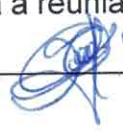


**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO  
HORTOPREV**

1 No dia 17 de abril de 2019, às 09:00 horas, reuniram-se os membros do Comitê de  
2 Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Hortolândia, a  
3 saber a Sra. **Tatiana Tiemi Toku de Araújo** - representante do Hortoprev, Sra.  
4 **Carolina Saraiva Leal** (suplente, considerando que o Sr. Jefferson Ribeiro de Freitas  
5 está em gozo de férias e não pode comparecer) - representante do Hortoprev, Sr.  
6 **Hélio Soares de Oliveira** - representante da Secretaria Municipal de Finanças, mas  
7 esteve ausente o Sr. Cristiano Rezende Penha - representante da Secretaria  
8 Municipal de Finanças (cuja falta foi justificada), na sede do Hortoprev em sua sala de  
9 reuniões, na Rua Alda Lourenço Francisco, nº 160, Remanso Campineiro,  
10 Hortolândia/SP, de portas abertas, sendo aberto a qualquer segurado ou pensionista  
11 participar como ouvinte desta reunião. O Comitê de Investimentos, por sua vez,  
12 também convidou as ocupantes das cadeiras da Diretoria Executiva e outros  
13 servidores, a saber, Sr. Antonio Agnelo Bonadio (Diretor Superintendente), Sr.  
14 Agnaldo Messias Rodrigues (Diretor Adm-Financeiro e Gestor dos Recursos  
15 Previdenciários), Sr. Leonardo Dell Antonio Facchini (Economista) e Sra. Andressa de  
16 Lima (secretária desta reunião), sendo estes apenas com direito a voz nesta reunião,  
17 mas não a voto, dos quais compareceram todos. A reunião teve início com a maioria  
18 dos presentes e a seguinte pauta foi tratada: **Informações sobre processos em**  
19 **andamento:** O Comitê tomou ciência da aprovação da minuta de retífica da política  
20 de investimentos de 2019 por parte do Conselho de Administração, finalizando o  
21 procedimento de atualização que estava em andamento. Ainda, os membros do  
22 comitê tomaram ciência do andamento dos processos de credenciamento  
23 principalmente no que tange ao fundo NAVI INST. FIA, cujo gestor não cumpriu um  
24 dos requisitos solicitados na política de investimentos, somado ao fato de que este  
25 fundo (segundo informações da distribuidora XP CCTVM) veio a fechar suas  
26 captações. Complementarmente os membros do comitê tomaram ciência do  
27 fechamento do fundo ITAU INST. PHOENIX FIA para captações. Foi também tratado  
28 sobre o credenciamento do fundo ITAU DUNAMIS FIA (que é o substituto do ITAU  
29 INST. PHOENIX), que há um ponto a ser debatido com maior profundidade junto à  
30 consultoria financeira LDB, no que tange à política de investimentos do fundo (que



31 pode investir até 20% em FIAs destinados à investidores qualificados). Neste caso, o  
32 Hortoprev aguarda um maior esclarecimento por parte da consultoria para poder  
33 seguir adiante com o processo de credenciamento e potencial aplicação. Não  
34 obstante, os membros do comitê foram lembrados pelo corpo técnico do Hortoprev  
35 presente na reunião, que é de bastante importância encontrar um fundo de ações que  
36 cumpra os critérios da política anual de investimentos e que possa substituir o fundo  
37 QUELUZ VALOR FIA, que não teve seu credenciamento aprovado. Ainda, os  
38 membros do comitê tomaram ciência das assembleias de fundos de investimentos  
39 referentes ao fundo AZ QUEST AÇÕES FICFIA, que visa a troca do administrador  
40 BNY MELLON para a BEM DTVM, ajustando assim o fundo para novas aplicações de  
41 acordo com o art. 15 da CMN 3922/2010. Por fim, os membros do comitê foram  
42 informados a respeito dos problemas envolvendo o fundo de renda fixa MONTE  
43 CARLO, inclusive quanto à AGC que acontecerá neste mês e os prováveis desfechos  
44 do fundo, principalmente quanto aos problemas levantados internamente sobre o  
45 mesmo, sendo também levantado outros pontos críticos de outros fundos temerários  
46 os quais o Hortoprev possui em sua carteira. **Análise de relatórios emitidos pela**  
47 **empresa LDB:** Os membros do comitê então passaram a analisar os relatórios  
48 emitidos pela consultoria contratada, quais sejam os relatórios de fechamento de  
49 março/19 e de cenário macroeconômico. Ambos seguem anexo a esta ata. Após  
50 discussões sobre cenário, sobre a carteira, e terem algumas dúvidas sanadas pelo  
51 corpo técnico do Hortoprev, passou-se a discutir se haviam providências a serem  
52 tomadas e movimentações a serem realizadas, uma vez que pelo que se observa no  
53 horizonte dos próximos meses, o Hortoprev pode vir a não cumprir a meta atuarial.  
54 **Aprimoramento da carteira do instituto:** Passou-se então a discutir sobre  
55 possibilidades de aprimoramento da carteira do instituto, no que tange à captura de  
56 retornos para cumprimento da meta atuarial. Após uma discussão intensa sobre  
57 cenário econômico, vislumbrando diversas possibilidades quanto ao posicionamento  
58 do instituto face aos diversos cenários políticos prováveis, restou decidido que os  
59 membros do comitê irão aprofundar no tema, para que em próxima reunião possam  
60 formar um consenso enquanto grupo quanto aos sentimentos otimistas ou pessimistas  
61 envolvendo o panorama político brasileiro. Neste sentido, nenhuma proposta foi  
62 levantada de imediato, contudo, algumas ideias surgiram para melhor posicionamento  
63 da carteira do instituto, a depender do cenário estabelecido. O Sr. Superintendente

