

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)

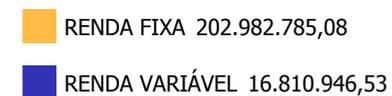
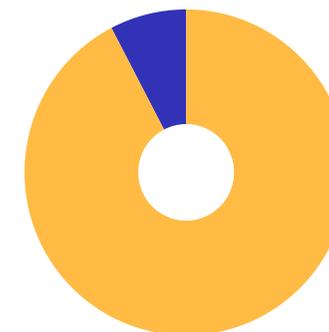
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	34.215.781,67	15,57%	330	1,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	854.892,50	0,39%	104	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.109.486,38	0,96%	1.213	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	110.124,26	0,05%	435	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.284.450,39	0,58%	107	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	16.718.820,38	7,61%	941	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	21.657.626,26	9,85%	969	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRANCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	41.035.065,55	18,67%	106	6,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.013.697,19	7,29%	922	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	18/08/2018	1.196.577,32	0,54%	24	1,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.489.573,55	2,04%	709	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	14.582.790,89	6,63%	332	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	32.155.702,77	14,63%	583	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.477.300,62	0,67%	95	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	13.248.255,90	6,03%	717	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.390.593,77	0,63%	674	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	442.045,68	0,20%	651	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.867.894,17	1,30%	418	0,67%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	6.369.160,88	2,90%	7.351	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.217.451,44	1,46%	58.612	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.356.440,04	1,98%	1.504	0,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
Total para cálculo dos limites da Resolução			219.793.731,61				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			38.556,10				Artigo 6º
PL Total			219.832.287,71				

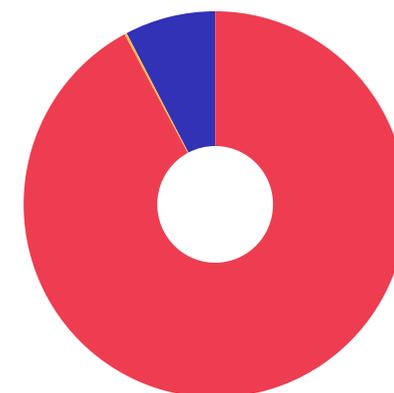
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	202.540.739,40	92,15%	0,00%	70,00%	100,00%	17.252.992,21
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	442.045,68	0,20%	0,00%	10,00%	40,00%	87.475.446,96
Total Renda Fixa	100,00%	202.982.785,08	92,35%	0,00%	80,00%	140,00%	



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%	2,00%	20,00%	43.958.746,32
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	16.810.946,53	7,65%	0,00%	15,00%	20,00%	27.147.799,79
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	43.958.746,32
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	21.979.373,16
Total Renda Variável	30,00%	16.810.946,53	7,65%	0,00%	20,00%	70,00%	



7º I b 7º IV a 8º II a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	104.103.648,55	47,36	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	65.068.405,19	29,60	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	41.035.065,55	18,67	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	6.369.160,88	2,90	0,02
ITAÚ UNIBANCO	3.217.451,44	1,46	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 '	202.540.739,40	92,15	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	442.045,68	0,20	0,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	16.810.946,53	7,65	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

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
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,95%	0,95%	1,20%	4,68%	11,49%	25,05%	-	-
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,95%	0,95%	1,09%	4,49%	11,24%	24,41%	0,01%	0,03%
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%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	0,35%	1,07%	2,47%	5,51%	12,80%	0,00%	0,00%
IRF-M 1+ (Benchmark)	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%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,03%	0,03%	-1,54%	6,07%	22,33%	43,41%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,05%	-1,45%	6,13%	22,08%	42,79%	0,03%	0,09%
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%	-	-

