

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2020

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

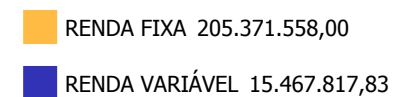
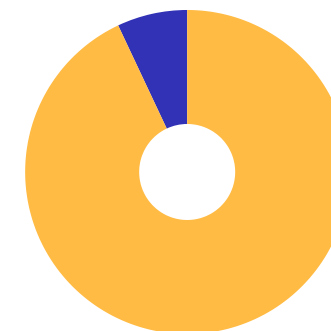
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.114.510,07	7,30%	922	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	41.472.511,53	18,78%	107	5,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	18/08/2018	1.199.873,60	0,54%	24	1,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.640.879,88	2,55%	707	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	14.626.398,07	6,62%	316	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	32.302.330,13	14,63%	593	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.396.668,73	0,63%	679	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	34.481.955,74	15,61%	346	1,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.066.893,25	0,94%	1.214	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	840.696,00	0,38%	104	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	165.512,32	0,07%	429	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	16.792.202,96	7,60%	941	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.253.127,58	0,57%	107	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.450.748,04	0,66%	95	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	13.330.010,52	6,04%	731	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	21.787.887,34	9,87%	968	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	449.352,24	0,20%	644	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.624.716,54	1,19%	469	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	5.974.734,95	2,71%	7.277	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.902.382,10	1,31%	57.633	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

**Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 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	3.965.984,24	1,80%	1.560	0,50%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>220.839.375,83</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>26.556,85</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>220.865.932,68</b>				

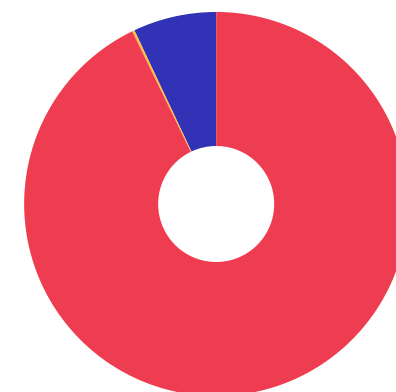
**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	204.922.205,76	92,79%	0,00%	70,00%	100,00%	15.917.170,07
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	449.352,24	0,20%	0,00%	10,00%	40,00%	87.886.398,09
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>205.371.558,00</b>	<b>93,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>140,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	44.167.875,17
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	15.467.817,83	7,00%	0,00%	15,00%	20,00%	28.700.057,34
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	44.167.875,17
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	22.083.937,58
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>15.467.817,83</b>	<b>7,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>70,00%</b>	



7º I b    7º IV a    8º II a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	104.765.902,53	47,44	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	65.723.844,72	29,76	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	41.472.511,53	18,78	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	5.974.734,95	2,71	0,02
ITAÚ UNIBANCO	2.902.382,10	1,31	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 '	204.922.205,76	92,79	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	449.352,24	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 '	15.467.817,83	7,00	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 Fevereiro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)</b>	1,03%	1,98%	2,60%	5,51%	12,29%	24,69%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,07%	2,03%	2,57%	5,40%	12,14%	24,04%	0,01%	0,02%
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	0,44%	0,95%	1,87%	4,36%	11,07%	21,89%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	0,94%	1,91%	4,31%	11,46%	22,39%	0,01%	0,03%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,69%	1,22%	2,44%	5,37%	11,19%	22,52%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60%	1,06%	2,17%	4,96%	10,35%	20,98%	0,01%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	0,63%	0,99%	2,26%	5,31%	12,84%	0,00%	0,00%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	0,80%	1,92%	2,66%	6,01%	14,22%	27,05%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,78%	1,86%	2,58%	5,89%	13,88%	26,38%	0,01%	0,03%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	0,32%	0,35%	2,96%	7,23%	22,04%	43,07%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	0,35%	3,08%	7,29%	21,88%	42,45%	0,04%	0,10%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,38%	0,82%	1,25%	2,87%	6,52%	13,85%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	0,77%	1,17%	2,73%	6,24%	13,31%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,64%	1,20%	2,45%	5,66%	12,17%	23,49%	-	-

