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.421.108,12			1.433.975,38	12.867,26	0,91%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.753.225,99			8.830.736,03	77.510,04	0,89%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.227.582,47		190.516,71	8.109.717,96	72.652,20	0,88%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	20.704.706,17	38.000,00		20.923.040,71	180.334,54	0,87%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	12.685.601,93	6.262.239,82	1.000,00	19.098.844,21	152.002,46	0,80%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.696.263,09		3.102.817,71	622.046,28	28.600,90	0,77%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	282.178,23		37.945,18	246.128,80	1.895,75	0,67%	
ARX INCOME FI AÇÕES	990.275,85			996.073,45	5.797,60	0,59%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.263.305,11			5.279.364,21	16.059,10	0,31%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.705.742,40			1.710.354,19	4.611,79	0,27%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.139.248,64			1.141.021,85	1.773,21	0,16%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.888.064,48			1.888.093,64	29,16	0,00%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.521.849,87			4.519.790,52	-2.059,35	-0,05%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.759.329,68			2.757.220,04	-2.109,64	-0,08%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.344.202,16			1.342.909,19	-1.292,97	-0,10%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.644.309,38			1.637.832,24	-6.477,14	-0,39%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	147.810,24		2.729,50	143.942,40	-1.138,34	-0,77%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.027.941,96			1.019.015,49	-8.926,47	-0,87%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	73.424,60			45.186,05	-28.238,55	-38,46%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Junho / 2014	Saldo em Maio / 2014	Aplicações em Junho / 2014	Resgates em Junho / 2014	Saldo em Junho / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	255.527.592,45	5.751.505,80	3.381.635,42	260.501.748,79	2.604.285,96	1,01%	0,72%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	246.128,80		19.077,41	258.947,42	31.896,03	12,96%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.413.008,22			8.992.042,26	579.034,04	6,88%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.010.930,89			3.186.639,47	175.708,58	5,84%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.388.215,17			1.451.139,74	62.924,57	4,53%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.764.156,11			2.887.768,44	123.612,33	4,47%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.019.015,49			1.056.752,46	37.736,97	3,70%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	143.942,40			149.230,08	5.287,68	3,67%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.141.021,85			1.182.372,24	41.350,39	3,62%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.830.736,03			9.148.812,18	318.076,15	3,60%	
ARX INCOME FI AÇÕES	996.073,45			1.031.169,18	35.095,73	3,52%	
HSBC RÉGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.279.364,21			5.463.112,44	183.748,23	3,48%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.519.790,52			4.655.806,07	136.015,55	3,01%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.710.354,19			1.744.882,68	34.528,49	2,02%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.048.639,35		29.934,25	1.028.414,30	9.709,20	0,93%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.683.192,00			4.725.897,00	42.705,00	0,91%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.230.933,25		78.971,33	1.162.766,98	10.805,06	0,88%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	622.046,28			627.347,21	5.300,93	0,85%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	20.923.040,71			21.095.377,48	172.336,77	0,82%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	311.513,92			314.034,21	2.520,29	0,81%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	19.098.844,21	5.603.887,83		24.895.452,61	192.720,57	0,78%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.109.717,96		3.253.652,43	4.917.828,63	61.763,10	0,76%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,72%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.433.975,38			1.443.852,95	9.877,57	0,69%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.604.799,90			14.689.211,96	84.412,06	0,58%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	43.297.651,44			43.547.452,55	249.801,11	0,58%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.606.402,23			14.684.550,15	78.147,92	0,54%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.788.375,54			2.802.993,65	14.618,11	0,52%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.599.880,12			1.607.556,09	7.675,97	0,48%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.768.781,08			17.782.032,79	13.251,71	0,07%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.962.507,24			10.968.921,71	6.414,47	0,06%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.914.814,67			1.915.057,70	243,03	0,01%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.888.093,64			1.887.562,41	-531,23	-0,03%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.135.144,10			31.126.185,01	-8.959,09	-0,03%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.757.220,04			2.755.302,10	-1.917,94	-0,07%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.278.752,58			1.276.652,98	-2.099,60	-0,16%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.342.909,19			1.340.658,47	-2.250,72	-0,17%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.637.832,24	147.617,97		1.780.198,54	-5.251,67	-0,29%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.974.602,00			10.891.344,00	-83.258,00	-0,76%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	45.186,05			26.422,65	-18.763,40	-41,52%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Julho / 2014	Saldo em Junho / 2014	Aplicações em Julho / 2014	Resgates em Julho / 2014	Saldo em Julho / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	260.501.748,79	6.678.578,54	3.432.487,27	266.146.782,79	2.398.942,73	0,91%	0,66%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	258.947,42		11.084,74	341.570,56	93.707,88	36,19%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.031.169,18			1.080.191,97	49.022,79	4,75%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.056.752,46			1.092.978,40	36.225,94	3,43%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.463.112,44			5.609.380,87	146.268,43	2,68%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.182.372,24			1.212.898,62	30.526,38	2,58%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.655.806,07			4.766.027,27	110.221,20	2,37%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.744.882,68			1.771.273,95	26.391,27	1,51%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.891.344,00			11.036.313,41	144.969,41	1,33%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.126.185,01			31.484.899,00	358.713,99	1,15%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.782.032,79			17.986.158,16	204.125,37	1,15%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.915.057,70			1.936.955,97	21.898,27	1,14%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	43.547.452,55			44.019.399,67	471.947,12	1,08%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.689.211,96			14.847.445,82	158.233,86	1,08%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.684.550,15			14.840.413,64	155.863,49	1,06%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.887.768,44			2.918.135,54	30.367,10	1,05%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	10.968.921,71			11.082.794,61	113.872,90	1,04%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.162.766,98		65.013,53	1.109.620,84	11.867,39	1,02%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	24.895.452,61			25.135.071,77	239.619,16	0,96%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.802.993,65			2.829.799,78	26.806,13	0,96%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	21.095.377,48			21.295.920,99	200.543,51	0,95%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.607.556,09			1.622.532,91	14.976,82	0,93%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	314.034,21			316.831,57	2.797,36	0,89%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.443.852,95			1.456.127,16	12.274,21	0,85%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.917.828,63		3.212.892,85	1.745.757,07	40.821,29	0,83%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.725.897,00			4.763.862,00	37.965,00	0,80%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.028.414,30		34.637,65	1.001.957,42	8.180,77	0,80%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	627.347,21	4.167.176,86		4.830.696,18	36.172,11	0,75%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.186.639,47			3.208.159,73	21.520,26	0,68%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,66%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.806.574,18		1.817.313,26	10.739,08	0,59%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.755.302,10			2.753.093,66	-2.208,44	-0,08%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.340.658,47			1.339.201,00	-1.457,47	-0,11%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.780.198,54			1.774.951,09	-5.247,45	-0,29%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.276.652,98			1.272.606,40	-4.046,58	-0,32%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.148.812,18			9.081.517,19	-67.294,99	-0,74%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.992.042,26	102.636,10	102.636,10	8.841.733,95	-150.308,31	-1,65%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO		602.191,40		590.513,60	-11.677,80	-1,94%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.451.139,74			1.413.551,36	-37.588,38	-2,59%	

VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.887.562,41		1.820.682,30	-66.880,11	-3,54%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	149.230,08	6.222,40	90.576,00	-52.431,68	-35,13%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	26.422,65		7.868,10	-18.554,55	-70,22%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Agosto / 2014	Saldo em Julho / 2014	Aplicações em Agosto / 2014	Resgates em Agosto / 2014	Saldo em Agosto / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	266.146.782,79	6.678.957,47	3.467.228,47	278.685.587,74	9.327.075,95	3,46%	0,67%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	90.576,00		60.573,50	90.967,68	60.965,18	67,31%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	7.868,10			9.956,97	2.088,87	26,55%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.092.978,40			1.195.090,48	102.112,08	9,34%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.080.191,97			1.180.027,77	99.835,80	9,24%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.766.027,27			5.184.823,23	418.795,96	8,79%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.918.135,54			3.169.643,73	251.508,19	8,62%	
BRANCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.413.551,36			1.525.971,19	112.419,83	7,95%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.609.380,87			6.042.228,22	432.847,35	7,72%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.771.273,95			1.904.037,22	132.763,27	7,50%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.081.517,19			9.747.727,54	666.210,35	7,34%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.212.898,62			1.300.437,51	87.538,89	7,22%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.036.313,41			11.776.801,36	740.487,95	6,71%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.841.733,95	602.725,33		9.993.176,85	548.717,57	5,81%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.936.955,97			2.028.482,54	91.526,57	4,73%	
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.986.158,16			18.835.385,57	849.227,41	4,72%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.484.899,00			32.964.259,06	1.479.360,06	4,70%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.082.794,61			11.596.429,96	513.635,35	4,63%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	590.513,60	602.725,32		1.247.997,49	54.758,57	4,59%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2.829.799,78	602.725,33		3.556.270,47	123.745,36	3,61%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.208.159,73			3.298.670,15	90.510,42	2,82%	
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.840.413,64			15.235.411,19	394.997,55	2,66%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.622.532,91			1.664.809,49	42.276,58	2,61%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.847.445,82			15.225.306,14	377.860,32	2,55%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	44.019.399,67			45.116.083,18	1.096.683,51	2,49%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	341.570,56		12.260,46	333.852,00	4.541,90	1,33%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.817.313,26			1.841.466,11	24.152,85	1,33%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.456.127,16			1.469.834,12	13.706,96	0,94%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.109.620,84		66.415,63	1.053.435,58	10.230,37	0,92%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	21.295.920,99			21.480.974,80	185.053,81	0,87%	
BRANCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	25.135.071,77	4.808.792,42		30.193.221,94	249.357,75	0,83%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.830.696,18	61.989,07	2.953.415,59	1.976.460,37	37.190,71	0,76%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.745.757,07		9.112,72	1.749.804,41	13.160,06	0,75%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	1.001.957,42		48.856,25	959.972,72	6.871,55	0,69%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,67%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.763.862,00			4.789.932,00	26.070,00	0,55%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	316.831,57		316.594,32	1.174,27	937,02	0,30%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.820.682,30			1.820.479,12	-203,18	-0,01%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.753.093,66			2.750.591,02	-2.502,64	-0,09%	

FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.339.201,00	1.337.864,97	-1.336,03	-0,10%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.774.951,09	1.771.197,37	-3.753,72	-0,21%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.272.606,40	1.265.331,95	-7.274,45	-0,57%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Setembro / 2014	Saldo em Agosto / 2014	Aplicações em Setembro / 2014	Resgates em Setembro / 2014	Saldo em Setembro / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	278.685.587,74	5.744.859,76	5.064.484,71	271.737.099,45	-7.628.863,34	-2,73%	1,00%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	333.852,00		9.198,61	328.786,61	4.133,22	1,24%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	959.972,72		47.034,62	922.926,13	9.988,03	1,04%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,00%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	1.053.435,58		70.253,25	993.330,60	10.148,27	0,96%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	21.480.974,80	1.178,76	1.185.777,16	20.495.456,72	199.080,32	0,93%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	30.193.221,94	5.743.681,00		36.260.153,97	323.251,03	0,90%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.789.932,00			4.827.918,00	37.986,00	0,79%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.749.804,41		1.763.400,00	33,49	13.629,08	0,78%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.174,27			1.183,26	8,99	0,77%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.976.460,37		1.988.821,07	72,40	12.433,10	0,63%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.265.331,95			1.272.118,99	6.787,04	0,54%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.469.834,12			1.474.267,41	4.433,29	0,30%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.820.479,12			1.824.784,26	4.305,14	0,24%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.841.466,11			1.841.298,79	-167,32	-0,01%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.750.591,02			2.747.835,60	-2.755,42	-0,10%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.337.864,97			1.336.438,36	-1.426,61	-0,11%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.771.197,37			1.763.523,20	-7.674,17	-0,43%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1.247.997,49			1.239.585,73	-8.411,76	-0,67%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	45.116.083,18			44.506.181,85	-609.901,33	-1,35%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.225.306,14			15.013.361,97	-211.944,17	-1,39%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.664.809,49			1.638.641,12	-26.168,37	-1,57%	
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	15.235.411,19			14.988.755,67	-246.655,52	-1,62%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3.556.270,47			3.436.047,93	-120.222,54	-3,38%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	32.964.259,06			31.842.757,92	-1.121.501,14	-3,40%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	2.028.482,54			1.958.856,27	-69.626,27	-3,43%	
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	18.835.385,57			18.151.192,20	-684.193,37	-3,63%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.596.429,96			11.159.852,75	-436.577,21	-3,76%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.776.801,36			11.138.953,56	-637.847,80	-5,42%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.298.670,15			3.090.157,70	-208.512,45	-6,32%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	3.169.643,73			2.964.778,53	-204.865,20	-6,46%	
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.525.971,19			1.406.783,73	-119.187,46	-7,81%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.300.437,51			1.196.022,86	-104.414,65	-8,03%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.993.176,85			9.159.870,54	-833.306,31	-8,34%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.747.727,54			8.861.638,78	-886.088,76	-9,09%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	6.042.228,22			5.398.729,69	-643.498,53	-10,65%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.184.823,23			4.620.288,83	-564.534,40	-10,89%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.180.027,77			1.050.279,01	-129.748,76	-11,00%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.904.037,22			1.686.161,30	-217.875,92	-11,44%	

RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	90.967,68	80.392,32	-10.575,36	-11,63%
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.195.090,48	1.055.834,98	-139.255,50	-11,65%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	9.956,97	1.846,42	-8.110,55	-81,46%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Outubro / 2014	Saldo em Setembro / 2014	Aplicações em Outubro / 2014	Resgates em Outubro / 2014	Saldo em Outubro / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	271.737.099,45	10.893.651,93	8.612.618,68	278.165.432,10	4.147.299,40	1,51%	0,92%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.846,42			30.506,01	28.659,59	1552,17%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.964.778,53			3.136.486,56	171.708,03	5,79%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1.239.585,73			1.279.688,28	40.102,55	3,24%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.159.870,54			9.451.904,59	292.034,05	3,19%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.138.953,56			11.412.164,40	273.210,84	2,45%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	18.151.192,20			18.538.356,96	387.164,76	2,13%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31.842.757,92			32.495.353,91	652.595,99	2,05%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.958.856,27			1.998.665,97	39.809,70	2,03%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.159.852,75			11.383.832,15	223.979,40	2,01%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3.436.047,93			3.504.954,74	68.906,81	2,01%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.620.288,83			4.697.547,29	77.258,46	1,67%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.196.022,86			1.214.237,43	18.214,57	1,52%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.861.638,78			8.992.879,92	131.241,14	1,48%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.638.641,12			1.662.009,00	23.367,88	1,43%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	44.506.181,85			45.115.207,09	609.025,24	1,37%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.013.361,97			15.218.596,42	205.234,45	1,37%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.406.783,73			1.425.824,06	19.040,33	1,35%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	14.988.755,67			15.188.267,89	199.512,22	1,33%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.398.729,69			5.470.007,16	71.277,47	1,32%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	922.926,13		139.087,29	794.151,48	10.312,64	1,12%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.827.918,00			4.878.786,00	50.868,00	1,05%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.841.298,79			1.858.941,49	17.642,70	0,96%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	20.495.456,72		2.422.040,12	18.264.952,50	191.535,90	0,93%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,92%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.474.267,41			1.487.728,95	13.461,54	0,91%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	993.330,60		229.736,63	772.517,36	8.923,39	0,90%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	36.260.153,97	5.000.000,00		41.622.216,58	362.062,61	0,88%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.055.834,98			1.063.090,34	7.255,36	0,69%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33,49		33,71		0,22	0,66%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	72,40	5.789.089,20	5.812.844,64	1.337,20	25.020,24	0,43%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.824.784,26			1.829.701,55	4.917,29	0,27%	
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.183,26		1.186,03		2,77	0,23%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.747.835,60			2.745.302,98	-2.532,62	-0,09%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.336.438,36			1.334.758,96	-1.679,40	-0,13%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.763.523,20	104.562,73		1.863.498,90	-4.587,03	-0,25%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.090.157,70			3.080.187,18	-9.970,52	-0,32%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	328.786,61		7.690,26	318.880,75	-2.215,60	-0,67%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.050.279,01			1.040.683,56	-9.595,45	-0,91%	

