

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

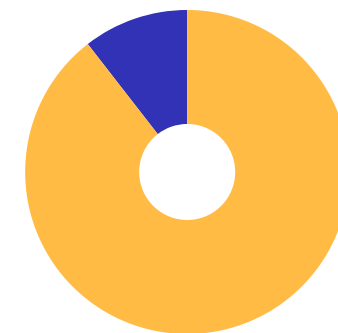


Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.664.489,79	4,11%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.667.602,77	2,66%	1.213	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	598.655,95	0,43%	165	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	22.512.164,80	16,32%	922	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	7.071.756,38	5,13%	150	0,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	8.972.011,02	6,51%	583	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	6.747.600,39	4,89%	969	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	6.294.900,62	4,56%	115	1,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	24.268.876,27	17,60%	308	0,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.264.046,41	3,09%	96	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.849.302,67	1,34%	112	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	712.936,31	0,52%	684	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	26.030.377,56	18,87%	288	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCI...	D+0	Não há	4.768.911,82	3,46%	661	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	2.940.804,93	2,13%	51	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	4.188.379,92	3,04%	58.612	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	6.240.141,29	4,52%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	490.169,85	0,36%	26.307	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	641.328,71	0,46%		0,23%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
Total para cálculo dos limites da Resolução			137.924.457,46				

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

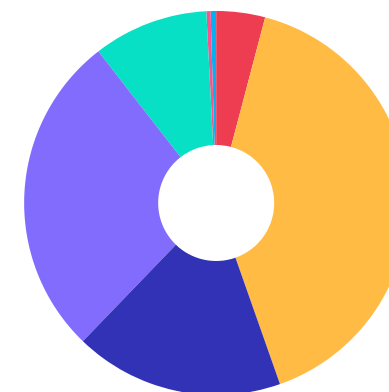
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	5.664.489,79	4,11%	0,00%	5,00%	10,00%	8.127.955,96
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	55.864.691,93	40,50%	15,00%	35,00%	70,00%	40.682.428,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	41.377.337,24
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	24.268.876,27	17,60%	0,00%	10,00%	60,00%	58.485.798,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.792.445,75
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	37.625.574,77	27,28%	10,00%	30,00%	40,00%	17.544.208,21
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.792.445,75
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	20.688.668,62
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Total Renda Fixa	100,00%	123.423.632,76	89,49%	25,00%	80,00%	265,00%	



RENDA FIXA 123.423.632,76
RENDA VARIÁVEL 14.500.824,70

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%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	41.377.337,24
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.792.445,75
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	13.369.326,14	9,69%	5,00%	10,00%	20,00%	14.215.565,35
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.792.445,75
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	490.169,85	0,36%	0,00%	10,00%	10,00%	13.302.275,90
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	641.328,71	0,46%	0,00%	0,00%	5,00%	6.254.894,16
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Total Renda Variável	30,00%	14.500.824,70	10,51%	5,00%	20,00%	95,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.792.445,75
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.896.222,87
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	55.373.076,33	40,15	0,01
ITAÚ UNIBANCO	38.308.201,44	27,77	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.533.170,36	14,16	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	16.104.714,61	11,68	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.664.489,79	4,11	-
ITAÚ DTVM	2.940.804,93	2,13	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 ' a '	5.664.489,79	4,11	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	55.864.691,93	40,50	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	24.268.876,27	17,60	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	37.625.574,77	27,28	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
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 '	13.369.326,14	9,69	5,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso III	490.169,85	0,36	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	641.328,71	0,46	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso I	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	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
IMA Geral ex-C (Benchmark)	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%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,54%	0,54%	1,76%	4,74%	11,02%	22,45%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46%	0,46%	1,57%	4,44%	10,30%	20,93%	0,01%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,44%	0,44%	1,20%	3,05%	6,61%	14,04%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42%	0,42%	1,13%	2,89%	6,33%	13,50%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	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%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,54%	0,54%	1,46%	4,92%	11,81%	22,85%	0,01%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	0,26%	0,26%	-0,24%	5,64%	18,11%	34,79%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,23%	0,23%	-0,36%	5,45%	17,66%	34,20%	0,02%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,20%	1,55%	3,91%	9,21%	20,11%	0,00%	0,01%
CDI (Benchmark)	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,37%	0,37%	1,05%	2,48%	5,59%	12,17%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,37%	0,37%	1,03%	2,44%	5,55%	12,08%	0,00%	0,00%

