

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2019

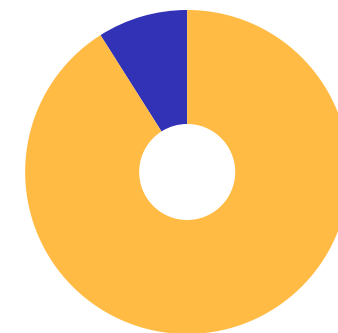


**Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2019)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.589.095,78	4,24%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	6.970.196,01	5,28%	151	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	8.927.579,49	6,77%	564	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.643.148,53	5,04%	943	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.626.700,69	2,75%	1.208	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	589.494,64	0,45%	165	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	22.198.278,14	16,83%	924	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	6.204.597,58	4,70%	115	1,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	24.356.698,97	18,47%	304	0,78%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCI...	D+0	Não há	8.157.111,71	6,18%	695	0,19%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	540.736,32	0,41%	117	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	663.330,64	0,50%	738	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	25.565.269,55	19,38%	287	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	5.417.853,83	4,11%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	2.663.260,73	2,02%	51	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.160.601,76	2,40%	57.442	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	612.800,65	0,46%		0,33%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>131.886.755,02</b>				

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 2019)**

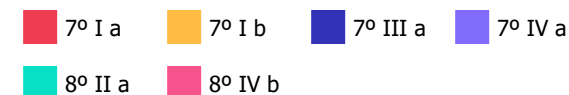
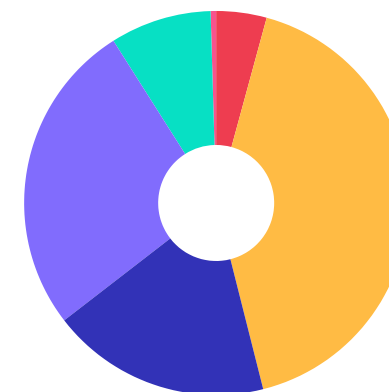
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	5.589.095,78	4,24%	0,00%	5,00%	10,00%	7.599.579,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	55.159.995,08	41,82%	15,00%	30,00%	70,00%	37.160.733,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	30,00%	39.566.026,51
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	24.356.698,97	18,47%	5,00%	10,00%	60,00%	54.775.354,04
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	39.566.026,51
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	34.926.448,22	26,48%	10,00%	20,00%	40,00%	17.828.253,79
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	15,00%	19.783.013,25
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.594.337,75
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	15,00%	19.783.013,25
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.594.337,75
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.594.337,75
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.594.337,75
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>120.032.238,05</b>	<b>91,01%</b>	<b>30,00%</b>	<b>90,00%</b>	<b>290,00%</b>	



RENDA FIXA 120.032.238,05  
RENDA VARIÁVEL 11.854.516,97

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2019)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	30,00%	39.566.026,51
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.188.675,50
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	11.241.716,32	8,52%	0,00%	0,00%	10,00%	1.946.959,18
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	13.188.675,50
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.594.337,75
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	612.800,65	0,46%	0,00%	0,00%	5,00%	5.981.537,10
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>11.854.516,97</b>	<b>8,99%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>70,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Outubro / 2019)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	54.474.256,93	41,30	0,01
ITAU UNIBANCO	34.684.461,46	26,30	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.348.372,40	14,67	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	15.127.307,72	11,47	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.589.095,78	4,24	-
ITAU DTVM	2.663.260,73	2,02	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 - 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	5.589.095,78	4,24	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	55.159.995,08	41,82	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	24.356.698,97	18,47	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	34.926.448,22	26,48	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
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 '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	11.241.716,32	8,52	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	612.800,65	0,46	0,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2019 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	1,69%	12,40%	3,35%	8,30%	14,62%	24,51%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	13,06%	3,41%	8,89%	15,25%	25,21%	0,01%	0,02%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,23%	10,48%	2,93%	6,70%	12,06%	22,98%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,28%	9,97%	2,82%	6,15%	11,39%	21,52%	0,01%	0,02%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,62%	5,96%	1,83%	3,85%	7,13%	14,70%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	5,75%	1,75%	3,71%	6,87%	14,19%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,65%	12,09%	3,47%	7,74%	13,78%	24,36%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,64%	11,89%	3,42%	7,63%	13,58%	23,88%	0,01%	0,02%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,63%	11,88%	3,41%	7,62%	13,53%	23,88%	0,01%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	3,36%	23,57%	5,89%	15,34%	26,74%	39,79%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,35%	23,19%	5,83%	15,09%	26,35%	39,24%	0,02%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	8,98%	2,32%	5,19%	10,43%	20,61%	0,01%	0,01%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,48%	5,16%	1,45%	3,06%	6,20%	13,16%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,46%	5,05%	1,41%	2,99%	6,07%	12,86%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,45%	5,02%	1,39%	2,96%	6,04%	12,77%	0,00%	0,00%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2019 - RENDA FIXA**

