



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 | | | | | | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,26% | -10,30% | -1,51% | -2,54% | -10,30% | 0,20 % | 0,00% | 0,31% | 117.339,29 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso I, Alínea B |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 1,05% | 4,13% | 2,67% | 4,43% | 4,13% | 0,45 % | 0,30% | 1,54% | 589.591,49 | 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 % | 0,18% | 23,88% | 9.163.389,38 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso I, Alínea B |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,27% | 3,88% | 2,15% | 3,82% | 3,88% | 0,20 % | 0,14% | 7,44% | 2.855.603,91 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso I, Alínea B |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,79% | 7,11% | 2,22% | 4,32% | 7,11% | 0,10 % | 0,04% | 5,27% | 2.021.503,17 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso I, Alínea B |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 1,13% | 3,14% | 1,49% | 3,22% | 3,14% | 0,70 % | 0,75% | 6,18% | 2.370.792,80 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso III |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1,16% | -28,13% | -1,66% | -5,73% | -28,13% | 0,80 % | 5,08% | 4,54% | 1.741.160,09 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso III |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 0,76% | 7,83% | 2,23% | 4,32% | 7,83% | 0,30 % | 0,34% | 11,77% | 4.518.600,44 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso IV |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,79% | 7,75% | 2,26% | 4,40% | 7,75% | 0,20 % | 0,19% | 11,39% | 4.370.217,99 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso IV |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,79% | 8,01% | 2,28% | 4,45% | 8,01% | 0,20 % | 0,06% | 4,55% | 1.744.979,25 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso IV |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 2,60 % | 1,00% | 2,09% | 801.005,51 | Renda Fixa | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 0,55% | -13,66% | -9,50% | -10,78% | -13,66% | 1,30 % | 3,31% | 4,48% | 1.721.031,16 | Renda Fixa | Desenquadrado |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 22,88% | -20,91% | 34,79% | 37,38% | -20,91% | 4,00 % | 10,40% | 0,67% | 256.851,02 | Renda Variável | Artigo 8º, Inciso III |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | -1,24% | -4,05% | 4,62% | 3,41% | -4,05% | 3,00 % | 6,75% | 3,65% | 1.401.509,40 | Renda Variável | Artigo 8º, Inciso III |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 1,02% | 7,58% | 3,29% | 3,91% | 7,58% | 1,90 % | 0,86% | 1,56% | 598.667,53 | Renda Variável | Artigo 8º, Inciso IV |
| ÁTICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 0,00% | 9,51% | -0,05% | -0,29% | 9,51% | 1,50 % | 0,82% | 4,68% | 1.797.154,26 | Renda Variável | Artigo 8º, Inciso V |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 0,18% | 1,08% | -0,73% | -0,53% | 1,08% | 2,00 % | 1,20% | 2,64% | 1.011.413,27 | Renda Variável | Artigo 8º, Inciso VI |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | -3,68% | -12,97% | -3,23% | -6,24% | -12,97% | 3,00 % | 5,12% | 3,37% | 1.294.312,16 | Renda Variável | Desenquadrado |
| TOTAL | | | | | | | | | 38.375.122,12 | | |

:: 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 | 38,43% | 100,00% | 14.747.427,24 |
| Artigo 7º, Inciso III | 10,72% | 80,00% | 4.111.952,89 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 27,71% | 30,00% | 10.633.797,68 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A | 2,09% | 5,00% | 801.005,51 |
| Total Renda Fixa | 78,94% | 100,00% | 30.294.183,32 |

| | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Artigo 8º, Inciso III | 4,32% | 15,00% | 1.658.360,42 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 1,56% | 5,00% | 598.667,53 |
| Artigo 8º, Inciso V | 4,68% | 5,00% | 1.797.154,26 |
| Artigo 8º, Inciso VI | 2,64% | 5,00% | 1.011.413,27 |
| Total Renda Variável | 13,20% | 30,00% | 5.065.595,48 |

| | | | |
|---------------|-------|-------|--------------|
| Desenquadrado | 7,86% | 0,00% | 3.015.343,32 |
|---------------|-------|-------|--------------|

| Enquadramento na Política de Investimentos | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------------|---------------|
| Artigo | % PL | Limite | Total do Artigo | GAP |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea B | 38,43% | 100,00% | 14.747.427,24 | 23.627.694,88 |
| Artigo 7º, Inciso III | 10,72% | 80,00% | 4.111.952,89 | 26.588.144,81 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 27,71% | 25,00% | 10.633.797,68 | -1.040.017,15 |
| Artigo 7º, Inciso VI | | 10,00% | | 3.837.512,21 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A | 2,09% | 5,00% | 801.005,51 | 1.117.750,60 |
| Total Renda Fixa | 78,94% | 220,00% | 30.294.183,32 | |

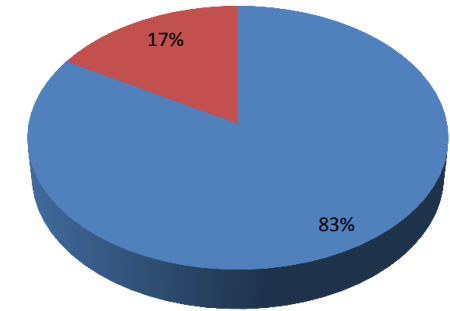
| | | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|
| Artigo 8º, Inciso I | | 10,00% | | 3.837.512,21 |
| Artigo 8º, Inciso II | | 12,00% | | 4.605.014,65 |
| Artigo 8º, Inciso III | 4,32% | 15,00% | 1.658.360,42 | 4.097.907,90 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 1,56% | 5,00% | 598.667,53 | 1.320.088,58 |
| Artigo 8º, Inciso V | 4,68% | 5,00% | 1.797.154,26 | 121.601,85 |
| Artigo 8º, Inciso VI | 2,64% | 5,00% | 1.011.413,27 | 907.342,84 |
| Total Renda Variável | 13,20% | 52,00% | 5.065.595,48 | |

| | | | | |
|---------------|-------|-------|--------------|---------------|
| Desenquadrado | 7,86% | 0,00% | 3.015.343,32 | -3.015.343,32 |
|---------------|-------|-------|--------------|---------------|

