

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2020)

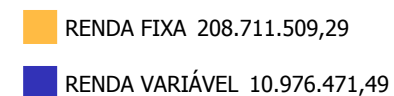
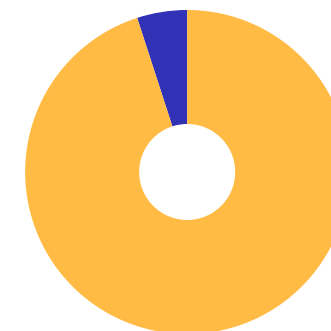
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.335.763,06	0,61%	669	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.236.933,60	1,93%	441	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	42.990.579,25	19,57%	110	4,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	38.787.052,57	17,66%	1.269	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	10.064.778,55	4,58%	955	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	18/08/2018	1.209.415,04	0,55%	21	2,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.064.236,86	1,39%	1.372	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.233.244,78	7,39%	912	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	15.783.469,41	7,18%	882	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	849.738,00	0,39%	104	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.773.509,32	2,63%	709	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	37.892.893,02	17,25%	359	1,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.462.323,35	0,67%	95	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	27.779.006,54	12,64%	752	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.248.565,94	0,57%	107	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	4.382.862,86	2,00%	6.827	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.293.608,63	1,04%	50.170	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.150.000,00	0,98%	24	1,03%	Artigo 8º, Inciso III
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	D+4	Não há	2.150.000,00	0,98%	960	1,98%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			219.687.980,78				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			31.617,14				Artigo 6º
PL Total			219.719.597,92				

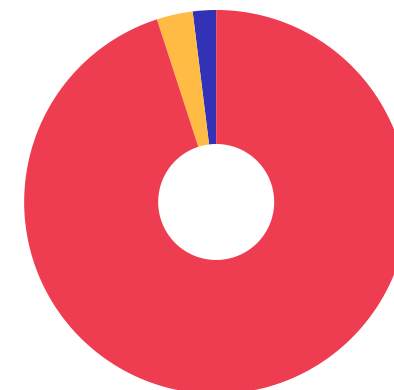
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	208.711.509,29	95,00%	0,00%	70,00%	100,00%	10.976.471,49
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	40,00%	87.875.192,31
Total Renda Fixa	100,00%	208.711.509,29	95,00%	0,00%	80,00%	140,00%	



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	43.937.596,16
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	6.676.471,49	3,04%	0,00%	15,00%	20,00%	37.261.124,67
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	43.937.596,16
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.300.000,00	1,96%	0,00%	2,00%	10,00%	17.668.798,08
Total Renda Variável	30,00%	10.976.471,49	5,00%	0,00%	20,00%	70,00%	



7º I b 8º II a 8º III

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	101.369.397,29	46,14	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	64.351.532,75	29,29	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	47.290.579,25	21,53	0,01
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.382.862,86	2,00	0,02
ITAÚ UNIBANCO	2.293.608,63	1,04	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 '	208.711.509,29	95,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	6.676.471,49	3,04	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	4.300.000,00	1,96	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	1,30%	5,87%	3,81%	6,51%	13,09%	27,76%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,21%	5,76%	3,66%	6,33%	12,81%	26,83%	0,02%	0,02%

IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,75%	2,33%	1,10%	3,57%	9,03%	22,17%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	1,65%	0,63%	2,82%	8,06%	20,02%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	1,92%	0,85%	3,04%	8,24%	20,20%	0,01%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	1,43%	0,80%	1,79%	4,61%	11,72%	0,00%	0,00%

IRF-M 1+ (Benchmark)	1,92%	4,94%	2,96%	5,70%	13,65%	31,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	4,82%	2,90%	5,55%	13,40%	31,23%	0,03%	0,04%

IRF-M 1 (Benchmark)	0,42%	2,31%	1,47%	2,74%	6,33%	13,97%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,19%	1,41%	2,60%	6,04%	13,42%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,22%	1,42%	2,63%	6,11%	13,55%	0,00%	0,00%

IMA-B 5 (Benchmark)	2,12%	2,03%	0,82%	3,29%	9,46%	23,93%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	1,92%	0,74%	3,15%	9,15%	23,37%	0,01%	0,04%

IMA-B (Benchmark)	1,52%	-3,64%	-4,32%	-1,70%	6,68%	31,99%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-3,69%	-4,36%	-1,79%	6,48%	31,36%	0,04%	0,10%