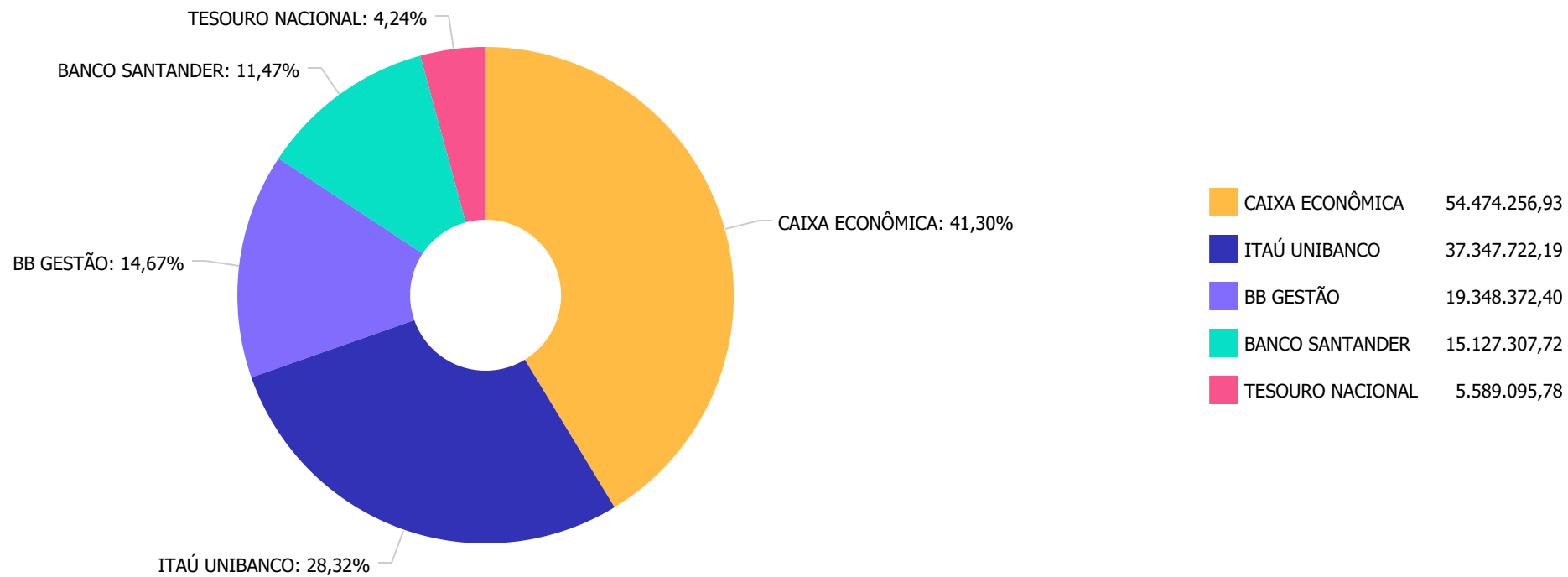
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,42%	5,09%	1,38%	2,97%	6,15%	12,99%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,10%	2,60%	0,17%	0,50%	2,54%	7,21%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,52%	12,32%	3,29%	7,65%	14,35%	34,18%	0,01%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50%	11,14%	1,60%	7,07%	13,66%	21,39%	0,00%	0,03%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2019 - RENDA VARIÁVEL**

