

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2020)

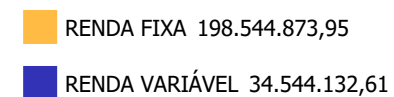
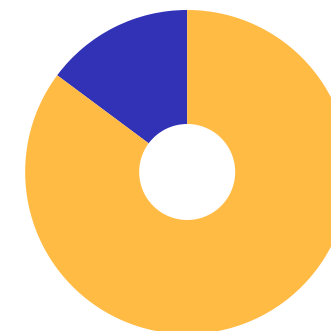
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	28.160.788,56	12,08%	879	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	22.296.025,72	9,57%	916	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.242.932,05	5,68%	122	1,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	16.396.257,13	7,03%	675	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	16.698.555,80	7,16%	379	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.255.223,08	1,83%	452	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	858.707,00	0,37%	104	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.724.668,69	2,46%	1.229	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.385.794,04	1,88%	1.359	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	28.046.190,14	12,03%	998	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	34.027.895,81	14,60%	967	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.806.008,84	2,49%	697	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.493.915,78	0,64%	95	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	12.150.973,38	5,21%	133	1,35%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	5.000.937,93	2,15%	272	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	5.289.241,04	2,27%	1.601	0,50%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.090.396,86	1,33%	11.669	0,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	5.407.569,64	2,32%	5.980	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.884.827,40	1,24%	44.170	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	10.230.452,01	4,39%	6.345	0,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.942.377,07	1,26%	4.501	2,32%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	D+4	Não há	2.521.923,22	1,08%	924	1,57%	Artigo 8º, Inciso III
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.177.345,37	0,93%	28	0,78%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			233.089.006,56				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			103.612,44				Artigo 6º
PL Total			233.192.619,00				

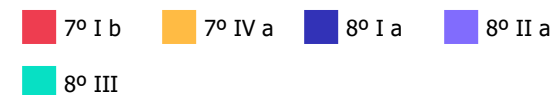
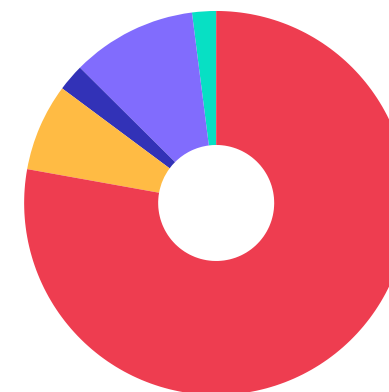
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	181.392.962,64	77,82%	0,00%	70,00%	100,00%	51.696.043,92
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	17.151.911,31	7,36%	0,00%	10,00%	40,00%	76.083.691,31
Total Renda Fixa	100,00%	198.544.873,95	85,18%	0,00%	80,00%	140,00%	



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	5.289.241,04	2,27%	0,00%	2,00%	20,00%	41.328.560,27
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	24.555.622,98	10,53%	0,00%	15,00%	20,00%	22.062.178,33
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	46.617.801,31
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.699.268,59	2,02%	0,00%	2,00%	10,00%	18.609.632,07
Total Renda Variável	30,00%	34.544.132,61	14,82%	0,00%	20,00%	70,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	116.433.154,43	49,95	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	63.038.891,13	27,04	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	30.093.174,02	12,91	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	10.230.452,01	4,39	0,01
ITAÚ UNIBANCO	7.885.765,33	3,38	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	5.407.569,64	2,32	0,02