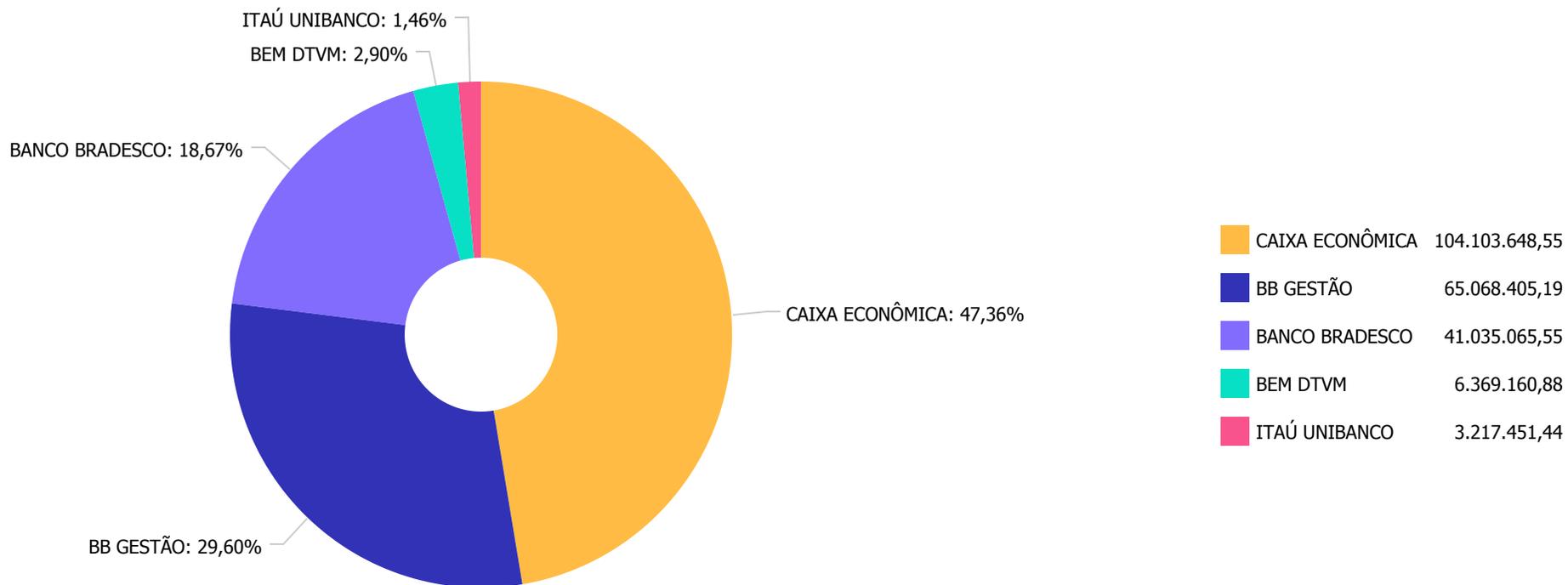
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
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%
IMA-B (Benchmark)	0,26%	0,26%	-0,24%	5,64%	18,11%	34,79%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,26%	-0,30%	5,54%	17,83%	34,11%	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%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	0,80%	1,29%	3,49%	9,98%	15,87%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-0,03%	1,62%	0,60%	1,84%	5,31%	0,00%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	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%
CDI (Benchmark)	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%
IPCA (Benchmark)	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	0,64%	1,44%	5,05%	12,70%	24,79%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,82%	0,82%	0,91%	4,67%	14,10%	25,30%	0,01%	0,04%

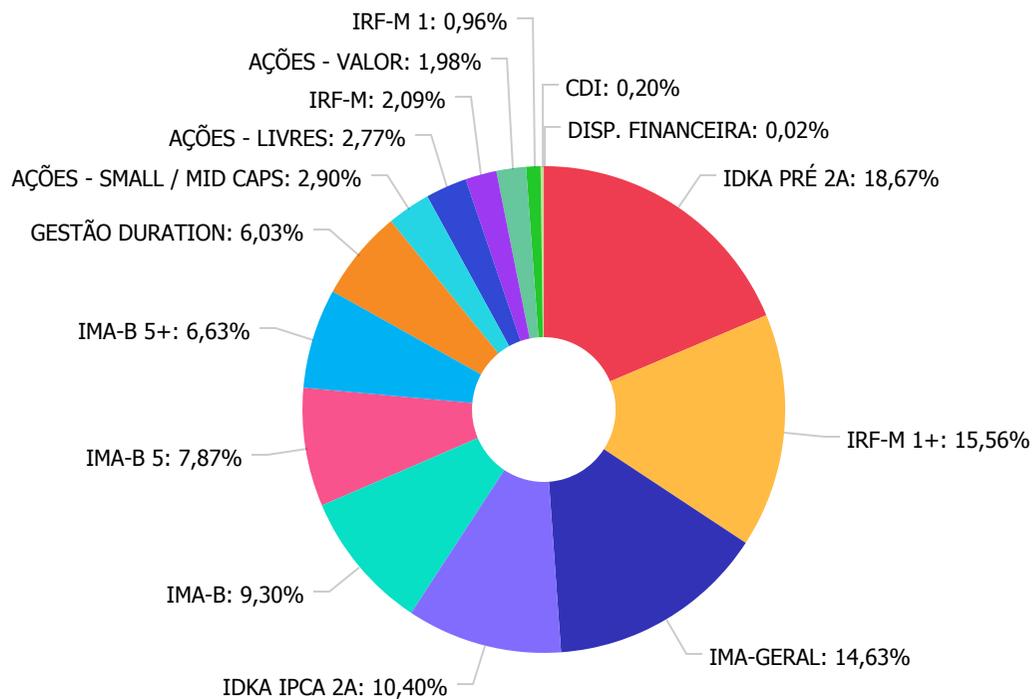
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-1,38%	-1,38%	7,59%	13,66%	19,47%	37,50%	0,09%	0,09%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,44%	-1,44%	10,33%	13,11%	20,92%	48,45%	0,10%	0,10%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,19%	-0,19%	9,98%	18,28%	31,47%	59,14%	0,09%	0,10%
SMLL (Benchmark)	0,45%	0,45%	18,98%	24,82%	45,25%	64,69%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6,67%	6,67%	23,12%	31,03%	49,98%	84,85%	0,10%	0,14%