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.272.118,99	1.255.789,01	-16.329,98	-1,28%
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.686.161,30	1.659.060,68	-27.100,62	-1,61%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	80.392,32	77.356,80	-3.035,52	-3,78%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Novembro / 2014	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	278.165.432,10	7.235.280,41	6.390.262,27	283.797.752,29	4.787.302,05	1,72%	1,00%
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	77.356,80		18.937,50	76.132,80	17.713,50	22,90%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	1.863.498,90			2.114.979,18	251.480,28	13,50%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	30.506,01			32.903,07	2.397,06	7,86%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1.279.688,28			1.323.706,49	44.018,21	3,44%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8.992.879,92			9.277.429,22	284.549,30	3,16%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.451.904,59			9.744.679,18	292.774,59	3,10%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.214.237,43			1.249.693,75	35.456,32	2,92%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.412.164,40			11.724.815,30	312.650,90	2,74%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.080.187,18			3.162.525,01	82.337,83	2,67%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	3.136.486,56			3.216.237,02	79.750,46	2,54%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	18.538.356,96			18.984.656,37	446.299,41	2,41%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.040.683,56			1.063.448,74	22.765,18	2,19%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	32.495.353,91			33.178.519,66	683.165,75	2,10%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.383.832,15			11.618.934,78	235.102,63	2,07%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	1.998.665,97			2.039.472,86	40.806,89	2,04%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.425.824,06			1.451.633,09	25.809,03	1,81%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FIC AÇÕES	5.470.007,16			5.566.542,15	96.534,99	1,76%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.697.547,29			4.779.521,26	81.973,97	1,75%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3.504.954,74			3.557.225,10	52.270,36	1,49%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.662.009,00			1.686.484,41	24.475,41	1,47%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	45.115.207,09			45.774.870,08	659.662,99	1,46%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	15.188.267,89			15.399.341,32	211.073,43	1,39%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.218.596,42			15.427.369,33	208.772,91	1,37%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.858.941,49			1.877.927,30	18.985,81	1,02%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,00%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.487.728,95			1.502.432,16	14.703,21	0,99%	
RPPS CPP 540 ABERTO FIDC SÊNIOR	794.151,48		801.229,95		7.078,47	0,89%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.878.786,00			4.919.328,00	40.542,00	0,83%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	18.264.952,50		4.717.343,77	13.698.009,18	150.400,45	0,82%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.063.090,34			1.071.798,14	8.707,80	0,82%	
BCSUL VERAX CPP ABERTO 360 FIDC SÊNIOR	772.517,36		778.796,29		6.278,93	0,81%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	41.622.216,58	7.235.280,41		49.245.702,75	388.205,76	0,79%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	318.880,75		71.597,39	249.296,50	2.013,14	0,63%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.829.701,55		1.057,37	1.834.579,20	5.935,02	0,32%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.337,20		1.300,00	37,93	0,73	0,05%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.745.302,98			2.742.799,32	-2.503,66	-0,09%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.334.758,96			1.329.444,41	-5.314,55	-0,40%	
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.255.789,01			1.247.434,44	-8.354,57	-0,67%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.659.060,68			1.627.842,79	-31.217,89	-1,88%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Dezembro / 2014	Saldo em Novembro / 2014	Aplicações em Dezembro / 2014	Resgates em Dezembro / 2014	Saldo em Dezembro / 2014	Retorno (\$)	Retorno (%)	INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	283.797.752,29	13.245.689,31	6.063.559,64	287.093.026,31	-3.886.855,65	-1,34%	1,13%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1.247.434,44			1.387.089,54	139.655,10	11,20%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1.323.706,49	2.200.000,00		3.642.974,53	119.268,04	3,39%	
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	249.296,50		4.449,01	248.893,06	4.045,57	1,62%	
INPC + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,13%	
CAIXA BRASIL III FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.919.328,00			4.968.588,00	49.260,00	1,00%	
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	49.245.702,75	5.766.059,59		55.533.836,30	522.073,96	0,95%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	37,93			38,26	0,33	0,87%	
SANTANDER CORPORATE FIC REFERENCIADO DI	13.698.009,18	5.305,72	3.854.758,43	9.965.539,46	116.982,99	0,85%	
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.502.432,16			1.513.415,61	10.983,45	0,73%	
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	32.903,07			33.104,41	201,34	0,61%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII	1.834.579,20		1.057,40	1.841.707,37	8.185,57	0,45%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.877.927,30	5.004.272,93		6.883.750,02	1.549,79	0,02%	
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES	2.742.799,32			2.740.173,48	-2.625,84	-0,10%	
FOCO CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.329.444,41			1.327.896,20	-1.548,21	-0,12%	
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	2.114.979,18	270.051,07		2.375.608,18	-9.422,07	-0,39%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	45.774.870,08			45.540.400,47	-234.469,61	-0,51%	
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.427.369,33			15.345.002,25	-82.367,08	-0,53%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	15.399.341,32			15.304.385,95	-94.955,37	-0,62%	
BNP PARIBAS SPIN FI RENDA FIXA LP	1.686.484,41			1.675.421,46	-11.062,95	-0,66%	
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3.557.225,10			3.503.135,70	-54.089,40	-1,52%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	18.984.656,37			18.622.259,17	-362.397,20	-1,91%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.178.519,66			32.538.206,02	-640.313,64	-1,93%	
BTG PACTUAL IMA-B FI RENDA FIXA	2.039.472,86			1.998.989,34	-40.483,52	-1,98%	
SANTANDER IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	11.618.934,78			11.364.822,55	-254.112,23	-2,19%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.724.815,30			11.376.681,07	-348.134,23	-2,97%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	1.451.633,09			1.393.194,63	-58.438,46	-4,03%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.277.429,22			8.836.319,82	-441.109,40	-4,75%	
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	3.162.525,01			3.007.753,18	-154.771,83	-4,89%	
BRZ VALOR FIC AÇÕES	1.249.693,75			1.180.470,03	-69.223,72	-5,54%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	3.216.237,02			3.030.212,78	-186.024,24	-5,78%	
ARX INCOME FI AÇÕES	1.063.448,74			996.132,27	-67.316,47	-6,33%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.779.521,26		1.100.000,00	3.360.365,02	-319.156,24	-6,68%	
HSBC REGIMES DE PREVIDÊNCIA IBOVESPA FI AÇÕES	5.566.542,15		1.100.000,00	4.085.069,36	-381.472,79	-6,85%	
SANTANDER SELEÇÃO VIP FIC AÇÕES	1.627.842,79			1.513.020,57	-114.822,22	-7,05%	
FRANKLIN IBX FI AÇÕES	1.071.798,14			989.486,20	-82.311,94	-7,68%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.744.679,18			8.917.627,09	-827.052,09	-8,49%	
RB CAPITAL PRIME REALTY I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	76.132,80		3.294,80	51.456,96	-21.381,04	-28,08%	

INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Cenário Global

Nos primeiros meses de 2014, os mercados de capitais foram marcados mais por fatores técnicos e eventos, do que propriamente por fundamentos. A crise entre Rússia e Ucrânia, a redução do ritmo do programa de recompra de títulos ("quantitative easing") pelo Banco Central norte-americano, o anúncio de medidas para estimular a economia na Zona do Euro e a desaceleração da economia chinesa marcaram o cenário externo.

No mercado doméstico, a perspectiva (e posterior confirmação) de rebaixamento da nota de crédito do país pela Standard & Poor's e as indefinições no cenário político, com o mercado se movendo a cada pesquisa eleitoral anunciada, foram o centro das atenções.

A tônica do primeiro semestre foi um mercado muito indefinido, com volatilidade alta e comportamento muito mais atrelado ao fluxo de recursos externos.

No mercado de renda fixa, a discussão acerca da sustentação do cenário econômico-financeiro, que manteve a valorização dos ativos no mercado doméstico, levantou suposições a respeito da duração desse processo e dos riscos de reversão desse panorama. O movimento da taxa de câmbio ao longo do primeiro semestre colaborou para um cenário de menor volatilidade no mercado de renda fixa, e até para a valorização dos ativos.

No início do mês de junho, as medidas divulgadas para o mercado de câmbio – ampliação dos swaps cambiais do Banco Central e diminuição do prazo para captação externa com isenção de IOF – apontaram o propósito do Governo em conservar a oferta de dólares no mercado brasileiro. Na ocasião do anúncio, havia desconfianças dos agentes do mercado financeiro quanto ao prosseguimento da estratégia de atuação do Banco Central no segmento, o que se resultou em um comportamento volátil dos indicadores de renda fixa no período.