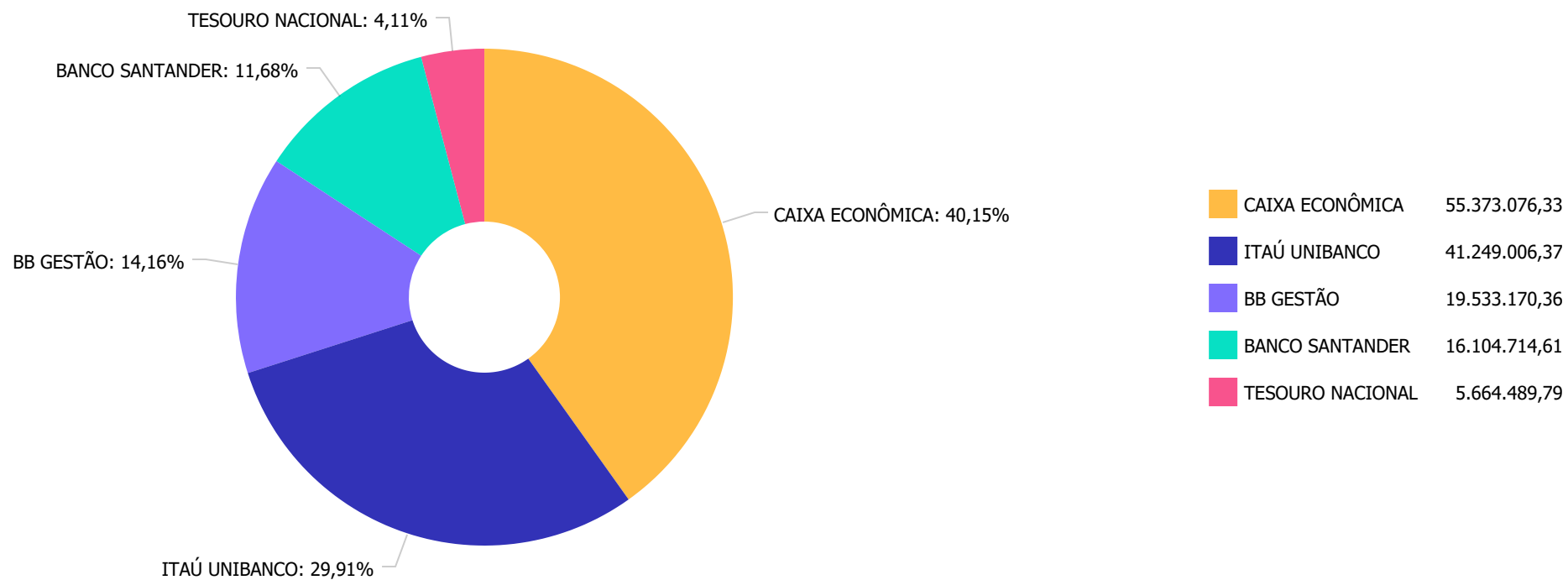
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,38%	0,38%	1,06%	2,46%	5,63%	12,30%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	0,55%	1,46%	4,79%	11,93%	32,69%	0,01%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	0,34%	1,04%	2,66%	9,69%	19,74%	0,00%	0,02%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,34%	0,34%	0,93%	4,14%	11,91%	17,78%	0,00%	0,03%