64 salientou que o parecer técnico atuarial da autarquia trouxe como recomendação a  
65 ampliação de risco (para obter maior retorno) da carteira ou a diminuição da meta  
66 atuarial, uma vez que a média dos resultados dos últimos três anos foi de IPCA +5,9%.  
67 Desta forma, o grupo de presentes ponderou algumas possibilidades além do ajuste  
68 fino nos fundos de ações, tais como aumentar a posição em renda variável, aumentar  
69 a posição em fundos alocação dinâmica ou até mesmo alongar o vértice dos títulos  
70 públicos. O Sr. Hélio lembrou que em breve a consultoria prepararia o estudo ALM  
71 atualizado, e isso também seria importante para balizar as decisões do comitê. Diante  
72 dos fatos apresentados e das presentes possibilidades (tanto do cenário, quanto de  
73 ações a se realizar ou não), restou entre os presentes decidido que há a necessidade  
74 de outra reunião para debater o mesmo tema para verificar se alguma mudança na  
75 carteira é de fato necessária. Portanto, foi convocada reunião extraordinária do comitê  
76 de investimentos para o dia 03/05/19 às 09h na sede do Hortoprev, cujo tempo será  
77 imperioso para madurar as ideias envolvendo os investimentos do Hortoprev  
78 discutidas nesta reunião. Finda a reunião, saem todos os presentes as 11:10 horas, e  
79 eu, **Andressa de Lima**, , que redigi esta ata, firmo em  
80 conjunto com os demais.

Comitê de Investimentos:

**Tatiana Tiemi Toku de Araújo**  
(APIMEC CGRPPS)



**Carolina Saraiva Leal**  
(APIMEC CGRPPS)



**Hélio Soares de Oliveira**  
(APIMEC CGRPPS)



**Cristiano Rezende Penha**  
(APIMEC CGRPPS)

(AUSENTE)

Outros presentes:

**Agnaldo Messias Rodrigues**  
(APIMEC CGRPPS)





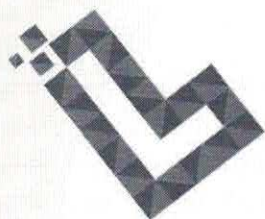
**Antonio Agnelo Bonadio**  
(APIMEC CGRPPS)

**Leonardo Dell Antonio Facchini**

**Andressa de Lima**







**LDB**  
CONSULTORIA

**RELATÓRIO MACROECONÔMICO**

**ABRIL/2019**

*Handwritten signature in blue ink.*



**“Regra número 1: nunca perca dinheiro. Regra número 2: não esqueça a regra número 1.”**  
**- Warren Buffet-**

**COMENTÁRIO DO MÊS:** Em março/2019 o mercado financeiro brasileiro teve um comportamento misto: a renda fixa rentabilizou levemente positivamente (I IMA-B (0,58%), IMA-Geral (0,56%) e IRF-M (0,59%)) enquanto a renda variável rentabilizou negativamente (IBOVESPA (-0,18%), IVBX2 (-1,85%), Dividendos (-1,79%) e ISE (-3,53%) ). Esses resultados realçam o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro nacional vem passando.