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

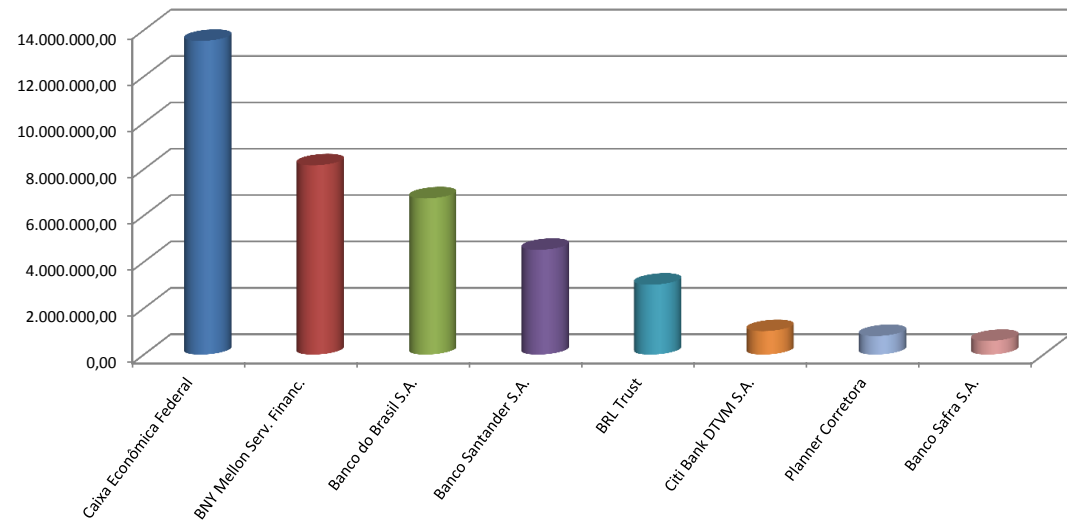
| Fundos de Renda Fixa e Renda Variável | | |
|---------------------------------------|---------------|--------|
| Instituição | Valor | % |
| Caixa Econômica Federal | 13.533.607,37 | 35,27% |
| BNY Mellon Serv. Financ. | 8.166.135,10 | 21,28% |
| Banco do Brasil S.A. | 6.739.425,62 | 17,56% |
| Banco Santander S.A. | 4.518.600,44 | 11,78% |
| BRL Trust | 3.015.343,32 | 7,86% |
| Citi Bank DTVM S.A. | 1.011.413,27 | 2,64% |
| Planner Corretora | 801.005,51 | 2,09% |
| Banco Safra S.A. | 589.591,49 | 1,54% |

| Composição da Carteira | | |
|------------------------|---------------|--------|
| Segmento | Valor | % |
| Renda Fixa | 32.015.214,48 | 83,43% |
| Renda Variável | 6.359.907,64 | 16,57% |



■ Renda Fixa ■ Renda Variável

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 |
| | | 34.743.970,72 | 57.236.640,28 | 52.055.656,36 | 38.375.122,12 | -1.549.832,52 |
| Ativos de Renda Fixa | Instituições | 30.236.200,76 | 55.236.640,28 | 52.055.656,36 | 32.015.214,48 | -1.401.970,20 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | Caixa Econômica Federal | 2.880.038,43 | 7.240.000,00 | 6.126.534,44 | 4.370.217,99 | 376.714,00 |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | Banco Santander S.A. | 5.478.425,06 | 29.925.014,19 | 31.239.770,00 | 4.518.600,44 | 354.931,19 |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | BNY Mellon Serv. Financ. | 2.298.575,99 | | | 2.370.792,80 | 72.216,81 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Banco do Brasil S.A. | | 2.788.692,87 | | 2.855.603,91 | 66.911,04 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Banco do Brasil S.A. | | 1.686.892,79 | | 1.744.979,25 | 58.086,46 |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Banco do Brasil S.A. | | 1.978.487,62 | | 2.021.503,17 | 43.015,55 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | Banco Safra S.A. | 566.226,02 | | | 589.591,49 | 23.365,47 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Banco do Brasil S.A. | | 1.617.552,81 | 1.629.923,74 | | 12.370,93 |
| QT IPCA JUROS REAL FIDC SÊNIOR | Citi Bank DTVM S.A. | 2.465.499,83 | | 2.472.447,30 | | 6.947,47 |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | PETRA PERSONAL TRADER CTVM S/A | 112.776,28 | | 115.104,85 | | 2.328,57 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Banco do Brasil S.A. | 130.811,46 | | | 117.339,29 | -13.472,17 |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | Planner Corretora | 1.002.446,07 | | | 801.005,51 | -201.440,56 |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | BRL Trust | 5.562.003,83 | | 5.355.876,03 | | -206.127,80 |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | BRL Trust | 1.993.326,95 | | | 1.721.031,16 | -272.295,79 |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | BNY Mellon Serv. Financ. | 2.422.688,28 | | | 1.741.160,09 | -681.528,19 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | Caixa Econômica Federal | 5.323.382,56 | 10.000.000,00 | 5.116.000,00 | 9.163.389,38 | -1.043.993,18 |
| Ativos de Renda Variável | | 4.507.769,96 | 2.000.000,00 | | 6.359.907,64 | -147.862,32 |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | BNY Mellon Serv. Financ. | 1.641.095,42 | | | 1.797.154,26 | 156.058,84 |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | BNY Mellon Serv. Financ. | 556.473,37 | | | 598.667,53 | 42.194,16 |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | Citi Bank DTVM S.A. | 1.017.178,00 | | | 1.011.413,27 | -5.764,73 |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | BNY Mellon Serv. Financ. | 968.263,18 | 500.000,00 | | 1.401.509,40 | -66.753,78 |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | BNY Mellon Serv. Financ. | 324.759,99 | | | 256.851,02 | -67.908,97 |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | BRL Trust | | 1.500.000,00 | | 1.294.312,16 | -205.687,84 |

