

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	2.673.960,43	3,97%	330	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	8.172.489,27	12,12%	941	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	11.124.380,80	16,50%	435	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.954.033,51	7,35%	1.361	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	3.599.882,95	5,34%	709	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.406.800,99	8,02%	262	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.109.559,37	1,65%	583	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.655.706,38	3,94%	922	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	3.345.678,27	4,96%	888	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	9.915.612,96	14,71%	118	1,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	595.267,09	0,88%	651	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	204.451,05	0,30%	288	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.691.213,39	5,48%	53	0,39%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.717.147,06	4,03%	52	0,80%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO...	D+0	Não há	1.425,14	0,00%	166.177	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	3.469.475,42	5,15%	111	0,60%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.886.865,12	4,28%	58.612	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	884.042,87	1,31%	1.956	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>67.407.992,07</b>				

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	52.958.104,93	78,56%	20,00%	40,00%	90,00%	7.709.087,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	40.444.795,24
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	7.209.503,73	10,70%	10,00%	30,00%	40,00%	19.753.693,10
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	10.111.198,81
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.399,60
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.370.399,60
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>60.167.608,66</b>	<b>89,26%</b>	<b>30,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>215,00%</b>	

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2020)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	3.469.475,42	5,15%	0,00%	0,00%	5,00%	-99.075,82
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	3.770.907,99	5,59%	4,00%	10,00%	20,00%	9.710.690,42
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	6.740.799,21
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	3.370.399,60
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>7.240.383,41</b>	<b>10,74%</b>	<b>4,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>40,00%</b>	

**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2020)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.050.045,81	49,03	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	22.614.817,27	33,55	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.651.812,82	12,83	0,00
ITAÚ UNIBANCO	3.091.316,17	4,59	0,00

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	52.958.104,93	78,56	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	7.209.503,73	10,70	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	3.469.475,42	5,15	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	3.770.907,99	5,59	4,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	0,50%	0,50%	0,70%	4,08%	11,07%	22,22%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,49%	0,50%	3,93%	11,38%	22,76%	0,01%	0,03%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,54%	0,54%	1,76%	4,74%	11,02%	22,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	0,39%	1,75%	4,52%	10,29%	20,76%	0,01%	0,02%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,11%	1,11%	0,99%	5,27%	13,57%	27,70%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	1,08%	0,92%	5,13%	13,23%	27,17%	0,01%	0,04%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	0,03%	0,03%	-1,54%	6,07%	22,33%	43,41%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-0,03%	-0,03%	-1,66%	5,90%	21,84%	42,45%	0,03%	0,10%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,44%	0,44%	1,20%	3,05%	6,61%	14,04%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	1,14%	2,93%	6,40%	13,64%	0,00%	0,00%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	1,13%	2,90%	6,33%	13,46%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,56%	0,56%	1,51%	5,04%	12,06%	23,36%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	0,54%	1,41%	4,89%	11,76%	22,83%	0,01%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,26%	0,26%	-0,24%	5,64%	18,11%	34,79%	-	-

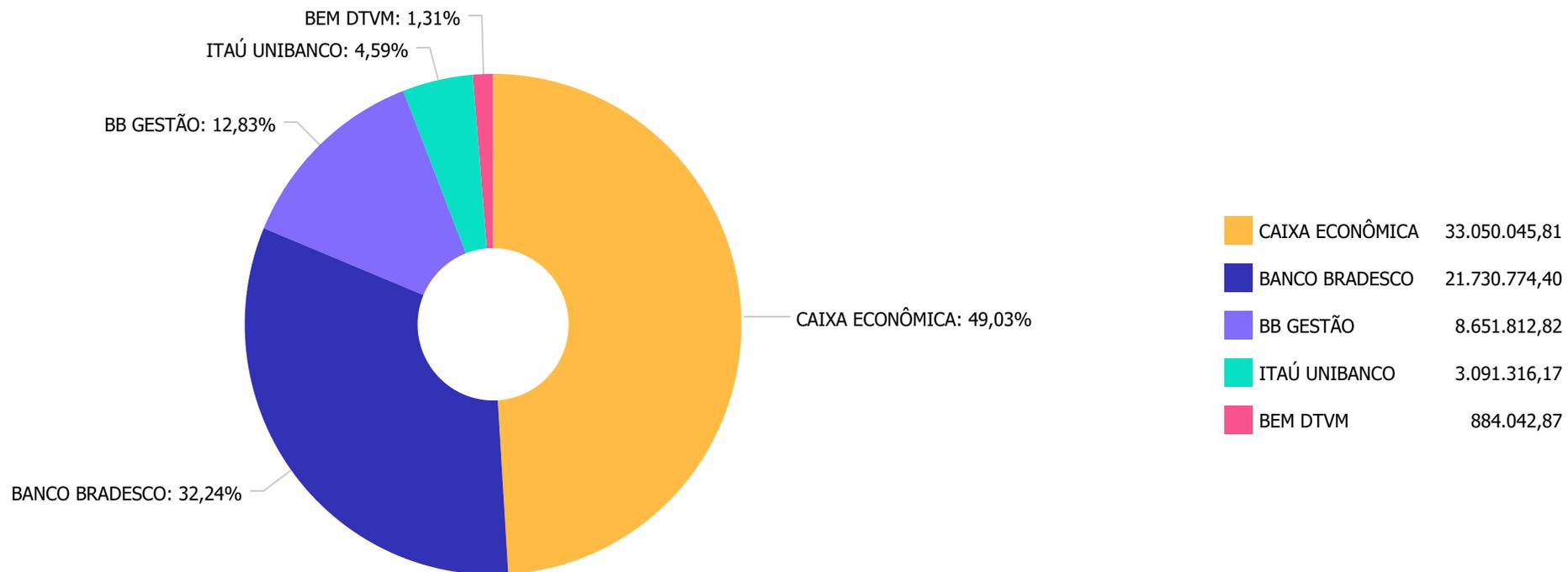
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,24%	0,24%	-0,31%	5,48%	17,72%	33,86%	0,02%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	0,25%	-0,36%	5,44%	17,72%	34,14%	0,02%	0,06%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	0,88%	0,88%	1,04%	4,50%	11,47%	23,54%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,85%	0,98%	4,39%	11,22%	23,04%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	0,84%	0,96%	4,33%	11,12%	22,99%	0,01%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,35%	0,35%	1,05%	2,45%	5,55%	12,19%	0,00%	0,00%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,11%	0,11%	0,38%	0,88%	1,97%	4,25%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	0,34%	1,04%	2,66%	9,69%	19,74%	0,00%	0,02%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,57%	0,57%	0,69%	4,06%	11,37%	22,72%	0,01%	0,03%