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



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

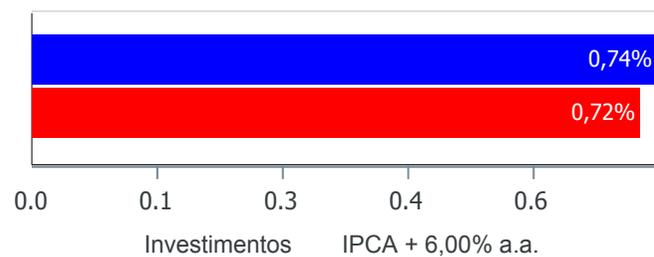


IDKA PRÉ 2A	41.035.065,55
IRF-M 1+	34.215.781,67
IMA-GERAL	32.155.702,77
IDKA IPCA 2A	22.854.203,58
IMA-B	20.441.607,27
IMA-B 5	17.298.147,58
IMA-B 5+	14.582.790,89
GESTÃO DURATION	13.248.255,90
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	6.369.160,88
AÇÕES - LIVRES	6.085.345,61
IRF-M	4.599.697,81
AÇÕES - VALOR	4.356.440,04
IRF-M 1	2.109.486,38
CDI	442.045,68
DISP. FINANCEIRA	38.556,10

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

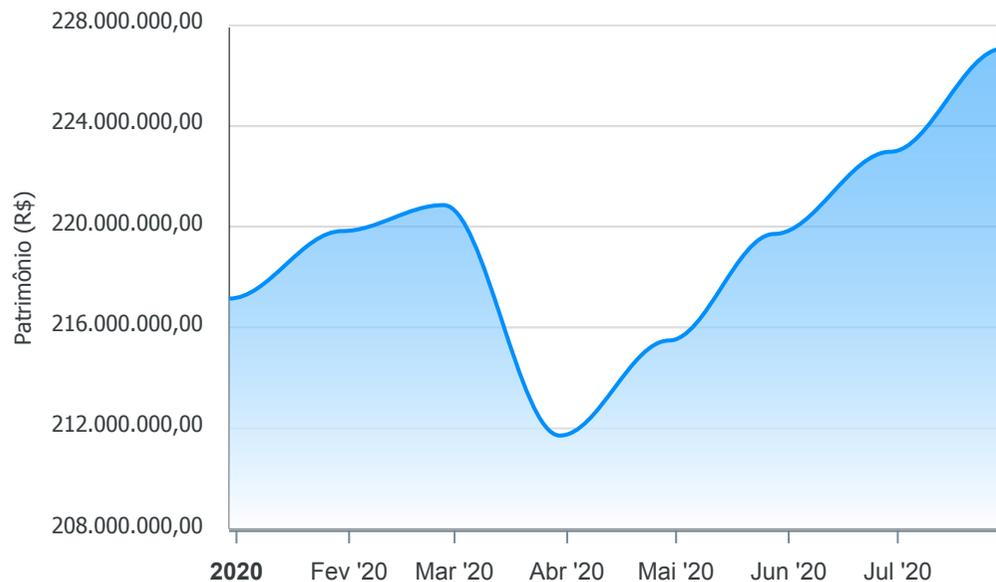
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	216.483.876,47	6.029.480,58	6.439.803,54	217.684.245,23	1.610.691,72	1.610.691,72	0,74%	0,74%	0,72%	0,72%	103,18%	1,59%