:: 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 |
|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | 12,29% | 1,37% | 1,02% | 0,94% | 1,06% | 0,86% | 0,72% | 0,56% | 0,75% | 0,84% | 1,11% | 1,01% | 1,41% |
| 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% |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 7,58% | 0,88% | 0,28% | 0,57% | 0,44% | 0,80% | 0,51% | 0,01% | 0,46% | 0,14% | 1,50% | 0,73% | 1,02% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7,29% | 0,51% | 0,42% | 0,48% | 0,57% | 0,52% | 0,56% | 0,68% | 0,44% | 0,72% | 0,78% | 0,65% | 0,72% |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 5,58% | 0,48% | 0,36% | 0,46% | 0,52% | 0,42% | 0,25% | 0,51% | 0,36% | 0,44% | 0,62% | 0,56% | 0,47% |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 4,13% | 0,24% | -0,44% | 0,31% | 0,91% | -1,01% | -0,29% | 0,40% | 0,95% | 0,35% | 0,69% | 0,91% | 1,05% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,46% | | | | | | | | 0,43% | 0,71% | 0,80% | 0,68% | 0,79% |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 3,14% | 0,03% | -0,46% | 0,57% | 1,18% | -0,90% | -0,48% | 0,89% | -0,30% | 1,11% | 0,45% | -0,10% | 1,13% |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,05% | | | | | | | | 0,23% | 0,78% | 0,54% | 0,71% | 0,76% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,40% | | | | | -1,09% | -0,28% | 0,67% | -0,16% | 1,12% | 0,54% | 0,33% | 1,27% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | 2,06% | 1,48% | 0,58% | | | | | | | | | | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,87% | | | | | | 0,21% | 0,46% | 0,20% | | | | |
| QT IPCA JUROS REAL FIDC SÊNIOR | 0,28% | 0,28% | | | | | | | | | | | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | -0,57% | -1,46% | 1,11% | 0,05% | -0,24% | -0,40% | 0,94% | 0,17% | -0,58% | 0,62% | -0,61% | -0,31% | 0,18% |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | -4,55% | 1,01% | -1,22% | 0,49% | -1,16% | -0,46% | -6,42% | -1,73% | -3,11% | 3,82% | 2,70% | 3,15% | -1,24% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -10,30% | 0,51% | -0,88% | -1,91% | 1,50% | -4,50% | -2,83% | 1,25% | -2,60% | 0,35% | 0,91% | -3,61% | 1,26% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -11,25% | -0,15% | -0,79% | -2,26% | 1,82% | -4,47% | -2,84% | 1,31% | -2,65% | 0,30% | 0,89% | -3,67% | 0,89% |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | -13,66% | 0,38% | -0,35% | -1,13% | 1,13% | -1,77% | -1,51% | 0,72% | -1,94% | -0,18% | -6,63% | -3,60% | 0,55% |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | -13,71% | | 1,78% | -0,07% | 1,75% | -1,59% | -9,65% | -4,19% | -2,00% | 3,18% | 1,63% | -1,14% | -3,68% |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | -20,09% | | | 0,00% | 0,07% | -0,02% | 0,10% | 0,18% | -0,02% | 0,00% | 0,14% | 0,99% | -21,25% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | -20,91% | -27,16% | -25,81% | -17,68% | 15,08% | 43,98% | -21,91% | -14,20% | -4,07% | 23,84% | 7,09% | 2,43% | 22,88% |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | -21,42% | 0,14% | -4,96% | -0,24% | 1,28% | -13,52% | -0,68% | 0,98% | -10,64% | 5,43% | 0,00% | | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | -28,13% | -0,44% | -4,85% | -7,80% | 1,91% | -10,03% | -4,80% | 0,43% | -4,88% | 0,35% | 0,45% | -3,23% | 1,16% |

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

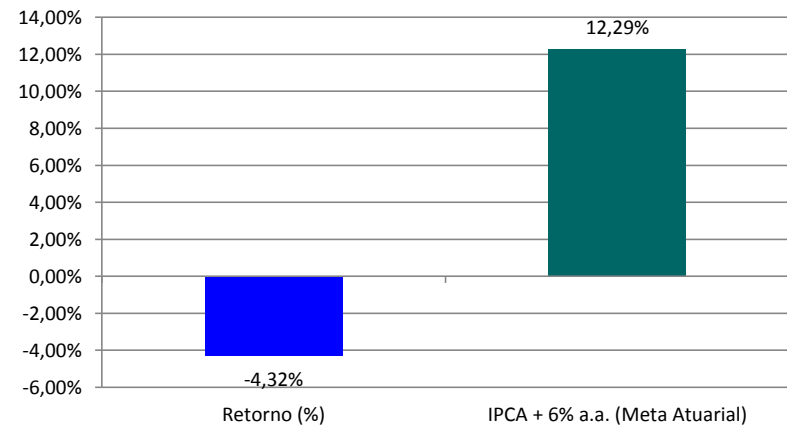
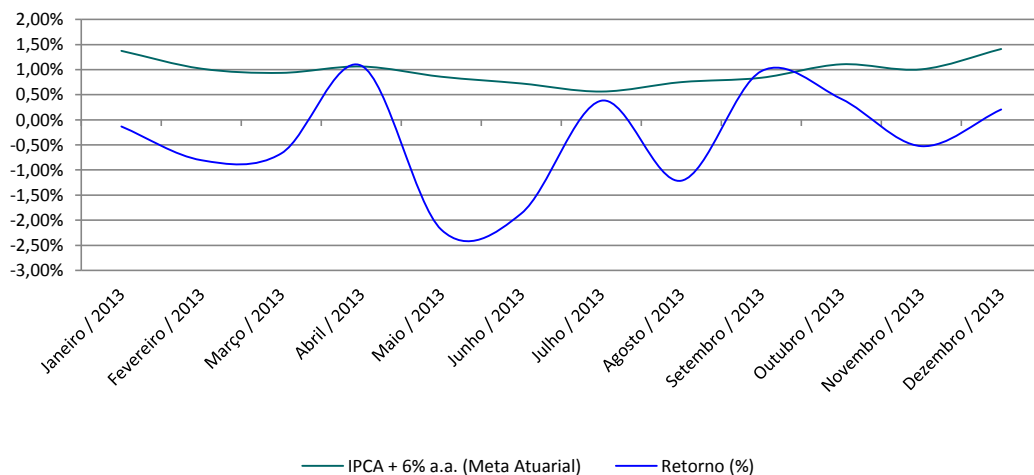
| Renda Fixa | -5,27% |
|--|----------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea B | -6,02% |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 4,13% |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,05% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,40% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -10,30% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -11,25% |
| Artigo 7º, Inciso III | -16,50% |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 3,14% |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | -21,42% |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | -28,13% |
| Artigo 7º, Inciso IV | 5,26% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7,29% |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 5,58% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,46% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,87% |
| Artigo 7º, Inciso VI | 0,36% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | 2,06% |
| QT IPCA JUROS REAL FIDC SÊNIOR | 0,28% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A | -20,09% |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | -20,09% |
| Desenquadrado - RF | -13,66% |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | -13,66% |