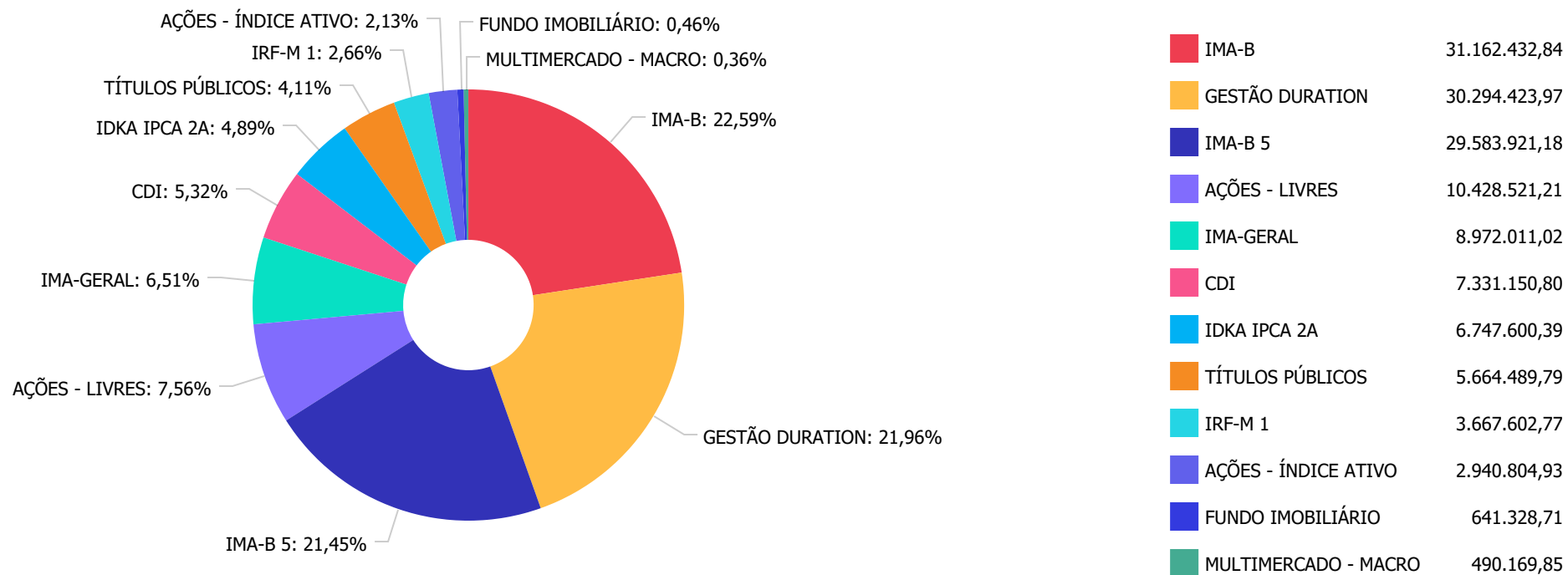
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,68%	0,68%	10,42%	16,16%	23,73%	43,87%	0,09%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,47%	1,47%	15,18%	17,49%	31,03%	65,96%	0,10%	0,11%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,19%	-0,19%	9,98%	18,28%	31,47%	59,14%	0,09%	0,10%
CDI (Benchmark)	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,68%	0,68%	3,58%	6,70%	14,67%	28,07%	0,02%	0,02%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17,45%	17,45%	46,57%	62,48%	67,46%	50,22%	0,22%	0,23%

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



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



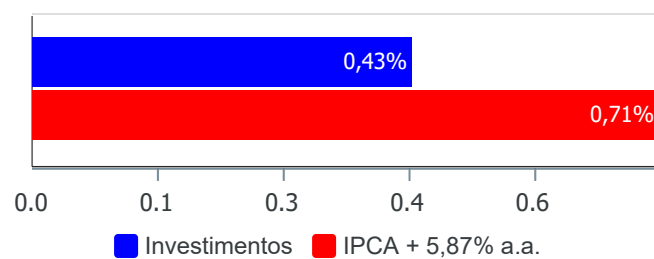
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2020)

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	3.906,544681	2.062.128,71	5.664.489,79	Mercado

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

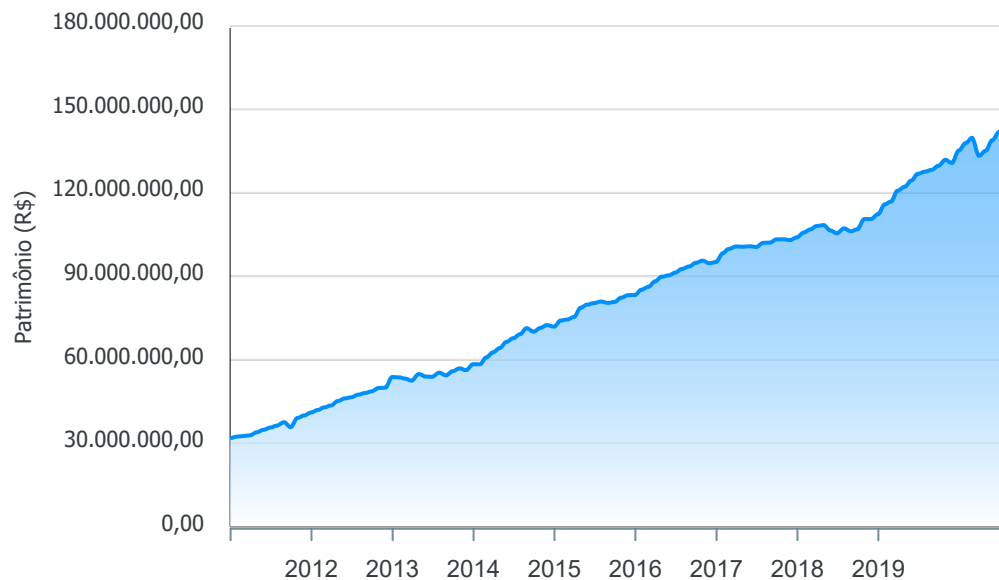
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	135.250.426,73	2.250.717,38	172.275,02	137.924.457,46	595.588,37	595.588,37	0,43%	0,43%	0,71%	0,71%	61,06%	1,61%