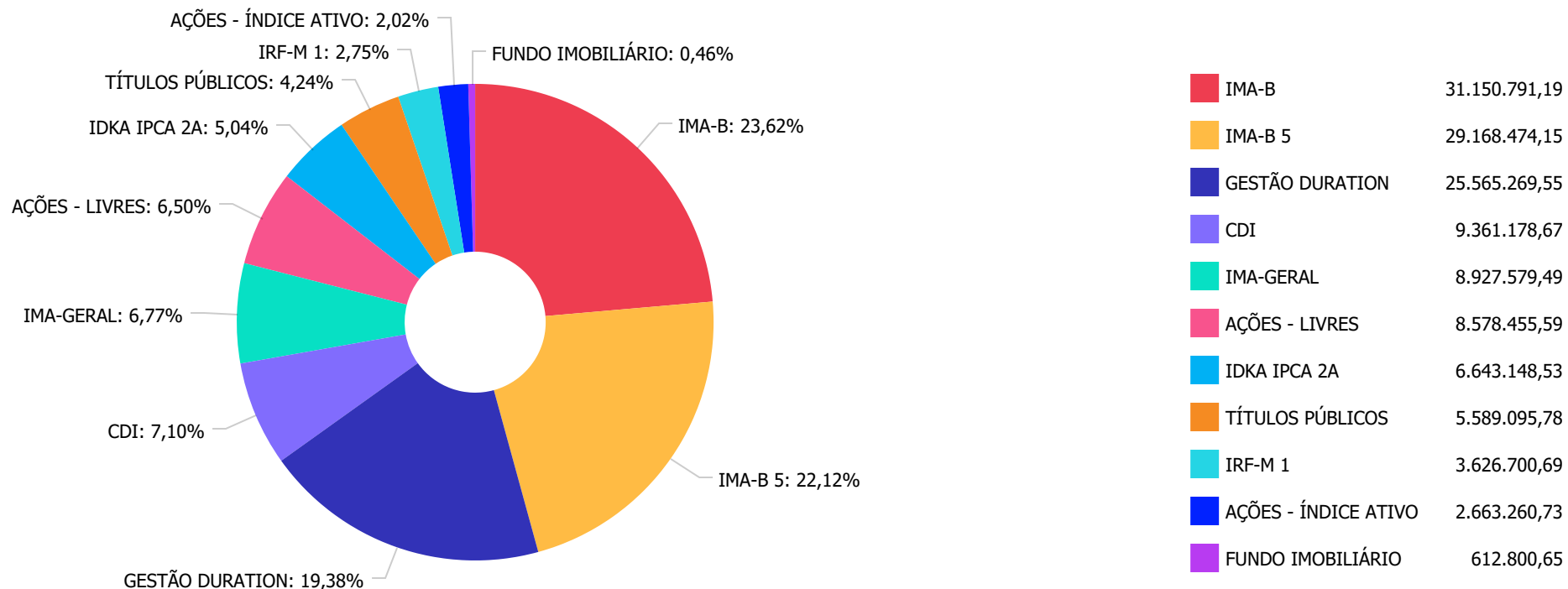
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	2,36%	22,00%	5,31%	11,28%	22,64%	44,29%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,86%	23,12%	5,20%	13,69%	26,96%	45,87%	0,08%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	0,90%	23,19%	2,00%	15,03%	31,41%	57,89%	0,07%	0,10%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,38%	31,84%	7,55%	21,58%	35,76%	63,60%	0,07%	0,12%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	7,57%	18,29%	10,86%	17,64%	21,84%	10,56%	0,12%	0,09%



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2019)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2019)



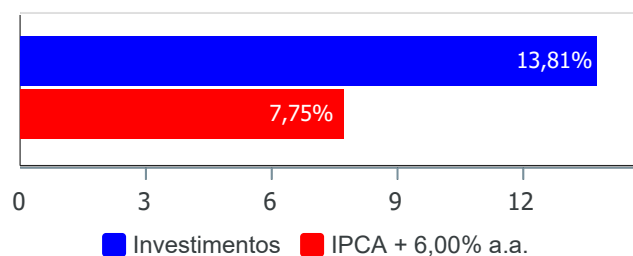
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Outubro / 2019)**