| Renda Variável | -1,33% |
|---|----------------|
| Artigo 8º, Inciso III | -7,08% |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | -4,55% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | -20,91% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 7,58% |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 7,58% |
| Artigo 8º, Inciso V | 9,51% |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 9,51% |
| Artigo 8º, Inciso VI | -0,57% |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | -0,57% |
| Desenquadrado - RV | -13,71% |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | -13,71% |

| Instituições | |
|---------------------------------------|---------------|
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | 12,29% |
| Banco Santander S.A. | 5,58% |
| Banco Safra S.A. | 4,13% |
| Banco do Brasil S.A. | 2,30% |
| PETRA PERSONAL TRADER CTVM S/A | 2,06% |
| Citi Bank DTVM S.A. | 0,04% |
| BNY Mellon Serv. Financ. | -3,88% |
| Caixa Econômica Federal | -5,26% |
| BRL Trust | -18,63% |
| Planner Corretora | -20,09% |

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

| Mês | Mês Anterior | Aplicações | Resgates | Mês Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | % Ating Meta |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|--------------------------------|----------------|
| Janeiro / 2013 | 34.743.970,72 | 7.500.000,00 | 10.585.981,55 | 31.611.915,36 | -46.073,81 | -0,13% | 1,37% | -9,65% |
| Fevereiro / 2013 | 31.611.915,36 | 4.411.746,84 | 2.124.639,29 | 33.626.274,99 | -272.747,92 | -0,80% | 1,02% | -78,91% |
| Março / 2013 | 33.626.274,99 | 1.965.000,00 | 3.166.000,00 | 32.200.226,28 | -225.048,71 | -0,67% | 0,94% | -71,53% |
| Abril / 2013 | 32.200.226,28 | 4.240.000,00 | 1.390.000,00 | 35.428.401,88 | 378.175,60 | 1,08% | 1,06% | 101,52% |
| Mai / 2013 | 35.428.401,88 | 5.113.692,87 | 4.104.770,00 | 35.639.397,71 | -797.927,04 | -2,19% | 0,86% | -255,06% |
| Junho / 2013 | 35.639.397,71 | 3.087.944,89 | 4.270.000,00 | 33.791.917,34 | -665.425,26 | -1,87% | 0,72% | -257,63% |
| Julho / 2013 | 33.791.917,34 | 3.379.607,92 | 2.156.000,00 | 35.148.946,84 | 133.421,58 | 0,38% | 0,56% | 67,63% |
| Agosto / 2013 | 35.148.946,84 | 8.295.558,39 | 7.499.923,74 | 35.508.388,22 | -436.193,27 | -1,21% | 0,75% | -161,54% |
| Setembro / 2013 | 35.508.388,22 | 3.085.471,40 | 3.175.000,00 | 35.762.779,81 | 343.920,19 | 0,97% | 0,84% | 115,52% |
| Outubro / 2013 | 35.762.779,81 | 4.370.721,87 | 2.479.341,78 | 37.811.523,93 | 157.364,03 | 0,42% | 1,11% | 37,78% |
| Novembro / 2013 | 37.811.523,93 | 1.764.038,59 | 3.250.000,00 | 36.127.197,85 | -198.364,67 | -0,52% | 1,01% | -52,15% |
| Dezembro / 2013 | 36.127.197,85 | 10.022.857,51 | 7.854.000,00 | 38.375.122,12 | 79.066,76 | 0,21% | 1,41% | 14,63% |
| Acumulado | 34.743.970,72 | 57.236.640,28 | 52.055.656,36 | 38.375.122,12 | -1.549.832,52 | -4,32% | 12,29% | -35,16% |