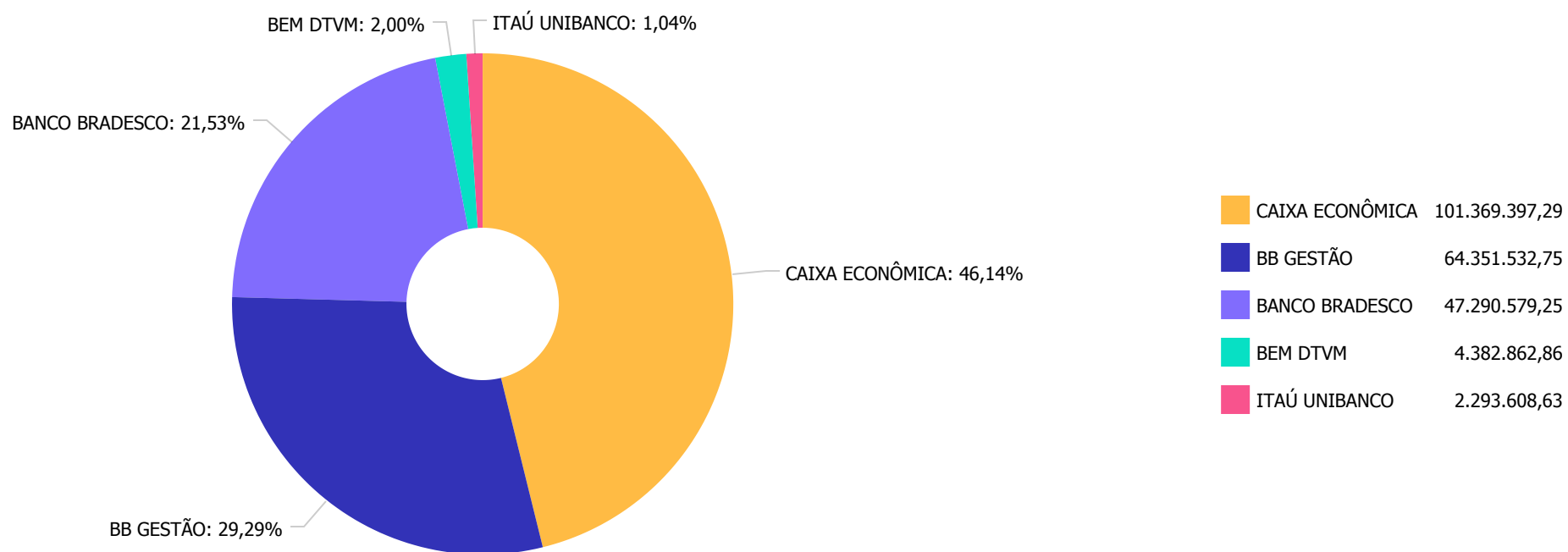
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,16%	0,19%	1,08%	1,68%	6,95%	19,35%	0,03%	0,07%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	-2,83%	-0,36%	-2,07%	-0,89%	2,58%	0,01%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	1,42%	4,05%	2,47%	4,69%	11,31%	26,14%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	3,88%	2,35%	4,51%	11,00%	25,54%	0,02%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	3,94%	2,42%	4,57%	11,04%	25,67%	0,02%	0,03%
IPCA (Benchmark)	-0,38%	-0,16%	-0,62%	0,99%	1,88%	6,62%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,10%	2,18%	0,80%	3,39%	9,70%	26,84%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,38%	3,85%	2,37%	4,46%	11,99%	27,82%	0,02%	0,03%