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

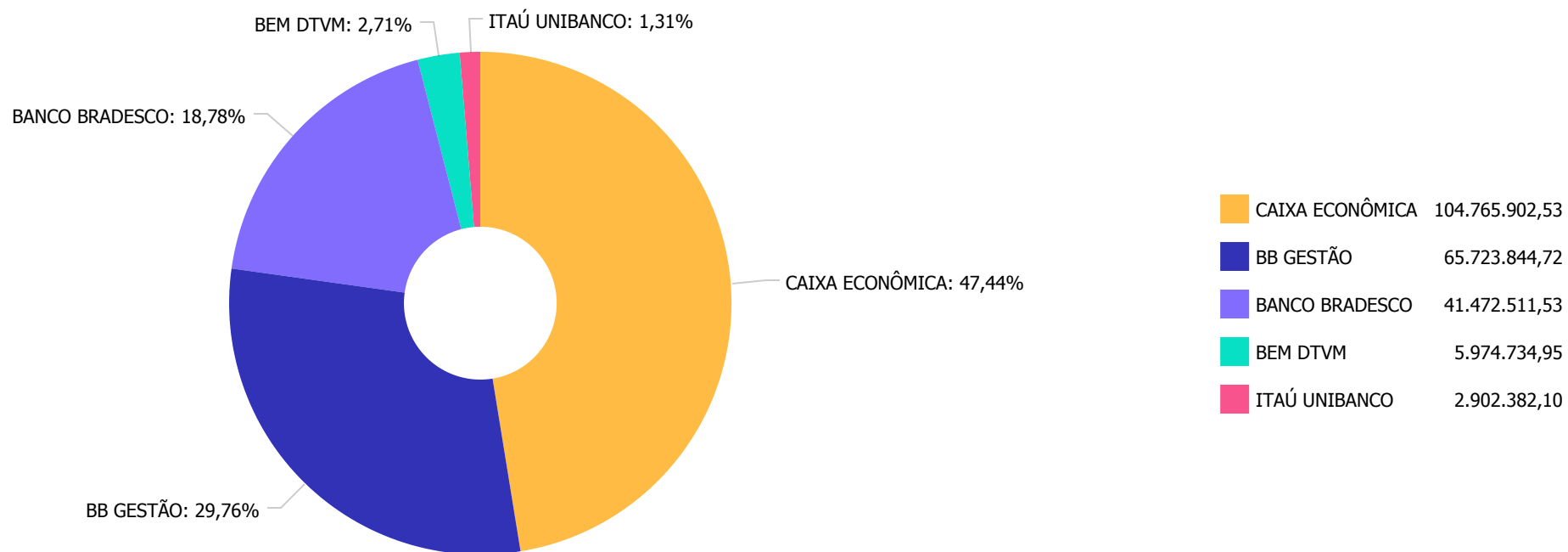
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	1,18%	2,40%	5,51%	11,87%	22,95%	0,01%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,45%	0,71%	2,73%	6,54%	18,00%	34,65%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	0,70%	2,69%	6,44%	17,76%	33,99%	0,02%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	0,69%	2,69%	6,35%	17,63%	34,01%	0,02%	0,06%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,66%	-0,87%	0,60%	4,23%	10,63%	16,32%	0,05%	0,06%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,44%	-2,47%	-1,71%	0,58%	1,55%	4,76%	0,05%	0,04%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	0,65%	1,53%	2,17%	4,91%	11,86%	22,99%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,63%	1,49%	2,11%	4,80%	11,62%	22,46%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	1,48%	2,10%	4,79%	11,51%	22,34%	0,01%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,29%	0,67%	1,05%	2,39%	5,57%	12,34%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,27%	0,62%	0,98%	2,23%	5,33%	11,98%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,25%	0,46%	1,62%	2,20%	4,00%	8,05%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	1,37%	2,57%	5,75%	12,96%	25,03%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,62%	1,44%	2,04%	5,45%	14,23%	25,27%	0,01%	0,04%