:: ANÁLISE DE RISCO - 2013

| Ativos | Desvio Padrão | Tracking Error | Alfa | Retorno Máximo | Retorno Mínimo | Sharpe | Var |
|--|---------------|----------------|-------|------------------|------------------|--------|--------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 9,19% | 9,18% | -0,32 | 2,08% 13/06/13 | -2,79% 10/06/13 | -2,39 | 2,75% |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 2,25% | 2,25% | -0,33 | 0,82% 18/04/13 | -0,68% 31/05/13 | -3,33 | 0,41% |
| 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 | -2,32 | 2,77% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,34% | 3,34% | -0,21 | 0,97% 24/06/13 | -1,15% 31/05/13 | -2,30 | 0,89% |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,51% | 0,54% | -0,04 | 0,23% 18/04/13 | -0,13% 31/05/13 | -9,25 | 0,05% |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 3,34% | 3,34% | -0,15 | 0,86% 24/06/13 | -1,02% 31/05/13 | -2,52 | 0,98% |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 13,06% | 13,06% | -1,85 | 2,21% 13/06/13 | -5,74% 13/03/13 | -3,34 | 2,31% |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 0,05% | 0,19% | 0,00 | 0,04% 16/09/13 | 0,02% 18/01/13 | -73,78 | 0,00% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,17% | 0,25% | -0,01 | 0,11% 20/06/13 | -0,05% 19/06/13 | -23,53 | 0,03% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,09% | 0,20% | 0,01 | 0,05% 23/08/13 | 0,01% 31/05/13 | -42,19 | 0,03% |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | - | - | - | - | - | - | - |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 9,19% | 9,19% | 0,84 | 1,52% 18/09/13 | -7,44% 11/10/13 | -2,80 | 1,65% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 835,90% | 835,90% | 9,36 | 615,33% 04/04/13 | -86,40% 11/04/13 | 1,20 | 28,00% |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 10,18% | 10,17% | -0,05 | 2,15% 30/12/13 | -2,75% 02/07/13 | -1,49 | 5,10% |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 1,34% | 1,33% | 0,00 | 0,31% 31/10/13 | -0,22% 02/09/13 | -3,17 | 0,54% |
| ÁTICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 10,36% | 10,36% | 0,01 | 10,38% 08/03/13 | -0,03% 29/05/13 | -0,19 | 0,02% |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | - | - | - | - | - | - | - |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 11,55% | 11,54% | -0,13 | 2,76% 13/06/13 | -3,14% 11/06/13 | -2,14 | 3,52% |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 34.743.970,72 | 7.500.000,00 | 10.585.981,55 | 31.611.915,36 | -46.073,81 | -0,13% | 1,37% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | 112.776,28 | | | 114.441,47 | 1.665,19 | 1,48% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 1,37% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 968.263,18 | 500.000,00 | | 1.483.051,89 | 14.788,71 | 1,01% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 556.473,37 | | | 561.397,66 | 4.924,29 | 0,88% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.880.038,43 | | 137.000,00 | 2.757.791,04 | 14.752,61 | 0,51% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 130.811,46 | | | 131.476,03 | 664,57 | 0,51% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 5.478.425,06 | | 1.400.000,00 | 4.104.532,90 | 26.107,84 | 0,48% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.993.326,95 | | | 2.000.962,20 | 7.635,25 | 0,38% | |
| QT IPCA JUROS REAL FIDC SÊNIOR | 2.465.499,83 | | 2.472.447,30 | | 6.947,47 | 0,28% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 566.226,02 | | | 567.596,26 | 1.370,24 | 0,24% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 5.562.003,83 | | 4.576.534,25 | 993.106,73 | 7.637,15 | 0,14% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.298.575,99 | | | 2.299.202,52 | 626,53 | 0,03% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.002.446,07 | | | 1.002.446,07 | | 0,00% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.641.095,42 | | | 1.639.686,27 | -1.409,15 | -0,09% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5.323.382,56 | 7.000.000,00 | 2.000.000,00 | 10.305.183,20 | -18.199,36 | -0,15% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 2.422.688,28 | | | 2.412.121,03 | -10.567,25 | -0,44% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.017.178,00 | | | 1.002.351,00 | -14.827,00 | -1,46% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 324.759,99 | | | 236.569,09 | -88.190,90 | -27,16% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 31.611.915,36 | 4.411.746,84 | 2.124.639,29 | 33.626.274,99 | -272.747,92 | -0,80% | 1,02% |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | | 1.500.000,00 | | 1.526.765,23 | 26.765,23 | 1,78% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.002.351,00 | | | 1.013.461,00 | 11.110,00 | 1,11% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 1,02% | |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | 114.441,47 | | 115.104,85 | | 663,38 | 0,58% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.757.791,04 | 415.000,00 | 53.534,44 | 3.132.482,21 | 13.225,61 | 0,42% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 4.104.532,90 | 2.496.746,84 | 1.820.000,00 | 4.804.759,19 | 23.479,45 | 0,36% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 561.397,66 | | | 562.984,53 | 1.586,87 | 0,28% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.002.446,07 | | | 1.002.446,07 | | 0,00% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.639.686,27 | | | 1.638.519,21 | -1.167,06 | -0,07% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 2.000.962,20 | | | 1.993.994,71 | -6.967,49 | -0,35% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 567.596,26 | | | 565.102,95 | -2.493,31 | -0,44% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.299.202,52 | | | 2.288.554,54 | -10.647,98 | -0,46% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.305.183,20 | | 136.000,00 | 10.087.523,90 | -81.659,30 | -0,79% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 131.476,03 | | | 130.320,87 | -1.155,16 | -0,88% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.483.051,89 | | | 1.464.892,59 | -18.159,30 | -1,22% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 2.412.121,03 | | | 2.295.154,52 | -116.966,51 | -4,85% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 993.106,73 | | | 943.800,71 | -49.306,02 | -4,96% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 236.569,09 | | | 175.512,76 | -61.056,33 | -25,81% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 33.626.274,99 | 1.965.000,00 | 3.166.000,00 | 32.200.226,28 | -225.048,71 | -0,67% | 0,94% |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.638.519,21 | | | 1.807.274,51 | 168.755,30 | 10,30% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,94% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.288.554,54 | | | 2.301.666,24 | 13.111,70 | 0,57% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 562.984,53 | | | 566.190,61 | 3.206,08 | 0,57% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.464.892,59 | | | 1.472.005,66 | 7.113,07 | 0,49% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.132.482,21 | 355.000,00 | 316.000,00 | 3.188.364,74 | 16.882,53 | 0,48% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 4.804.759,19 | 1.610.000,00 | 2.850.000,00 | 3.594.243,20 | 29.484,01 | 0,46% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 565.102,95 | | | 566.858,75 | 1.755,80 | 0,31% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.013.461,00 | | | 1.013.933,00 | 472,00 | 0,05% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.002.446,07 | | | 1.002.483,33 | 37,26 | 0,00% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.526.765,23 | | | 1.525.741,34 | -1.023,89 | -0,07% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 943.800,71 | | | 941.581,06 | -2.219,65 | -0,23% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.993.994,71 | | | 1.971.513,19 | -22.481,52 | -1,13% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 130.320,87 | | | 127.838,12 | -2.482,75 | -1,91% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.087.523,90 | | | 9.859.960,28 | -227.563,62 | -2,26% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 2.295.154,52 | | | 2.116.085,37 | -179.069,15 | -7,80% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 175.512,76 | | | 144.486,88 | -31.025,88 | -17,68% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------------|