No front doméstico, os dois principais pontos para realçar são:

1- A relação do novo Governo, no plano geral, e o projeto de Reforma da Previdência enviado pelo Executivo ao Legislativo, no plano particular, continua levantando desconfiças no mercado financeiro. A relação institucional nesse início de governo está desarticulada e não previsível, o que faz com que os agentes do mercado financeiro desconfiem da capacidade do governo de aprovar as reformas estruturante;

2- A divulgação do PIB de 2018, que cresceu 1,10% em comparação com 2017. As primeiras previsões do ano de 2018 apontavam um crescimento de 2,50% para 2018, mas devido diversos eventos econômicos e frustração de expectativas, essa perspectiva de crescimento diminuiu durante o ano, até totalizar um fraco crescimento de 1,10%. Esse fato em conjunto com diversos indicadores econômicos que estão sendo divulgados no início de 2019 revelam que a economia brasileira está muito fraca ainda.

### BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL – 12/04/2019

Mediana - Agregado	2019					2020					2021					2022				
	H4-4	H4-1	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4-4	H4-1	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4-4	H4-1	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	H4-4	H4-1	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**
IPCA (%)	3,89	3,90	4,06	▲ (2)	116	4,00	4,00	4,00	▲ (93)	108	7,75	7,75	7,75	▲ (18)	54	3,75	3,75	3,75	▲ (38)	78
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,88	3,91	4,03	▲ (3)	46	4,00	4,00	4,00	▲ (93)	41	7,75	7,75	7,75	▲ (18)	36	3,75	3,75	3,75	▲ (1)	26
PIB (% de crescimento)	2,01	1,97	1,95	▼ (7)	66	2,80	2,70	2,58	▼ (4)	62	2,50	2,50	2,50	▲ (109)	45	2,50	2,50	2,50	▲ (51)	43
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,70	▲ (10)	100	3,75	3,75	3,72	▲ (1)	87	2,30	2,30	2,30	▲ (90)	78	3,85	3,85	3,85	▲ (9)	65
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	▲ (10)	106	7,75	7,50	7,50	▲ (3)	99	0,00	0,00	0,00	▲ (92)	85	8,00	8,00	8,00	▲ (69)	79
IGPM (%)	4,67	5,29	5,12	▲ (9)	71	4,00	4,00	4,00	▲ (12)	58	4,00	4,00	4,00	▲ (87)	48	4,00	4,00	4,00	▲ (64)	39
Preços Administrados (%)	4,94	5,05	5,10	▲ (6)	33	4,10	4,35	4,35	▲ (1)	30	4,00	4,00	4,00	▲ (86)	24	3,75	3,75	3,75	▲ (1)	22
Produção Industrial (% de crescimento)	2,57	2,58	2,30	▼ (1)	18	3,00	3,00	3,00	▲ (61)	15	3,00	3,00	3,00	▲ (107)	12	3,00	3,00	3,00	▲ (22)	11
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-26,50	-26,00	-26,00	▲ (1)	34	-36,15	-36,00	-36,70	▼ (1)	31	-43,00	-44,00	-42,55	▲ (1)	20	-47,00	-47,00	-46,50	▲ (1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	50,00	50,28	50,14	▼ (1)	34	46,00	46,01	46,00	▼ (3)	30	49,00	47,55	46,50	▼ (3)	28	40,00	45,00	58,00	▲ (2)	17
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	81,89	82,00	▲ (1)	31	82,30	83,38	84,36	▲ (1)	29	89,11	89,06	89,80	▲ (3)	20	90,00	90,00	87,50	▼ (1)	18
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,15	56,20	56,20	▲ (2)	25	58,00	58,50	58,10	▼ (1)	24	59,00	58,70	58,70	▲ (1)	20	60,00	60,00	60,00	▲ (1)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,37	-1,30	-1,37	▼ (1)	28	-0,71	-0,80	-0,80	▲ (1)	26	-0,10	-0,10	-0,15	▼ (1)	23	0,20	0,30	0,30	▲ (2)	21
Resultada Nominal (% do PIB)	-6,50	-6,22	-6,10	▼ (1)	23	-5,30	-5,95	-5,35	▲ (1)	22	-3,30	-3,35	-3,35	▲ (2)	18	-5,03	-5,12	-5,12	▲ (2)	16

**CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO**

**Inflação (IPCA):** A inflação de março/2019 veio acima do esperado pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,75% e no acumulado de 12 meses ficou em 4,58%, sendo que a previsão da ANBIMA para março/2019 era de 0,58%. A Inflação projetada para 2019 (4,06% a.a.) e 2020 (4,00% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 12.04.2019.