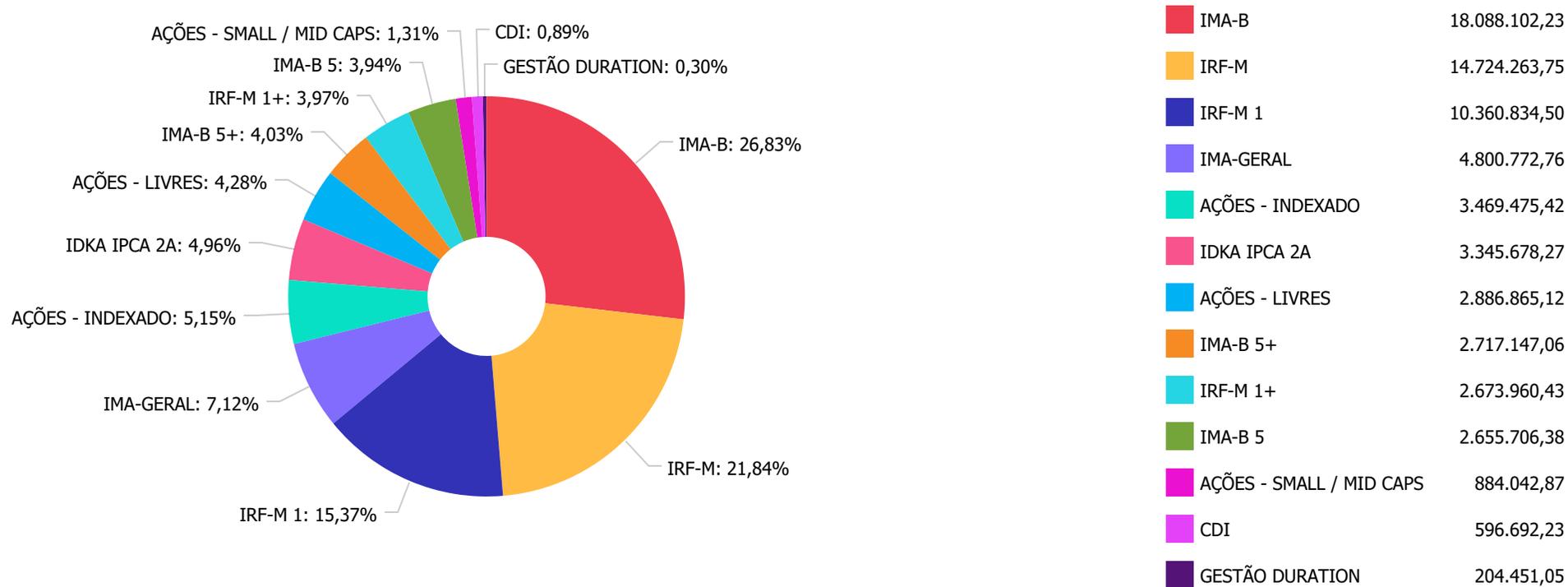
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-1,67%	-1,67%	6,08%	11,55%	16,45%	32,88%	0,10%	0,09%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,19%	-0,19%	9,98%	18,28%	31,47%	59,14%	0,09%	0,10%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,61%	1,61%	15,57%	21,71%	35,76%	71,51%	0,09%	0,11%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2020)