| Ativos | 32.200.226,28 | 4.240.000,00 | 1.390.000,00 | 35.428.401,88 | 378.175,60 | 1,08% | 1,06% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 144.486,88 | | | 166.278,90 | 21.792,02 | 15,08% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 2.116.085,37 | | | 2.156.488,75 | 40.403,38 | 1,91% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 9.859.960,28 | | | 10.039.620,99 | 179.660,71 | 1,82% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.525.741,34 | | | 1.552.504,34 | 26.763,00 | 1,75% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 127.838,12 | | | 129.753,86 | 1.915,74 | 1,50% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 941.581,06 | | | 953.669,10 | 12.088,04 | 1,28% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.301.666,24 | | | 2.328.817,19 | 27.150,95 | 1,18% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.971.513,19 | | | 1.993.863,69 | 22.350,50 | 1,13% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 1,06% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 566.858,75 | | | 572.037,43 | 5.178,68 | 0,91% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.188.364,74 | 530.000,00 | 150.000,00 | 3.589.488,34 | 21.123,60 | 0,57% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 3.594.243,20 | 3.710.000,00 | 1.240.000,00 | 6.102.176,36 | 37.933,16 | 0,52% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 566.190,61 | | | 568.662,05 | 2.471,44 | 0,44% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.002.483,33 | | | 1.003.228,31 | 744,98 | 0,07% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.807.274,51 | | | 1.805.452,31 | -1.822,20 | -0,10% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.013.933,00 | | | 1.011.455,00 | -2.478,00 | -0,24% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.472.005,66 | | | 1.454.905,26 | -17.100,40 | -1,16% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|--|--------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|
| Ativos | 35.428.401,88 | 5.113.692,87 | 4.104.770,00 | 35.639.397,71 | -797.927,04 | -2,19% | 0,86% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 166.278,90 | | | 239.415,27 | 73.136,37 | 43,98% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,86% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 568.662,05 | | | 573.208,40 | 4.546,35 | 0,80% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.589.488,34 | 365.000,00 | 145.000,00 | 3.829.926,06 | 20.437,72 | 0,52% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 6.102.176,36 | 1.960.000,00 | 3.959.770,00 | 4.135.955,38 | 33.549,02 | 0,42% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.003.228,31 | | | 1.003.015,27 | -213,04 | -0,02% | |
| ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FI EM PARTICIPAÇÕES | 1.805.452,31 | | | 1.803.520,94 | -1.931,37 | -0,11% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.011.455,00 | | | 1.007.362,22 | -4.092,78 | -0,40% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.454.905,26 | | | 1.448.200,41 | -6.704,85 | -0,46% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.328.817,19 | | | 2.307.838,62 | -20.978,57 | -0,90% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 572.037,43 | | | 566.272,25 | -5.765,18 | -1,01% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | 2.788.692,87 | | 2.758.372,31 | -30.320,56 | -1,09% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.552.504,34 | | | 1.527.887,32 | -24.617,02 | -1,59% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.993.863,69 | | | 1.958.479,32 | -35.384,37 | -1,77% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.039.620,99 | | | 9.591.148,36 | -448.472,63 | -4,47% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 129.753,86 | | | 123.910,32 | -5.843,54 | -4,50% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 2.156.488,75 | | | 1.940.112,44 | -216.376,31 | -10,03% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 953.669,10 | | | 824.772,82 | -128.896,28 | -13,52% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 35.639.397,71 | 3.087.944,89 | 4.270.000,00 | 33.791.917,34 | -665.425,26 | -1,87% | 0,72% |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.007.362,22 | | | 1.016.833,02 | 9.470,80 | 0,94% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,72% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.829.926,06 | 365.000,00 | | 4.218.417,55 | 23.491,49 | 0,56% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 573.208,40 | | | 576.131,98 | 2.923,58 | 0,51% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 4.135.955,38 | 1.920.000,00 | 2.440.000,00 | 3.631.049,66 | 15.094,28 | 0,25% | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | 802.944,89 | | 804.651,03 | 1.706,14 | 0,21% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.003.015,27 | | | 1.004.047,50 | 1.032,23 | 0,10% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.803.520,94 | | | 1.802.300,57 | -1.220,37 | -0,07% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.758.372,31 | | | 2.750.517,54 | -7.854,77 | -0,28% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 566.272,25 | | | 564.605,99 | -1.666,26 | -0,29% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.307.838,62 | | | 2.296.857,96 | -10.980,66 | -0,48% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 824.772,82 | | | 819.136,47 | -5.636,35 | -0,68% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.958.479,32 | | | 1.928.872,50 | -29.606,82 | -1,51% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 123.910,32 | | | 120.399,95 | -3.510,37 | -2,83% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 9.591.148,36 | | 1.830.000,00 | 7.488.371,80 | -272.776,56 | -2,84% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.940.112,44 | | | 1.847.076,54 | -93.035,90 | -4,80% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.448.200,41 | | | 1.355.275,03 | -92.925,38 | -6,42% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.527.887,32 | | | 1.380.413,81 | -147.473,51 | -9,65% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 239.415,27 | | | 186.958,44 | -52.456,83 | -21,91% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 33.791.917,34 | 3.379.607,92 | 2.156.000,00 | 35.148.946,84 | 133.421,58 | 0,38% | 0,56% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7.488.371,80 | | | 7.586.461,94 | 98.090,14 | 1,31% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 120.399,95 | | | 121.899,47 | 1.499,52 | 1,25% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 819.136,47 | | | 827.160,28 | 8.023,81 | 0,98% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.296.857,96 | | | 2.317.233,09 | 20.375,13 | 0,89% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.928.872,50 | | | 1.942.697,41 | 13.824,91 | 0,72% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.218.417,55 | 445.000,00 | 156.000,00 | 4.539.130,56 | 31.713,01 | 0,68% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.750.517,54 | | | 2.768.858,85 | 18.341,31 | 0,67% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,56% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 3.631.049,66 | 2.120.000,00 | 2.000.000,00 | 3.780.574,36 | 29.524,70 | 0,51% | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 804.651,03 | 814.607,92 | | 1.626.704,30 | 7.445,35 | 0,46% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.847.076,54 | | | 1.855.029,51 | 7.952,97 | 0,43% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 564.605,99 | | | 566.881,51 | 2.275,52 | 0,40% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.004.047,50 | | | 1.005.832,79 | 1.785,29 | 0,18% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.016.833,02 | | | 1.018.585,11 | 1.752,09 | 0,17% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 576.131,98 | | | 576.183,50 | 51,52 | 0,01% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.802.300,57 | | | 1.800.845,37 | -1.455,20 | -0,08% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.355.275,03 | | | 1.331.828,92 | -23.446,11 | -1,73% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.380.413,81 | | | 1.322.630,97 | -57.782,84 | -4,19% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 186.958,44 | | | 160.408,90 | -26.549,54 | -14,20% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|--|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|