**SELIC:** Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá manter a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 6,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 7,50% a.a.

**PIB:** O IBGE divulgou que o PIB cresceu 1,10% em 2018, valor muito próximo ao apurado pelo índice IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) que era de 1,14%. Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,95% e para 2020 projeta um crescimento de 2,58%.

**Câmbio - Dólar:** A taxa de câmbio no mês de março/2019 desvalorizou-se em relação ao mês de fevereiro/2019, fechando o mês em R\$ 3,89. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R\$ 3,70.

**Renda Fixa:** A performance dos índices IMA-B (0,58%), IMA-Geral (0,56%) e IRF-M (0,59%) foi levemente positiva em março/2019. Esse resultado positivo não muda o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro está passando.

**Renda Variável:** A performance dos índices IBOVESPA (-0,18%), IVBX2 (-1,85%), Dividendos (-1,79%) e ISE (-3,53%) foi negativa em março/2019. Esse resultado realça o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro está passando e foi fruto, principalmente, das informações da reforma da previdência no congresso nacional e da realização de lucros após a forte alta no mês de janeiro/2019.



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Administrador	Ativos	Posição de Ativos						Valor (R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
			Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano					
Renda Fixa												
Artigo 7º I, Alínea a - Títulos do Tesouro Nacional												
	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	0,00%	0,00	0,93%	0,35%	3,77%	32.114.840,46	6,47%	-	-	
	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	0,00%	0,00	0,36%	-0,39%	8,48%	14.714.283,74	2,97%	-	-	
	TESOURO NACIONAL	NTN-C 010421	0,00%	0,00	1,28%	0,09%	3,36%	34.022.787,88	6,86%	-	-	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a - Títulos do Tesouro Nacional				0,00				80.851.912,08	16,30%			
Artigo 7º I, Alínea b - Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado												
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FIC FI	0,55%	0,08	0,44%	-0,03%	1,46%	49.812.293,40	10,04%	10.181.411.879,74	0,49%	
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP	5,93%	0,67	0,56%	-0,02%	5,46%	28.367.371,69	5,72%	4.887.849.428,33	0,58%	
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP FIRF	0,55%	0,08	0,44%	-0,03%	0,55%	904.945,49	0,18%	15.289.754.586,12	0,01%	
CEF	CEF	CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS FI RF LP	2,35%	0,28	0,66%	-0,01%	2,50%	50.066.484,90	10,09%	8.305.805.536,97	0,60%	
CEF	CEF	CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RF LP	3,63%	0,41	0,55%	-0,04%	2,19%	70.636.850,65	14,24%	2.670.455.194,18	2,65%	
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCACAO ATIVA FICFI	2,98%	0,35	-0,02%	-0,03%	-0,02%	41.993.444,29	8,46%	5.854.681.523,58	0,72%	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado				0,33				241.781.390,42	48,73%			
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Renda Fixa												
QUELUZ	ORLA	BRA1 FI RENDA FIXA	1,62%	0,20	0,27%	-0,31%	1,36%	2.565.852,46	0,52%	61.519.421,70	4,17%	
CEF	CEF	CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FI RF	3,33%	0,38	0,54%	-0,21%	3,96%	42.852.276,25	8,64%	4.443.179.516,96	0,96%	
ITAU	ITAU	ITAU INST ALOCACAO DINAMICA II FIC RF	1,89%	0,23	0,39%	-0,36%	3,12%	42.244.491,76	8,51%	2.885.249.673,01	1,46%	
ROMA	FOCO	FI RENDA FIXA MONTE CARLO INSTIT IMA B	5,61%	0,62	0,61%	-0,18%	0,25%	1.671.223,94	0,34%	141.832.748,54	1,18%	
GRAPHEN	ORLA	LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,00%	0,00	0,33%	-0,25%	3,55%	3.547.353,43	0,72%	67.214.223,80	5,28%	
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Renda Fixa				0,30				92.881.197,84	18,72%			
Artigo 7º VII, Alínea a - 4604 - Cota Sênior de FIDC												
GRAPHEN	ORLA	LME MULTISETORIAL IPCA FIDC	0,00%	0,00	0,01%	2,96%	0,89%	1.928.367,45	0,39%	76.345.842,03	2,53%	
FINAXIS	FINAXIS	FIDC PREMIUM	0,88%	0,07	-0,16%	-34,20%	-0,47%	2.038.138,54	0,41%	93.974.601,70	2,17%	
BRPP	BRASIL PLURAL	FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2	0,00%	0,00	-9,43%	-2,011,68%	-22,76%	8.816,72	0,00%	1.380.757,41	0,64%	