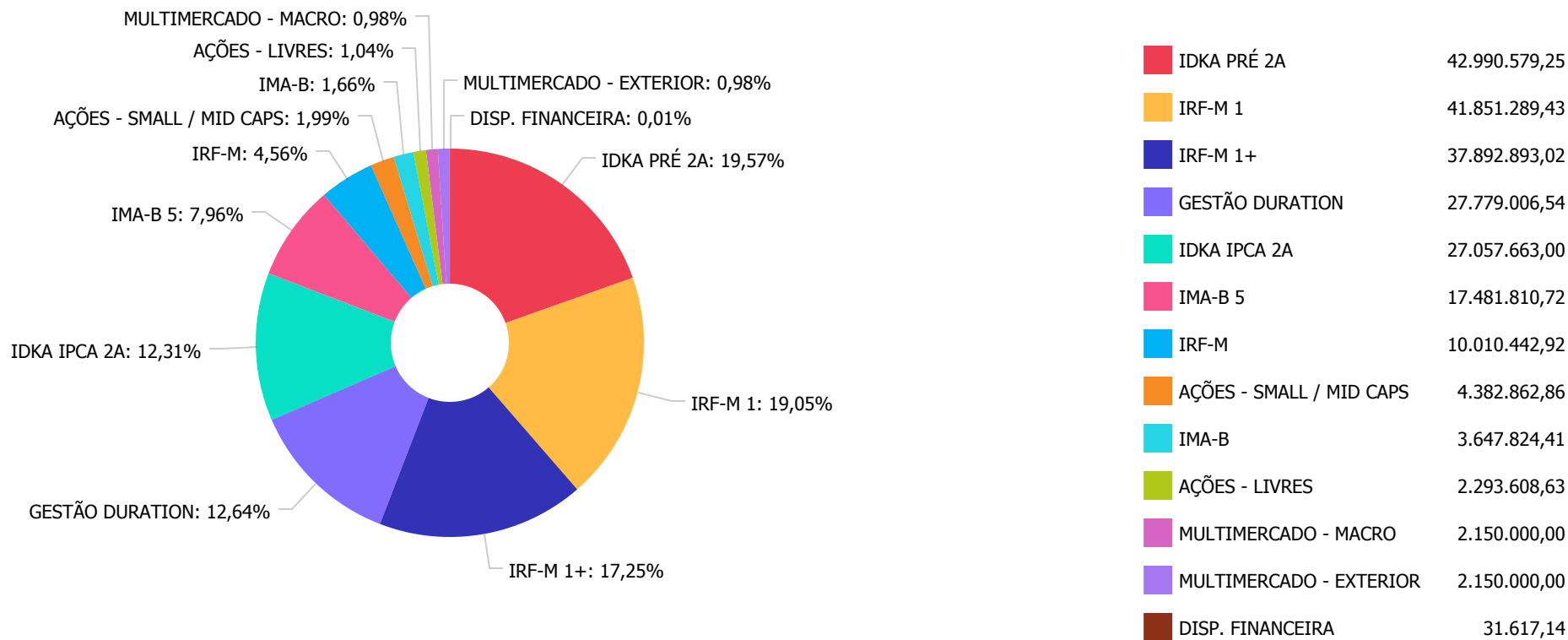
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	4,53%	-5,77%	3,05%	-3,08%	10,62%	11,76%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	5,22%	-6,75%	0,53%	-4,34%	10,45%	14,38%	0,11%	0,23%
Ibovespa (Benchmark)	8,57%	-24,42%	-16,10%	-19,25%	-9,92%	13,87%	-	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,36%	-28,85%	-20,98%	-23,06%	-6,21%	20,72%	0,17%	0,40%
SMLL (Benchmark)	5,07%	-30,73%	-24,82%	-21,96%	-1,69%	25,45%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,79%	-26,59%	-26,64%	-18,65%	4,15%	30,60%	0,10%	0,46%
CDI (Benchmark)	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,17%	3,67%	2,79%	4,64%	8,21%	15,61%	0,02%	0,02%

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



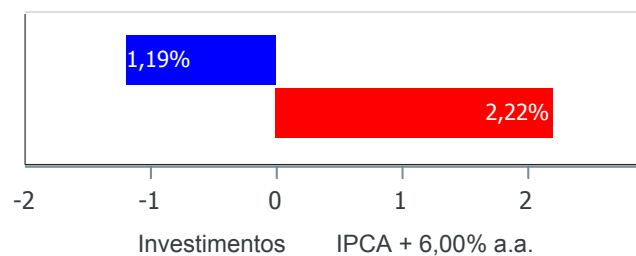
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2020)



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	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%
Março	218.772.482,58	86.531.499,38	85.471.225,54	209.686.956,00	-10.145.800,42	-8.538.057,78	-4,62%	-3,91%	0,58%	1,98%	-197,07%	9,33%
Abril	209.686.956,00	42.474.802,64	41.389.783,98	213.508.613,53	2.736.638,87	-5.801.418,91	1,30%	-2,66%	0,15%	2,14%	-124,40%	4,46%
Maio	213.508.613,53	6.198.336,70	5.107.500,00	217.833.355,64	3.233.905,41	-2.567.513,50	1,51%	-1,19%	0,08%	2,22%	-53,68%	1,86%