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 '	181.392.962,64	77,82	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	17.151.911,31	7,36	0,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	5.289.241,04	2,27	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	24.555.622,98	10,53	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	4.699.268,59	2,02	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,46%	6,40%	-0,72%	0,50%	7,04%	21,03%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,48%	6,16%	-0,82%	0,38%	6,73%	20,45%	0,01%	0,02%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,25%	6,77%	1,31%	4,33%	8,05%	20,89%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	6,29%	1,79%	4,57%	7,52%	19,65%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	6,28%	1,41%	4,27%	7,44%	19,53%	0,01%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,46%	5,24%	-1,06%	0,29%	6,00%	22,54%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	5,03%	-1,11%	0,20%	5,76%	21,83%	0,02%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,23%	3,52%	0,54%	1,19%	3,95%	11,13%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	3,15%	0,35%	0,94%	3,56%	10,43%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	3,34%	0,49%	1,09%	3,75%	10,71%	0,00%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,32%	6,10%	1,40%	3,99%	7,41%	21,69%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	5,82%	1,31%	3,83%	7,10%	21,07%	0,01%	0,03%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,30%	5,97%	1,24%	3,77%	7,27%	21,30%	0,01%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	2,00%	1,48%	0,67%	5,31%	3,52%	26,83%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	1,24%	0,60%	5,13%	3,24%	26,17%	0,02%	0,10%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	1,25%	0,59%	1,06%	2,76%	15,19%	0,02%	0,06%
IRF-M (Benchmark)	0,36%	4,65%	-0,53%	0,58%	5,30%	19,04%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	4,35%	-0,63%	0,45%	4,98%	18,41%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	4,38%	-0,64%	0,43%	5,02%	18,30%	0,01%	0,02%
IPCA (Benchmark)	0,89%	3,13%	2,41%	3,29%	4,31%	7,73%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	7,05%	1,88%	4,77%	8,32%	24,20%	0,01%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,11%	2,65%	-0,05%	0,82%	3,01%	16,62%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,82%	5,27%	0,21%	1,37%	5,90%	24,20%	0,01%	0,02%

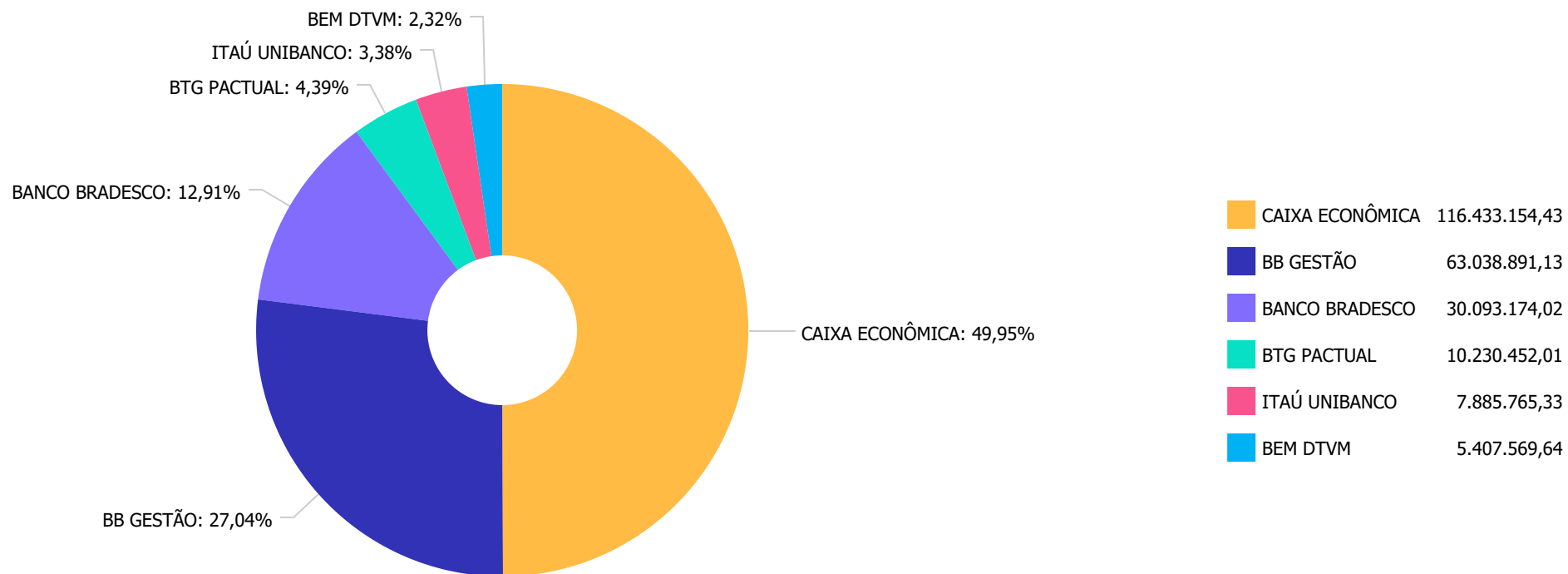
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	10,75%	12,10%	3,47%	18,96%	15,30%	31,21%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	10,68%	9,38%	3,04%	17,30%	12,21%	31,06%	0,09%	0,27%
IGC (Benchmark)	14,86%	-2,91%	8,24%	25,18%	4,61%	33,70%	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	15,33%	-5,95%	8,62%	24,08%	1,16%	24,84%	0,10%	0,43%
IDIV (Benchmark)	14,40%	-9,12%	9,82%	21,30%	-0,05%	32,77%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	14,53%	-6,81%	14,43%	27,36%	3,15%	43,39%	0,11%	0,42%
Ibovespa (Benchmark)	15,90%	-5,84%	9,58%	24,59%	0,61%	21,66%	-	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,68%	2,51%	3,63%	23,31%	9,88%	46,84%	0,11%	0,43%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	12,28%	-10,51%	7,24%	25,78%	-3,23%	29,97%	0,10%	0,43%
SMLL (Benchmark)	16,64%	-7,60%	7,78%	33,38%	4,09%	49,24%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11,61%	-9,43%	2,84%	23,38%	0,38%	41,93%	0,10%	0,49%
CDI (Benchmark)	0,15%	2,59%	0,46%	1,03%	2,97%	9,24%	-	-
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,87%	4,99%	0,15%	1,27%	5,97%	13,77%	0,01%	0,02%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-