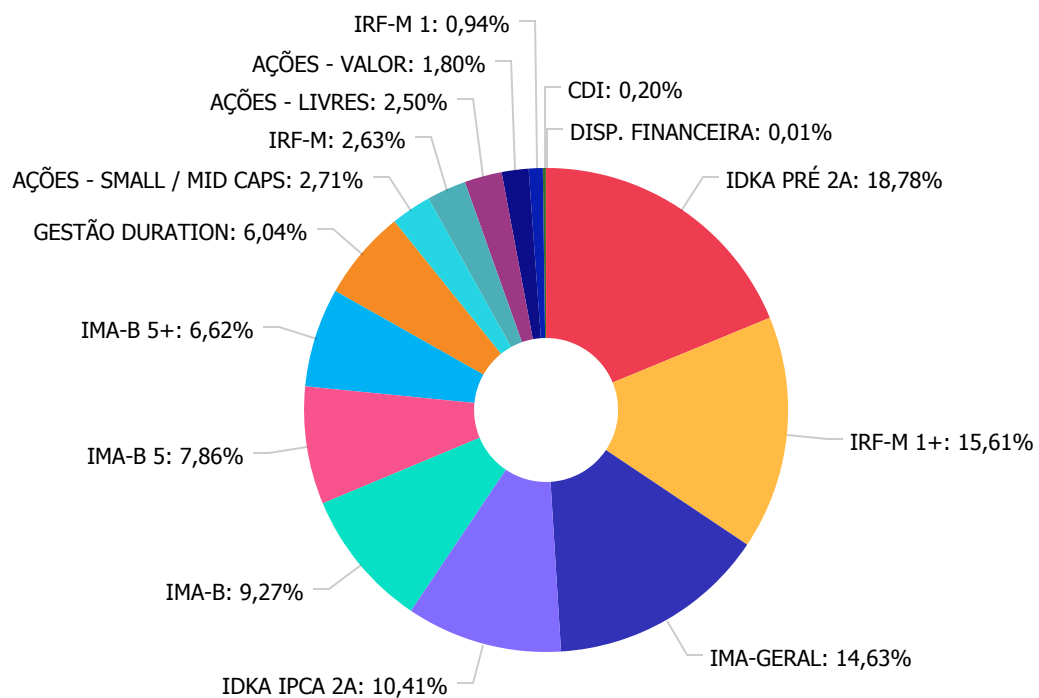
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-8,43%	-9,92%	-3,75%	3,00%	8,98%	22,05%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-8,48%	-9,75%	-2,35%	3,90%	10,70%	24,27%	0,15%	0,13%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-8,96%	-10,27%	-2,37%	3,90%	13,67%	34,53%	0,15%	0,14%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-9,79%	-9,96%	-2,64%	5,05%	20,11%	42,38%	0,15%	0,16%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	-8,27%	-7,86%	3,80%	13,95%	35,70%	51,63%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-6,19%	0,07%	10,90%	20,59%	44,87%	70,86%	0,17%	0,16%

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



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

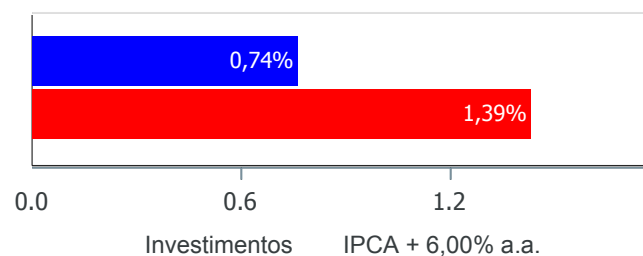


IDKA PRÉ 2A	41.472.511,53
IRF-M 1+	34.481.955,74
IMA-GERAL	32.302.330,13
IDKA IPCA 2A	22.987.760,94
IMA-B	20.480.315,73
IMA-B 5	17.367.637,65
IMA-B 5+	14.626.398,07
GESTÃO DURATION	13.330.010,52
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	5.974.734,95
IRF-M	5.806.392,20
AÇÕES - LIVRES	5.527.098,64
AÇÕES - VALOR	3.965.984,24
IRF-M 1	2.066.893,25
CDI	449.352,24
DISP. FINANCEIRA	26.556,85

**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%
Fevereiro	217.684.245,23	1.973.095,63	881.909,20	218.772.482,58	-2.949,08	1.607.742,64	0,00%	0,74%	0,67%	1,39%	53,28%	2,37%