**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos											
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Ativos em Enquadramento			Sub-total Renda Variável 1,69								
Ativos em Enquadramento - ATIVOS EM ENQUADRAMENTO											
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	TDAE990778	0,00%	0,00	0,94%	0,19%	1,54%	91.907,56	0,02%	0,00	0,00%
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	TDAE991278	0,00%	0,00	0,87%	0,12%	1,55%	178.431,66	0,04%	1,10	16,150,752,11%
Sub-total Ativos em Enquadramento - ATIVOS EM ENQUADRAMENTO			270.339,22								
Sub-total Ativos em Enquadramento			0,00								
Sub-total Ativos em Enquadramento			270.339,22								
Total			496.127.226,13								
Total			100%								





**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

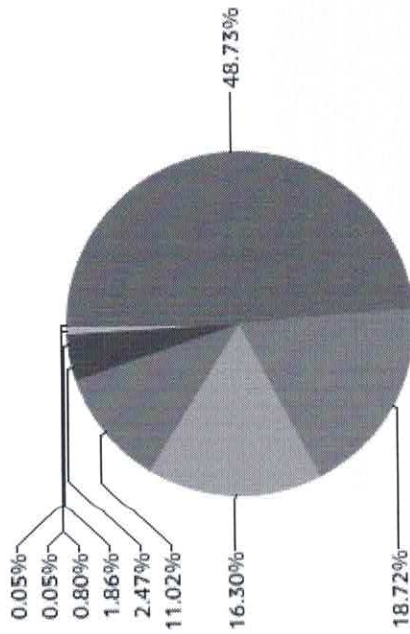
Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)					Ganhos Financeiros	
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	Estratégia	No Mês (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,98 208,1	4,42 292,3	12,97 204,4	--	Artigo 7º I, Alínea a	781.111,60
Artigo 7º I, Alínea b - 4604 % do CDI	0,52 110,8	2,35 155,2	8,48 133,6	--	Artigo 7º I, Alínea b - 4604	1.241.199,03
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 % do CDI	0,46 98,3	3,42 226,1	7,20 113,5	--	Artigo 7º IV, Alínea a - 4604	425.999,82
Artigo 7º VII, Alínea a - 4604 % do CDI	-0,13 -28,0	0,03 1,9	71,41 1.125,9	--	Artigo 7º VII, Alínea a - 4604	-5.249,64
Artigo 8º II, Alínea a - 4604 Var. IBOVESPA p.p	-1,00 -0,8	5,82 -2,7	8,96 -2,8	--	Artigo 8º II, Alínea a - 4604	-550.094,44
Artigo 8º III - 4604 Var. IBOVESPA p.p	0,81 1,0	1,65 -6,9	-94,77 -106,5	--	Artigo 8º III - 4604	1.831,04
Artigo 8º IV, Alínea a - 4604 Var. IBOVESPA p.p	-0,02 0,2	-1,23 -9,8	24,45 12,7	--	Artigo 8º IV, Alínea a - 4604	-1.815,17
Artigo 8º IV, Alínea b - 4604 Var. IBOVESPA p.p	0,24 0,4	1,88 -6,7	3,57 -8,2	--	Artigo 8º IV, Alínea b - 4604	29.329,49
Ativos em Enquadramento % do CDI	0,89 190,2	1,55 102,3	4,56 71,9	--	Ativos em Enquadramento	2.369,80
					Total	1.924.701,53