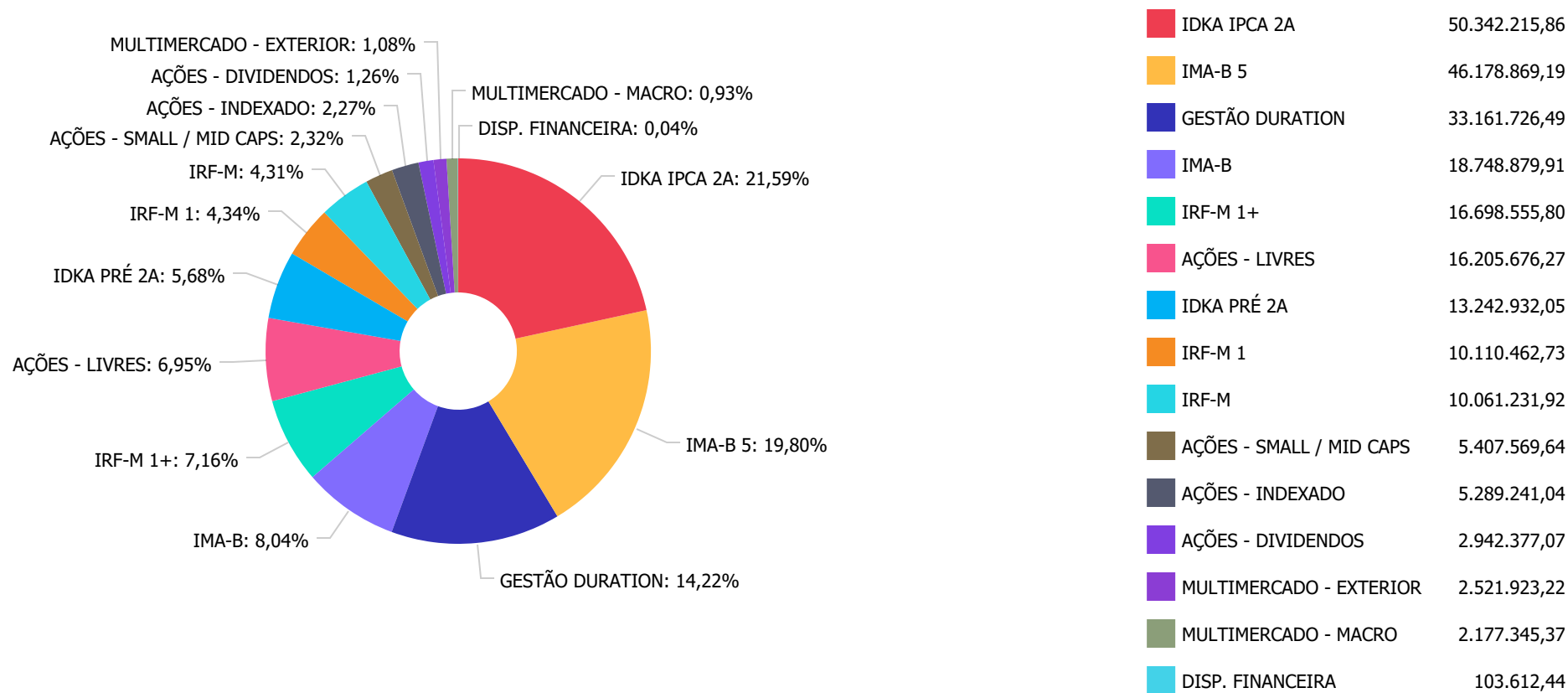
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	16,82%	3,27%	10,31%	30,58%	13,22%	49,89%	0,11%	0,46%