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/07/2005	1.450	1.422,157732	3.854,548814	2.062.128,71	5.589.095,78	Mercado

**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019)**

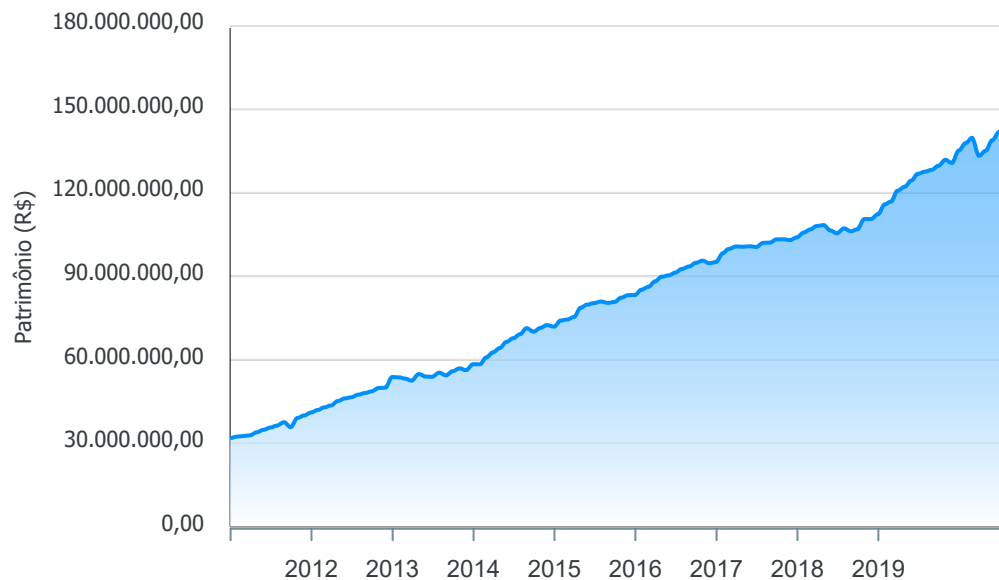
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	112.327.301,49	5.419.592,81	4.757.418,82	115.890.251,62	2.900.776,14	2.900.776,14	2,57%	2,57%	0,83%	0,83%	308,71%	1,34%
Fevereiro	115.890.251,62	5.701.381,61	5.151.318,47	116.877.706,38	437.391,62	3.338.167,76	0,38%	2,95%	0,90%	1,73%	170,22%	1,52%
Março	116.877.706,38	3.400.000,00	153.850,02	120.750.577,15	626.720,79	3.964.888,55	0,52%	3,49%	1,19%	2,95%	118,34%	2,26%
Abril	120.750.577,15	1.790.900,00	1.523.850,00	122.203.470,62	1.185.843,47	5.150.732,02	0,98%	4,50%	1,06%	4,04%	111,49%	1,04%
Mai	122.203.470,62	20.856.676,65	20.872.577,54	124.430.457,54	2.242.887,81	7.393.619,83	1,84%	6,42%	0,64%	4,71%	136,45%	1,51%
Junho	124.430.457,54	933.850,00	1.358.734,14	126.830.826,42	2.825.253,02	10.218.872,85	2,27%	8,84%	0,45%	5,18%	170,70%	1,70%
Julho	126.830.826,42	715.090,46	1.383.850,02	127.629.152,92	1.467.086,06	11.685.958,91	1,16%	10,10%	0,72%	5,94%	170,00%	1,15%
Agosto	127.629.152,92	2.180.505,93	1.733.888,22	128.279.551,30	203.780,67	11.889.739,58	0,16%	10,27%	0,62%	6,60%	155,71%	2,04%
Setembro	128.279.551,30	606.396,16	1.103.850,03	129.757.623,42	1.975.525,99	13.865.265,57	1,54%	11,97%	0,45%	7,07%	169,24%	1,34%
Outubro	129.757.623,42	1.619.167,54	1.620.000,01	131.886.755,02	2.129.964,07	15.995.229,64	1,64%	13,81%	0,63%	7,75%	178,14%	1,44%