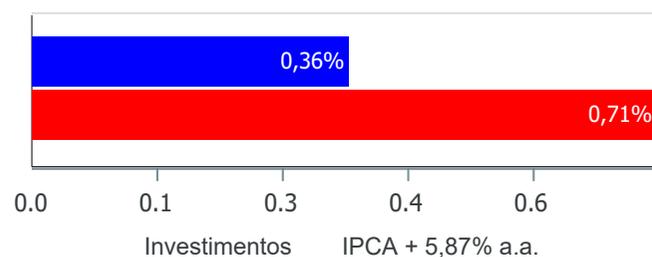
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)**



**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	67.274.914,80	192.776,73	303.535,30	67.407.992,07	243.835,84	243.835,84	0,36%	0,36%	0,71%	0,71%	51,03%	1,84%

Investimentos x Meta Atuarial



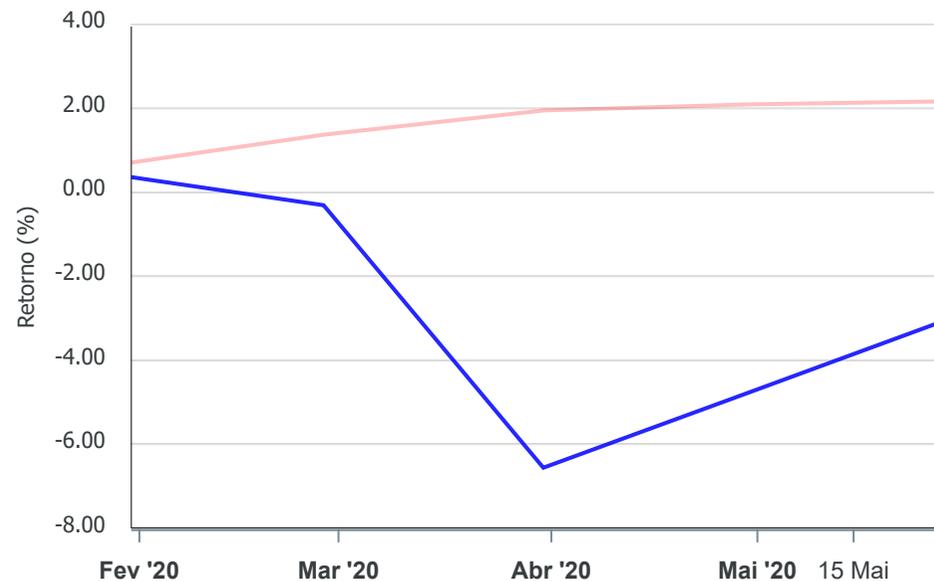
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos    Meta Atuarial     CDI     IMA-B     IMA-B 5
- IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1     IRF-M 1+
- Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	2.645.498,68	0,00	0,00	2.673.960,43	28.461,75	1,08%	1,08%	0,96%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	3.569.390,64	0,00	0,00	3.599.882,95	30.492,31	0,85%	0,85%	0,65%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	11.031.976,10	0,00	0,00	11.124.380,80	92.404,70	0,84%	0,84%	0,64%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	3.670.346,40	0,00	0,00	3.691.213,39	20.866,99	0,57%	0,57%	0,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.641.334,83	0,00	0,00	2.655.706,38	14.371,55	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.194,75	0,00	0,00	1.109.559,37	5.364,62	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.933.187,21	0,00	0,00	4.954.033,51	20.846,30	0,42%	0,42%	0,09%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.384.319,23	0,00	0,00	5.406.800,99	22.481,76	0,42%	0,42%	0,09%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	3.482.583,14	0,00	150.520,00	3.345.678,27	13.615,13	0,39%	0,38%	0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	203.756,72	0,00	0,00	204.451,05	694,33	0,34%	0,34%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	553.735,97	192.620,34	153.015,30	595.267,09	1.926,08	0,26%	0,35%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.152.380,53	0,00	0,00	8.172.489,27	20.108,74	0,25%	0,25%	1,67%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	9.892.253,49	0,00	0,00	9.915.612,96	23.359,47	0,24%	0,24%	1,66%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	1.267,22	156,39	0,00	1.425,14	1,53	0,11%	0,11%	0,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.718.077,83	0,00	0,00	2.717.147,06	-930,77	-0,03%	-0,03%	2,62%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>59.984.302,74</b>	<b>192.776,73</b>	<b>303.535,30</b>	<b>60.167.608,66</b>	<b>294.064,49</b>	<b>0,49%</b>		<b>0,95%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	870.000,00	0,00	0,00	884.042,87	14.042,87	1,61%	1,61%	9,02%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.892.328,92	0,00	0,00	2.886.865,12	-5.463,80	-0,19%	-0,19%	8,70%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	3.528.283,14	0,00	0,00	3.469.475,42	-58.807,72	-1,67%	-1,67%	9,80%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>7.290.612,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.240.383,41</b>	<b>-50.228,65</b>	<b>-0,69%</b>		<b>9,27%</b>