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



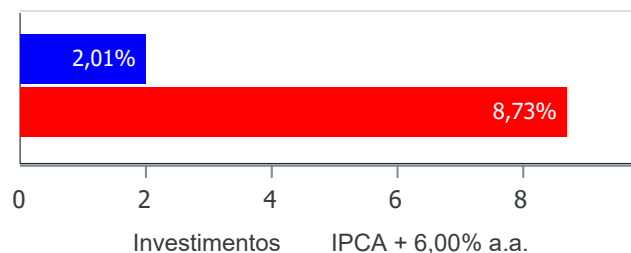
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2020)



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%
Mai	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%
Junho	217.833.355,64	1.923.427,07	842.100,00	221.171.803,42	2.257.120,71	-310.392,79	1,03%	-0,17%	0,75%	2,99%	-5,81%	1,44%
Julho	221.171.803,42	21.902.782,65	20.844.100,00	225.342.459,55	3.111.973,48	2.801.580,69	1,40%	1,22%	0,90%	3,91%	31,33%	1,78%
Agosto	225.342.459,55	3.217.796,32	2.159.202,58	225.845.747,75	-555.305,54	2.246.275,15	-0,25%	0,98%	0,73%	4,66%	20,93%	1,80%
Setembro	225.845.747,75	48.555.192,80	47.057.464,51	224.678.918,92	-2.664.557,12	-418.281,97	-1,17%	-0,21%	1,13%	5,85%	-3,55%	3,07%
Outubro	224.678.918,92	28.697.027,36	27.619.971,35	225.342.382,95	-413.591,98	-831.873,95	-0,18%	-0,39%	1,35%	7,28%	-5,36%	2,45%
Novembro	225.342.382,95	1.908.142,11	901.000,00	231.806.745,02	5.457.219,96	4.625.346,01	2,41%	2,01%	1,36%	8,73%	23,03%	2,34%