| Ativos | 35.148.946,84 | 8.295.558,39 | 7.499.923,74 | 35.508.388,22 | -436.193,27 | -1,21% | 0,75% |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 566.881,51 | | | 572.248,06 | 5.366,55 | 0,95% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,75% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 576.183,50 | | | 578.829,16 | 2.645,66 | 0,46% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.539.130,56 | 2.865.000,00 | 1.350.000,00 | 6.086.884,84 | 32.754,28 | 0,44% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | 1.629.923,74 | | 1.636.932,91 | 7.009,17 | 0,43% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 3.780.574,36 | 3.010.000,00 | 4.520.000,00 | 2.295.342,25 | 24.767,89 | 0,36% | |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | 790.634,65 | | 792.441,41 | 1.806,76 | 0,23% | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.626.704,30 | | 1.629.923,74 | | 3.219,44 | 0,20% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.005.832,79 | | | 1.005.625,20 | -207,59 | -0,02% | |
| ÁTICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.800.845,37 | | | 1.799.422,68 | -1.422,69 | -0,08% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.768.858,85 | | | 2.764.425,87 | -4.432,98 | -0,16% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.317.233,09 | | | 2.310.226,67 | -7.006,42 | -0,30% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.018.585,11 | | | 1.012.717,71 | -5.867,40 | -0,58% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.942.697,41 | | | 1.905.070,95 | -37.626,46 | -1,94% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.322.630,97 | | | 1.296.240,51 | -26.390,46 | -2,00% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 121.899,47 | | | 118.728,56 | -3.170,91 | -2,60% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7.586.461,94 | | | 7.385.333,60 | -201.128,34 | -2,65% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.331.828,92 | | | 1.290.366,37 | -41.462,55 | -3,11% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 160.408,90 | | | 153.877,27 | -6.531,63 | -4,07% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.855.029,51 | | | 1.764.501,13 | -90.528,38 | -4,88% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 827.160,28 | | | 739.173,07 | -87.987,21 | -10,64% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|--|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 35.508.388,22 | 3.085.471,40 | 3.175.000,00 | 35.762.779,81 | 343.920,19 | 0,97% | 0,84% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 153.877,27 | | | 190.556,62 | 36.679,35 | 23,84% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 739.173,07 | | | 779.336,04 | 40.162,97 | 5,43% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.290.366,37 | | | 1.339.641,46 | 49.275,09 | 3,82% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.296.240,51 | | | 1.337.475,51 | 41.235,00 | 3,18% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.764.425,87 | | | 2.795.481,77 | 31.055,90 | 1,12% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.310.226,67 | | | 2.335.974,08 | 25.747,41 | 1,11% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 0,84% | |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 792.441,41 | | | 798.599,64 | 6.158,23 | 0,78% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.086.884,84 | 375.000,00 | 155.000,00 | 6.353.462,50 | 46.577,66 | 0,72% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.636.932,91 | 56.969,05 | | 1.706.010,55 | 12.108,59 | 0,72% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.012.717,71 | | | 1.018.965,48 | 6.247,77 | 0,62% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 2.295.342,25 | 2.653.502,35 | 2.020.000,00 | 2.950.615,24 | 21.770,64 | 0,44% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 118.728,56 | | | 119.142,38 | 413,82 | 0,35% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 572.248,06 | | | 574.238,84 | 1.990,78 | 0,35% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.764.501,13 | | | 1.770.611,82 | 6.110,69 | 0,35% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7.385.333,60 | | 1.000.000,00 | 6.407.599,13 | 22.265,53 | 0,30% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 578.829,16 | | | 579.626,24 | 797,08 | 0,14% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.005.625,20 | | | 1.005.672,61 | 47,41 | 0,00% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.799.422,68 | | | 1.798.090,92 | -1.331,76 | -0,07% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.905.070,95 | | | 1.901.678,98 | -3.391,97 | -0,18% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|---|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 35.762.779,81 | 4.370.721,87 | 2.479.341,78 | 37.811.523,93 | 157.364,03 | 0,42% | 1,11% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 190.556,62 | | | 204.073,89 | 13.517,27 | 7,09% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.339.641,46 | | | 1.375.745,28 | 36.103,82 | 2,70% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.337.475,51 | | | 1.359.217,61 | 21.742,10 | 1,63% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 579.626,24 | | | 588.321,81 | 8.695,57 | 1,50% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 1,11% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 119.142,38 | | | 120.225,35 | 1.082,97 | 0,91% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.407.599,13 | | 150.000,00 | 6.314.780,98 | 57.181,85 | 0,89% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.706.010,55 | | | 1.719.620,50 | 13.609,95 | 0,80% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.353.462,50 | 370.000,00 | | 6.776.213,02 | 52.750,52 | 0,78% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 574.238,84 | | | 578.191,82 | 3.952,98 | 0,69% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 2.950.615,24 | 3.216.082,15 | 1.550.000,00 | 4.654.985,50 | 38.288,11 | 0,62% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.795.481,77 | | | 2.810.499,58 | 15.017,81 | 0,54% | |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 798.599,64 | 784.639,72 | | 1.591.725,07 | 8.485,71 | 0,54% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.335.974,08 | | | 2.346.549,84 | 10.575,76 | 0,45% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.770.611,82 | | | 1.778.596,58 | 7.984,76 | 0,45% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.005.672,61 | | | 1.007.098,68 | 1.426,07 | 0,14% | |
| IPIRANGA FI RENDA FIXA | 779.336,04 | | 779.341,78 | | 5,74 | 0,00% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.798.090,92 | | | 1.797.433,69 | -657,23 | -0,04% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.018.965,48 | | | 1.012.738,22 | -6.227,26 | -0,61% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.901.678,98 | | | 1.775.506,51 | -126.172,47 | -6,63% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|--|----------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 37.811.523,93 | 1.764.038,59 | 3.250.000,00 | 36.127.197,85 | -198.364,67 | -0,52% | 1,01% |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.375.745,28 | | | 1.419.079,32 | 43.334,04 | 3,15% | |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 204.073,89 | | | 209.033,55 | 4.959,66 | 2,43% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | 1,01% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.007.098,68 | | | 1.017.106,86 | 10.008,18 | 0,99% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 578.191,82 | | | 583.440,24 | 5.248,42 | 0,91% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 588.321,81 | | | 592.630,27 | 4.308,46 | 0,73% | |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.591.725,07 | | | 1.603.096,40 | 11.371,33 | 0,71% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.719.620,50 | | | 1.731.297,16 | 11.676,66 | 0,68% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.776.213,02 | 350.000,00 | 150.000,00 | 7.022.757,22 | 46.544,20 | 0,65% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 4.654.985,50 | 1.414.038,59 | 3.100.000,00 | 3.002.754,13 | 33.730,04 | 0,56% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.810.499,58 | | | 2.819.786,65 | 9.287,07 | 0,33% | |
| ÁTICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.797.433,69 | | | 1.797.239,00 | -194,69 | -0,01% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.346.549,84 | | | 2.344.300,95 | -2.248,89 | -0,10% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.012.738,22 | | | 1.009.584,12 | -3.154,10 | -0,31% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.359.217,61 | | | 1.343.694,33 | -15.523,28 | -1,14% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.778.596,58 | | | 1.721.205,74 | -57.390,84 | -3,23% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.775.506,51 | | | 1.711.555,14 | -63.951,37 | -3,60% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 120.225,35 | | | 115.884,88 | -4.340,47 | -3,61% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.314.780,98 | | | 6.082.751,89 | -232.029,09 | -3,67% | |