Investimentos x Meta Atuarial



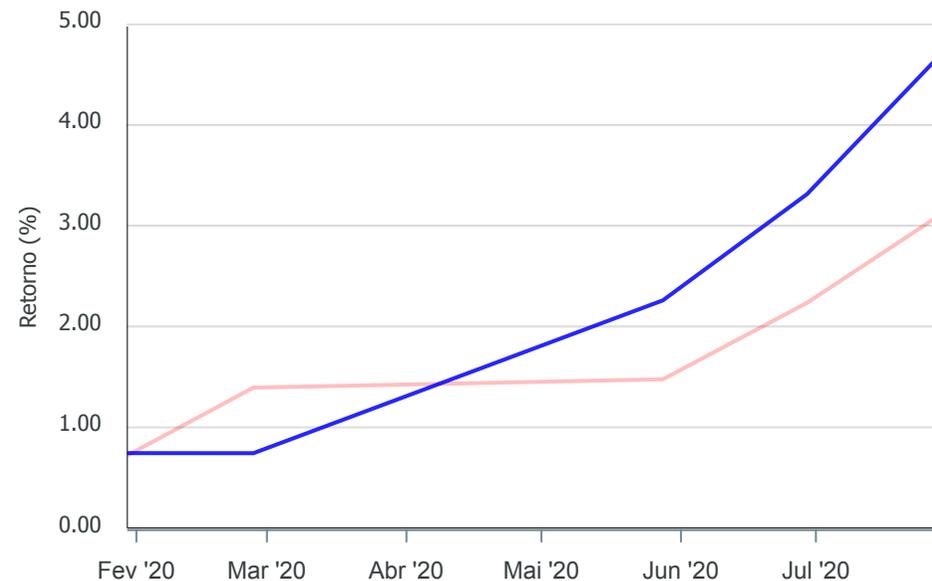
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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...	33.204.188,56	649.715,32	0,00	34.215.781,67	361.877,79	1,07%	1,08%	0,96%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	40.648.747,89	0,00	0,00	41.035.065,55	386.317,66	0,95%	0,95%	0,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	109.209,51	0,00	0,00	110.124,26	914,75	0,84%	0,84%	0,64%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	13.140.594,89	0,00	0,00	13.248.255,90	107.661,01	0,82%	0,82%	0,64%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	848.110,00	0,00	0,00	854.892,50	6.782,50	0,80%	0,80%	1,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.945.230,12	0,00	1.500.000,00	4.489.573,55	44.343,43	0,75%	0,85%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.467.896,73	0,00	0,00	1.477.300,62	9.403,89	0,64%	0,64%	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	15.927.037,86	0,00	0,00	16.013.697,19	86.659,33	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.000.232,63	0,00	0,00	32.155.702,77	155.470,14	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	21.559.068,15	0,00	0,00	21.657.626,26	98.558,11	0,46%	0,46%	0,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.192.356,27	0,00	0,00	1.196.577,32	4.221,05	0,35%	0,35%	0,00%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.386.987,78	0,00	0,00	1.390.593,77	3.605,99	0,26%	0,26%	1,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	16.677.683,04	0,00	0,00	16.718.820,38	41.137,34	0,25%	0,25%	1,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	641.612,57	2.226.616,03	762.503,50	2.109.486,38	3.761,28	0,13%	0,42%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.349.265,60	2.026.077,75	4.939.803,54	442.045,68	6.505,87	0,12%	0,35%	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	11.219.980,81	3.353.687,51	0,00	14.582.790,89	9.122,57	0,06%	0,05%	2,59%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.284.889,27	0,00	0,00	1.284.450,39	-438,88	-0,03%	-0,03%	0,31%
Total Renda Fixa	200.603.091,68	8.256.096,61	7.202.307,04	202.982.785,08	1.325.903,83	0,66%		0,93%

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
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5.970.702,77	0,00	0,00	6.369.160,88	398.458,11	6,67%	6,67%	10,11%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.223.540,92	0,00	0,00	3.217.451,44	-6.089,48	-0,19%	-0,19%	8,70%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	2.908.098,94	0,00	0,00	2.867.894,17	-40.204,77	-1,38%	-1,38%	8,92%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.420.054,73	0,00	0,00	4.356.440,04	-63.614,69	-1,44%	-1,44%	9,53%
Total Renda Variável	16.522.397,36	0,00	0,00	16.810.946,53	288.549,17	1,75%		9,49%