Investimentos x Meta Atuarial



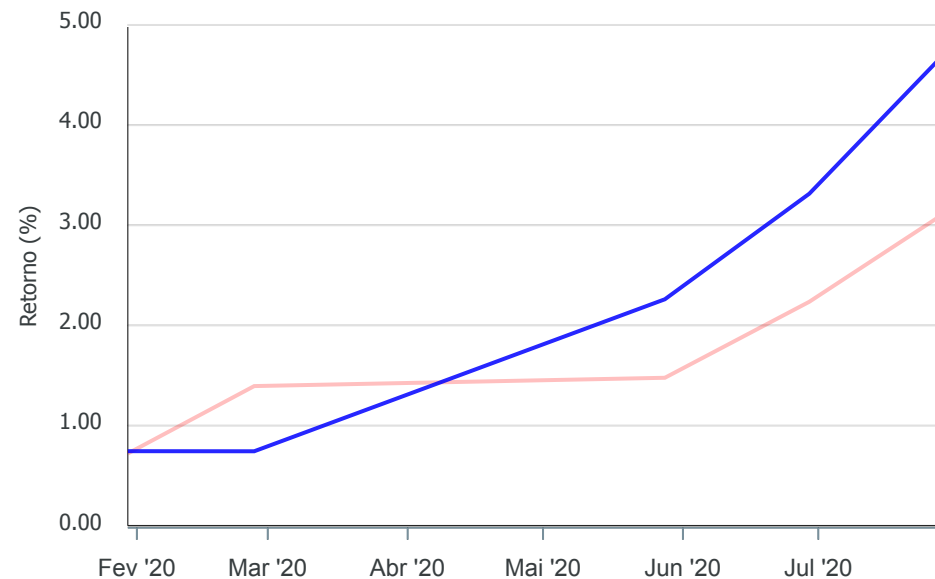
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	823.748,50	0,00	0,00	849.738,00	25.989,50	3,16%	3,16%	2,56%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	15.898.539,41	0,00	0,00	16.233.244,78	334.705,37	2,11%	2,11%	1,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.432.276,56	0,00	0,00	1.462.323,35	30.046,79	2,10%	2,10%	1,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	15.473.898,29	0,00	0,00	15.783.469,41	309.571,12	2,00%	2,00%	1,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	9.876.588,76	0,00	0,00	10.064.778,55	188.189,79	1,91%	1,91%	1,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	41.417.101,36	0,00	4.300.000,00	37.892.893,02	775.791,66	1,87%	1,89%	2,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.316.005,08	0,00	0,00	1.335.763,06	19.757,98	1,50%	1,50%	3,64%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.178.622,05	0,00	0,00	4.236.933,60	58.311,55	1,40%	1,40%	1,72%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	27.401.218,93	0,00	0,00	27.779.006,54	377.787,61	1,38%	1,38%	1,72%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.695.035,88	0,00	0,00	5.773.509,32	78.473,44	1,38%	1,38%	1,73%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	42.476.057,39	0,00	0,00	42.990.579,25	514.521,86	1,21%	1,21%	1,72%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.238.644,33	0,00	0,00	1.248.565,94	9.921,61	0,80%	0,80%	0,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.052.241,06	0,00	0,00	3.064.236,86	11.995,80	0,39%	0,39%	0,20%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	37.639.003,14	1.898.336,70	897.500,00	38.787.052,57	147.212,73	0,37%	0,39%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.206.843,35	0,00	0,00	1.209.415,04	2.571,69	0,21%	0,21%	0,01%
Total Renda Fixa	209.125.824,09	1.898.336,70	5.197.500,00	208.711.509,29	2.884.848,50	1,37%		1,44%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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	4.143.025,20	0,00	0,00	4.382.862,86	239.837,66	5,79%	5,79%	9,75%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.176.942,29	0,00	0,00	2.293.608,63	116.666,34	5,36%	5,36%	16,91%
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	0,00	2.150.000,00	0,00	2.150.000,00	0,00	0,00%	5,22%	11,31%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,00	2.150.000,00	0,00	2.150.000,00	0,00	0,00%	1,17%	1,53%
Total Renda Variável	6.319.967,49	4.300.000,00	0,00	10.976.471,49	356.504,00	3,36%		9,94%