Investimentos x Meta Atuarial



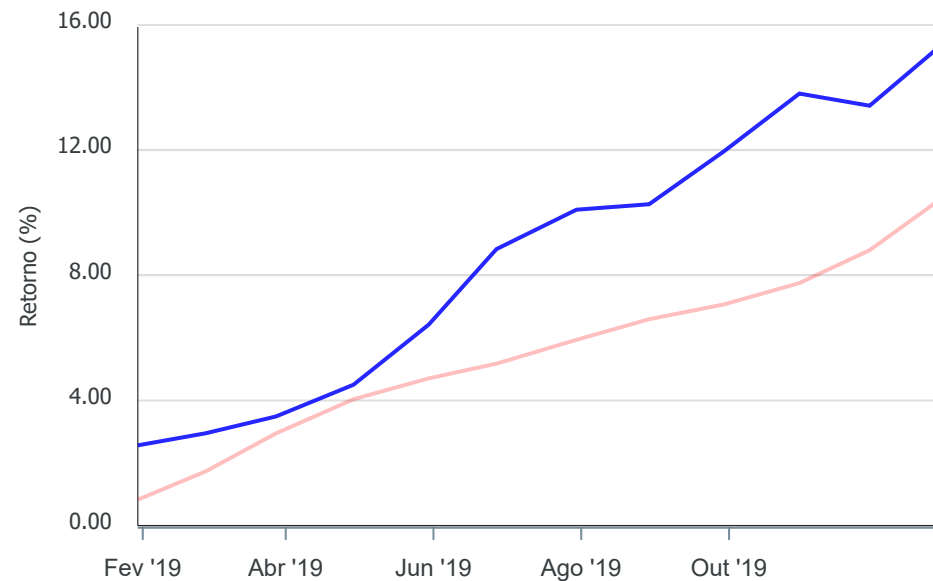
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Outubro/2019****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	23.568.330,91	0,00	0,00	24.356.698,97	788.368,06	3,35%	3,35%	1,92%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.457.522,73	0,00	0,00	5.589.095,78	131.573,05	2,41%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.769.817,35	0,00	0,00	8.927.579,49	157.762,14	1,80%	1,80%	0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	21.840.271,06	0,00	0,00	22.198.278,14	358.007,08	1,64%	1,64%	0,97%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	6.858.221,06	0,00	0,00	6.970.196,01	111.974,95	1,63%	1,63%	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	6.111.962,82	0,00	0,00	6.204.597,58	92.634,76	1,52%	1,52%	0,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.559.413,90	0,00	0,00	6.643.148,53	83.734,63	1,28%	1,28%	0,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	583.387,32	0,00	0,00	589.494,64	6.107,32	1,05%	1,05%	0,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.605.116,38	0,00	0,00	3.626.700,69	21.584,31	0,60%	0,60%	0,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	23.827.568,25	1.615.317,54	0,00	25.565.269,55	122.383,76	0,48%	0,50%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	657.777,36	0,00	120.000,01	540.736,32	2.958,97	0,45%	0,46%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	656.517,77	3.850,00	0,00	663.330,64	2.962,87	0,45%	0,45%	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	9.617.750,50	0,00	1.500.000,00	8.157.111,71	39.361,21	0,41%	0,42%	0,03%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>118.113.657,41</b>	<b>1.619.167,54</b>	<b>1.620.000,01</b>	<b>120.032.238,05</b>	<b>1.919.413,11</b>	<b>1,60%</b>		<b>0,85%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2019****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2.589.305,19	0,00	0,00	2.663.260,73	73.955,54	2,86%	2,86%	7,64%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	598.026,17	0,00	0,00	612.800,65	14.774,48	2,47%	7,57%	11,59%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.087.031,43	0,00	0,00	3.160.601,76	73.570,33	2,38%	2,38%	7,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	5.369.603,22	0,00	0,00	5.417.853,83	48.250,61	0,90%	0,90%	6,56%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>11.643.966,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.854.516,97</b>	<b>210.550,96</b>	<b>1,81%</b>		<b>7,18%</b>