| 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 (%) | IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) |
|--|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|--------------------------------|
| Ativos | 36.127.197,85 | 10.022.857,51 | 7.854.000,00 | 38.375.122,12 | 79.066,76 | 0,21% | 1,41% |
| ROMA AÇÕES FI AÇÕES | 209.033,55 | | | 256.851,02 | 47.817,47 | 22,88% | |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | | | | | | | 1,41% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.819.786,65 | | | 2.855.603,91 | 35.817,26 | 1,27% | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 115.884,88 | | | 117.339,29 | 1.454,41 | 1,26% | |
| LMX IMA-B FI RENDA FIXA | 1.721.205,74 | | | 1.741.160,09 | 19.954,35 | 1,16% | |
| ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 2.344.300,95 | | | 2.370.792,80 | 26.491,85 | 1,13% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 583.440,24 | | | 589.591,49 | 6.151,25 | 1,05% | |
| HUMAITÁ EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO | 592.630,27 | | | 598.667,53 | 6.037,26 | 1,02% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.082.751,89 | 3.000.000,00 | | 9.163.389,38 | 80.637,49 | 0,89% | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.731.297,16 | | | 1.744.979,25 | 13.682,09 | 0,79% | |
| BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.603.096,40 | 403.213,25 | | 2.021.503,17 | 15.193,52 | 0,76% | |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 7.022.757,22 | 805.000,00 | 3.514.000,00 | 4.370.217,99 | 56.460,77 | 0,72% | |
| MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA | 1.711.555,14 | | | 1.721.031,16 | 9.476,02 | 0,55% | |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC REFERENCIADO DI | 3.002.754,13 | 5.814.644,26 | 4.340.000,00 | 4.518.600,44 | 41.202,05 | 0,47% | |
| ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII | 1.009.584,12 | | | 1.011.413,27 | 1.829,15 | 0,18% | |
| ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIPACOES | 1.797.239,00 | | | 1.797.154,26 | -84,74 | 0,00% | |
| HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES | 1.419.079,32 | | | 1.401.509,40 | -17.569,92 | -1,24% | |
| GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES | 1.343.694,33 | | | 1.294.312,16 | -49.382,17 | -3,67% | |
| TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2 | 1.017.106,86 | | | 801.005,51 | -216.101,35 | -21,25% | |

:: 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 imbróglis de empresas relevantes no cenário nacional.

Indicadores

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

Perspectiva

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

A probabilidade de uma repetição do que foi o ano de 2013, ainda que em menor proporção, sugere cautela. Logo, destacam-se os investimentos em taxas de juros, tais como as LFT's - Letras Financeiras do Tesouro, títulos atrelados à variação da taxa Selic, ou as LTN's - Letras do Tesouro Nacional mais curtas. Com a Selic iniciando em 10,00% ao ano, e com probabilidade de alcançar 10,50%, optar por aplicações atreladas a elas pode ser interessante para se proteger da inflação no curto prazo.

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

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE PIRACICABA, 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 comalvido 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 E ASSISTÊNCIA SOCIAL DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE PIRACICABA, 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.