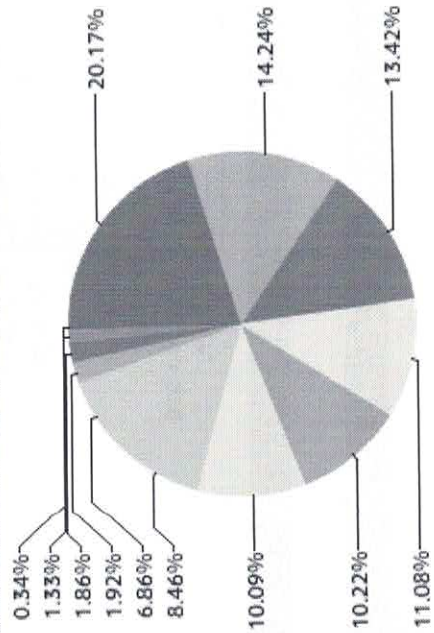
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



- Artigo 7º I, Alinea b - 4604 ( 48,73% )
- Artigo 7º IV, Alinea a - 4604 ( 18,72% )
- Artigo 7º I, Alinea a ( 16,30% )
- Artigo 8º II, Alinea a - 4604 ( 11,02% )
- Artigo 8º IV, Alinea b - 4604 ( 2,47% )
- Artigo 8º IV, Alinea a - 4604 ( 1,86% )
- Artigo 7º VII, Alinea a - 4604 ( 0,80% )
- Ativos em Enquadramento ( 0,05% )
- Artigo 8º III - 4604 ( 0,05% )

Indexadores



- IPCA ( 20,17% )
- IRF-M TOTAL ( 14,24% )
- IMA-B TOTAL ( 13,42% )
- IBOVESPA ( 11,08% )
- IRF-M 1 ( 10,22% )
- IDKA 2 ( 10,09% )
- IMA-GERAL ex-C TOTAL ( 8,46% )
- IMA-C TOTAL ( 6,86% )
- IFIX ( 1,92% )
- IPCA + 6% ( 1,86% )
- CDI ( 1,33% )
- IMA-B 5 ( 0,34% )

*[Handwritten signatures and initials]*

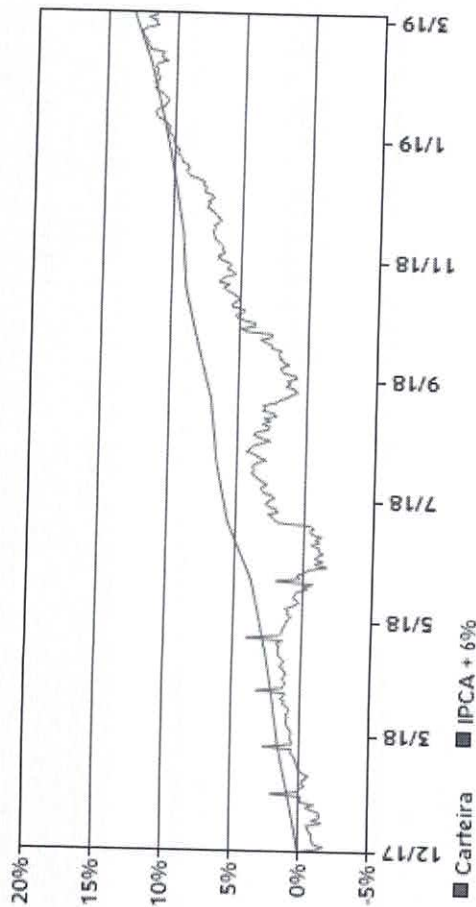


**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

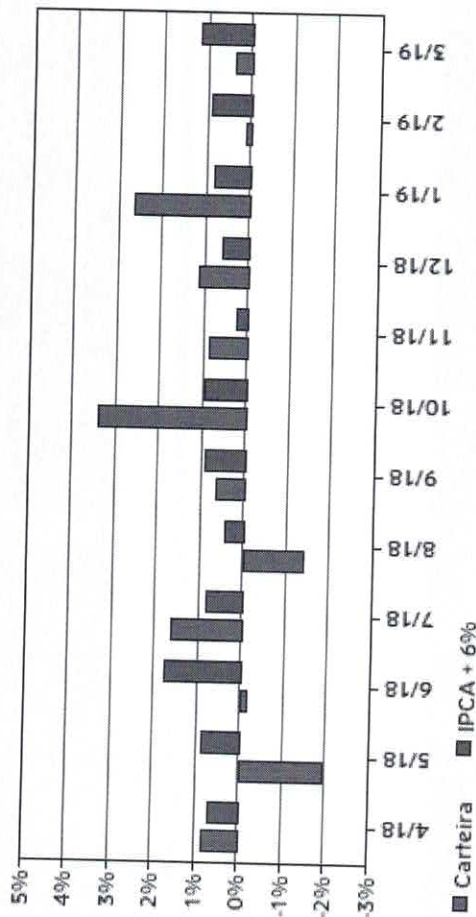
**Rentabilidades da Carteira**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2018	2,09	0,50	0,54	0,84	-1,93	-0,16	1,61	-1,41	0,65	3,42	0,85	1,14	8,31
IPCA + 6%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. Índx	1,29	-0,24	-0,04	0,13	-2,82	-1,92	0,76	-1,86	-0,28	2,46	0,59	0,53	-1,61
2019	2,66	0,10	0,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,16
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,95
p.p. Índx	1,83	-0,79	-0,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21