Investimentos x Meta Atuarial



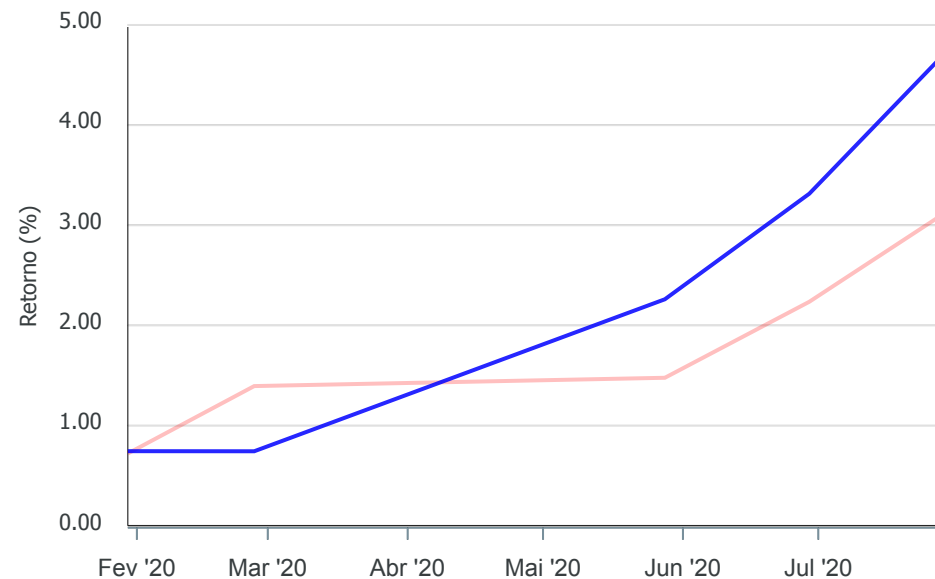
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Fevereiro/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	41.035.065,55	0,00	0,00	41.472.511,53	437.445,98	1,07%	1,07%	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	34.215.781,67	0,00	0,00	34.481.955,74	266.174,07	0,78%	0,78%	1,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.477.300,62	0,00	37.233,85	1.450.748,04	10.681,27	0,72%	0,73%	0,83%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	854.892,50	0,00	20.185,21	840.696,00	5.988,71	0,70%	-1,66%	4,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.013.697,19	0,00	0,00	16.114.510,07	100.812,88	0,63%	0,63%	0,86%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	13.248.255,90	0,00	0,00	13.330.010,52	81.754,62	0,62%	0,62%	0,91%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	21.657.626,26	0,00	0,00	21.787.887,34	130.261,08	0,60%	0,60%	0,69%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	32.155.702,77	0,00	0,00	32.302.330,13	146.627,36	0,46%	0,46%	1,08%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.489.573,55	1.912.335,85	790.000,00	5.640.879,88	28.970,48	0,45%	0,63%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	16.718.820,38	0,00	0,00	16.792.202,96	73.382,58	0,44%	0,44%	2,42%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.390.593,77	0,00	0,00	1.396.668,73	6.074,96	0,44%	0,44%	2,42%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	110.124,26	54.675,35	0,00	165.512,32	712,71	0,43%	0,63%	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.109.486,38	0,00	50.000,00	2.066.893,25	7.406,87	0,35%	0,35%	0,07%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	14.582.790,89	0,00	0,00	14.626.398,07	43.607,18	0,30%	0,30%	3,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.196.577,32	0,00	0,00	1.199.873,60	3.296,28	0,28%	0,28%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	442.045,68	6.084,43	0,00	449.352,24	1.222,13	0,27%	0,27%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.284.450,39	0,00	34.490,14	1.253.127,58	3.167,33	0,25%	-2,44%	4,80%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>202.982.785,08</b>	<b>1.973.095,63</b>	<b>931.909,20</b>	<b>205.371.558,00</b>	<b>1.347.586,49</b>	<b>0,66%</b>		<b>1,35%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/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	6.369.160,88	0,00	0,00	5.974.734,95	-394.425,93	-6,19%	-6,19%	17,23%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	2.867.894,17	0,00	0,00	2.624.716,54	-243.177,63	-8,48%	-8,48%	15,07%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.356.440,04	0,00	0,00	3.965.984,24	-390.455,80	-8,96%	-8,96%	15,23%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.217.451,44	0,00	0,00	2.902.382,10	-315.069,34	-9,79%	-9,79%	14,94%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>16.810.946,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.467.817,83</b>	<b>-1.343.128,70</b>	<b>-7,99%</b>		<b>15,92%</b>