Com relação à inflação no Brasil, a valorização da taxa de câmbio e o pífio crescimento da economia brasileira repercutiram nos índices de preços e estimativas, o que favoreceu para a decisão do Copom – Comitê de Política Monetária, de suspender o processo de aperto monetário com a manutenção da Taxa Selic na reunião de maio.

No segmento de renda variável, os movimentos dos indicadores foram sensibilizados pelo maior, ou menor, fluxo de capital estrangeiro direcionado ao País, com o Ibovespa fechando o primeiro semestre com retorno positivo de 3,22%.

O segundo semestre do ano foi marcado pelas eleições presidenciais, e depois de uma campanha extraordinariamente acirrada, a vitória de Dilma Rousseff por margem estreita de votos. A diferença de apenas três pontos percentuais foi a menor desde que o PT chegou ao poder, em 2002. Em 2010, a própria Dilma obteve 56% dos votos válidos, contra 44% do tucano José Serra.

A vitória apertada prenuncia um segundo mandato muito mais difícil. Mas, antes mesmo de estreitar o novo mandato, a presidente tem de decidir se vai ignorar o ponto de vista de quase metade do eleitorado ou adequar suas políticas para levá-lo em conta.

Há um caminho para que faça um segundo mandato à altura do Brasil. Para isso, ela deve interpretar o resultado da eleição como prova de que duas agendas precisam ser tocadas em paralelo: a das políticas de assistência social e a da modernização da economia.

E a presidente Dilma deu o sinal que o mercado esperava, optando por uma política mais ortodoxa na condução da economia do País. Joaquim Levy assume a Fazenda, enquanto Nelson Barbosa fica com a pasta do Planejamento. No Banco Central, continua Alexandre Tombini.

Joaquim Levy chega com a missão de recuperar o crescimento da economia e sinalizar ao mercado mudanças na política econômica. Agentes econômicos acreditam que Levy tem condições de tomar medidas para fazer a economia do País voltar a crescer a taxas consideráveis, além de o governo cumprir a meta fiscal anual.

Neste cenário, o Comitê de Política Monetária – COPOM, manteve o ritmo de aperto monetário com objetivo de trazer a inflação ao centro da meta, e ao final de 2014, a Selic foi elevada para 11,75% ao ano. Entretanto, a inflação se mantém pressionada em razão da alta generalizada de preços, inclusive os administrados. O dólar mais forte contribuiu para exercer pressão sobre a inflação.

E o dólar não dá sinais de arrefecimento. A melhora dos indicadores de crescimento americano fez com que o Federal Reserve – FED interrompesse o programa de recompra de ativos da ordem de US\$ 15 bilhões mensais, que desde o início da crise de 2008 injetou aproximadamente US\$ 4 trilhões na economia americana. A partir de agora, o mercado espera que o FED eleve a taxa básica de juros da economia antes do esperado, em meados de 2015.

Outro fator que pesou sobre os mercados ao final do ano foi a queda do preço das commodities em geral, especialmente o petróleo. As cotações do óleo bruto perderam 50% do seu valor desde junho, devido a uma oferta abundante, ao fortalecimento do dólar e à fragilidade da demanda em um contexto de desaquecimento da economia mundial. E a situação tende a se manter no curto prazo, depois que a OPEP decidiu manter inalterado seu teto de produção, na última reunião do cartel que tem sua sede em Viena, na Áustria.

Além do petróleo, os preços do minério de ferro e do carvão voltaram aos níveis vistos pela última vez durante a crise financeira de 2008/2009, sinalizando não só o impacto de uma oferta abundante, mas também uma acentuada fraqueza em partes da economia global.

Vivemos um momento em que o mundo cresce menos. Apesar da expansão, ainda que moderada, da economia americana, os países da Europa vêm enfrentando problemas com a fraqueza do mercado de trabalho e aumento de seus passivos. A economia na zona do euro e Japão estão estagnadas, com baixas perspectivas de melhora sem medidas de estímulo significativas. A China, o grande motor da economia mundial dos últimos 20 anos, vem diminuindo o forte ritmo de crescimento verificado nas últimas décadas.

Para o Brasil, as perspectivas não são animadoras no curto prazo. A inflação deverá se manter pressionada, e o crescimento da economia limitado pelas necessárias reformas estruturais que precisam ser implementadas ao longo dos próximos meses.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

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.