**Evolução da Rentabilidade**



**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**



Handwritten signatures and initials in blue ink.



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP FIRF % do Var. IRFM 1 p.p.	0,44 -0,03	1,47 -0,06	1,47 -0,06	3,51 -0,07	6,50 -0,18	16,26 -0,39	32,45 -0,62
BRAT FI RENDA FIXA % do Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,27 -0,31	1,36 -4,19	1,36 -4,19	4,28 -11,70	8,42 -5,29	29,57 3,65	9,36 -43,70
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIRF % do Var. IPCA p.p.	0,54 -0,21	3,96 2,45	3,96 2,45	7,52 5,62	8,97 4,40	19,63 12,25	-
FI RENDA FIXA MONTE CARLO INSTTI IMA B % do Var. IMA-B 5 p.p.	0,61 -0,18	0,25 -2,64	0,25 -2,64	6,27 -1,41	8,94 -0,25	28,17 5,91	51,34 11,83
ITAU INST ALOCAÇÃO DINAMICA II FIC RF % do Var. IPCA p.p.	0,39 -0,36	3,12 1,62	3,12 1,62	5,99 4,09	8,05 3,47	18,72 11,35	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA % do Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,33 -0,25	3,55 -1,99	3,55 -1,99	10,11 -5,87	-19,79 -33,90	-	-
FIDC PREMIUM % do % do CDI	-0,16 -34,20	-0,47 -30,89	-0,47 -30,89	-1,18 -38,42	-3,75 -59,07	-7,71 -50,42	-19,89 -63,86
FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2 % do % do CDI	-9,43 -2,011,68	-22,76 -1,504,52	-22,76 -1,504,52	-38,88 -1,264,81	-62,62 -987,28	-79,77 -521,79	-83,66 -268,55
FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN3 % do % do CDI	-9,43 -2,011,68	-22,76 -1,504,52	-22,76 -1,504,52	-38,88 -1,264,81	-62,62 -987,28	-79,77 -521,79	-83,66 -268,55
FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN4 % do % do CDI	-9,43 -2,011,68	-22,76 -1,504,52	-22,76 -1,504,52	-38,88 -1,264,81	-62,62 -987,28	-79,77 -521,79	-83,66 -268,55
LME MULTISERIAL IPCA FIDC % do % do CDI	0,01 2,96	0,89 59,01	0,89 59,01	0,68 22,26	1,207,99 19,045,82	-	-
AZ QUEST ACOES FC FIA % do Var. IBOVESPA p.p.	-0,79 -0,61	4,04 -4,52	4,04 -4,52	18,55 -1,71	11,64 -0,14	55,00 8,18	92,09 1,48
AZ QUEST SMALL MID CAPS FC FIDE ACOES % do Var. IBOVESPA p.p.	-1,68 -1,51	1,65 -6,92	1,65 -6,92	28,37 8,11	12,57 0,80	58,83 12,01	113,52 22,90
BB ACOES CONSUMO FIC % do Var. IBOVESPA p.p.	-0,86 -0,68	6,31 -2,25	6,31 -2,25	14,79 -5,47	-1,98 -13,75	19,57 -27,26	30,54 -60,08
BNP PARIBAS ACTION FIC ACOES % do Var. IBOVESPA p.p.	-0,40 -0,22	13,23 4,66	13,23 4,66	31,97 11,71	14,84 3,07	27,38 -19,45	66,40 -24,21



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 6%	1,19	2,95	2,95	4,84	10,80	20,46	35,55