Investimentos x Meta Atuarial



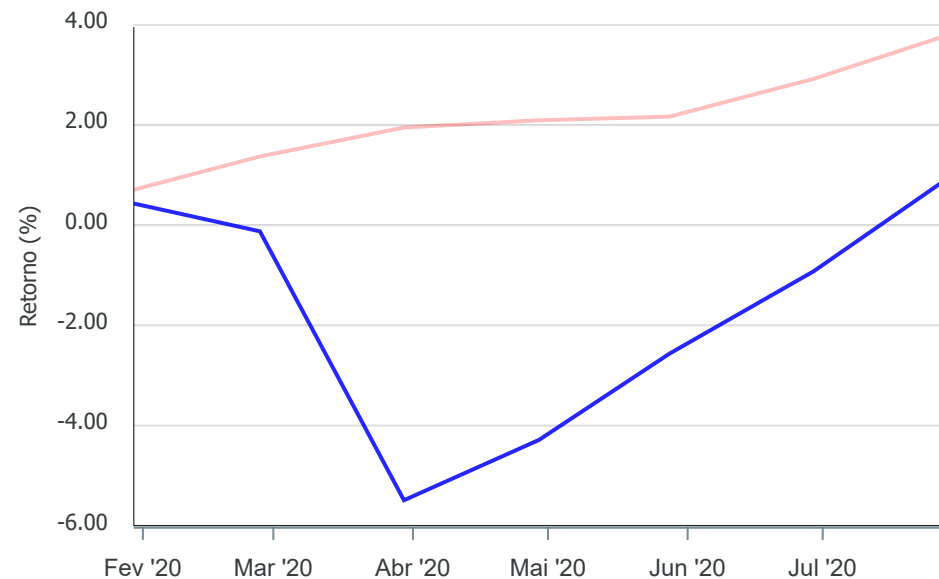
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
TÍTULOS PÚBLICOS	5.618.419,29	0,00	0,00	5.664.489,79	46.070,50	0,82%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	6.260.671,74	0,00	0,00	6.294.900,62	34.228,88	0,55%	0,55%	0,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	22.390.338,52	0,00	0,00	22.512.164,80	121.826,28	0,54%	0,54%	0,64%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7.033.732,59	0,00	0,00	7.071.756,38	38.023,79	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.928.632,10	0,00	0,00	8.972.011,02	43.378,92	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6.716.893,86	0,00	0,00	6.747.600,39	30.706,53	0,46%	0,46%	0,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.652.287,09	0,00	0,00	3.667.602,77	15.315,68	0,42%	0,42%	0,09%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	4.751.105,37	0,00	0,00	4.768.911,82	17.806,45	0,37%	0,37%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	676.549,96	33.825,00	0,00	712.936,31	2.561,35	0,36%	0,37%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	25.941.977,31	0,00	0,00	26.030.377,56	88.400,25	0,34%	0,34%	0,00%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3.710.853,67	539.907,49	0,00	4.264.046,41	13.285,25	0,31%	0,34%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	316.444,96	1.676.984,89	150.000,02	1.849.302,67	5.872,84	0,29%	0,37%	0,00%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	24.213.313,05	0,00	0,00	24.268.876,27	55.563,22	0,23%	0,23%	1,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	597.481,23	0,00	0,00	598.655,95	1.174,72	0,20%	0,20%	0,38%
Total Renda Fixa	120.808.700,74	2.250.717,38	150.000,02	123.423.632,76	514.214,66	0,42%		0,63%

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
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6.149.917,22	0,00	0,00	6.240.141,29	90.224,07	1,47%	1,47%	9,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	486.841,92	0,00	0,00	490.169,85	3.327,93	0,68%	0,68%	1,97%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2.921.061,91	0,00	0,00	2.940.804,93	19.743,02	0,68%	0,68%	9,13%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	4.196.307,00	0,00	0,00	4.188.379,92	-7.927,08	-0,19%	-0,19%	8,70%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	687.597,94	0,00	22.275,00	641.328,71	-23.994,23	-3,49%	17,45%	22,09%
Total Renda Variável	14.441.725,99	0,00	22.275,00	14.500.824,70	81.373,71	0,56%		9,58%