Investimentos x Meta Atuarial



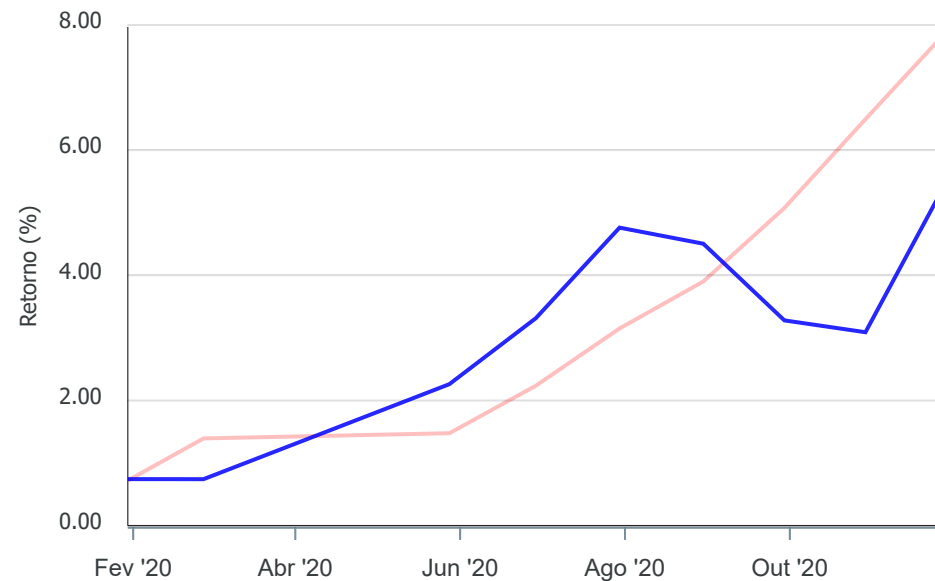
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Novembro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	16.075.842,56	0,00	0,00	16.396.257,13	320.414,57	1,99%	1,99%	2,32%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	845.564,50	0,00	0,00	858.707,00	13.142,50	1,55%	1,55%	1,51%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	11.995.285,28	0,00	0,00	12.150.973,38	155.688,10	1,30%	1,30%	0,87%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	33.595.240,42	0,00	0,00	34.027.895,81	432.655,39	1,29%	1,29%	0,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	20.109.252,13	1.908.142,11	0,00	22.296.025,72	278.631,48	1,27%	1,34%	0,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.708.724,00	0,00	0,00	28.046.190,14	337.466,14	1,22%	1,22%	0,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.476.522,76	0,00	0,00	1.493.915,78	17.393,02	1,18%	1,18%	0,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	27.931.753,27	0,00	0,00	28.160.788,56	229.035,29	0,82%	0,82%	0,87%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	13.179.814,74	0,00	0,00	13.242.932,05	63.117,31	0,48%	0,48%	1,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	16.626.481,00	0,00	0,00	16.698.555,80	72.074,80	0,43%	0,43%	2,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.786.210,96	0,00	0,00	5.806.008,84	19.797,88	0,34%	0,34%	1,26%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.241.205,69	0,00	0,00	4.255.223,08	14.017,39	0,33%	0,33%	1,26%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.376.357,91	0,00	0,00	4.385.794,04	9.436,13	0,22%	0,22%	0,11%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.787.340,05	0,00	1.076.000,00	5.724.668,69	13.328,64	0,20%	0,20%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.995.713,41	0,00	0,00	5.000.937,93	5.224,52	0,10%	0,10%	0,02%
Total Renda Fixa	195.731.308,68	1.908.142,11	1.076.000,00	198.544.873,95	1.981.423,16	1,01%		1,03%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2020**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.645.489,34	0,00	0,00	3.090.396,86	444.907,52	16,82%	16,82%	11,39%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	4.586.012,29	0,00	0,00	5.289.241,04	703.228,75	15,33%	15,33%	10,22%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.569.114,49	0,00	0,00	2.942.377,07	373.262,58	14,53%	14,53%	11,18%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.569.363,06	0,00	0,00	2.884.827,40	315.464,34	12,28%	12,28%	9,79%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4.845.165,19	0,00	0,00	5.407.569,64	562.404,45	11,61%	11,61%	9,97%
BRADERCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	2.278.486,10	0,00	0,00	2.521.923,22	243.437,12	10,68%	10,68%	8,81%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9.413.403,05	0,00	0,00	10.230.452,01	817.048,96	8,68%	8,68%	10,81%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	2.158.505,52	0,00	0,00	2.177.345,37	18.839,85	0,87%	0,87%	0,98%
Total Renda Variável	31.065.539,04	0,00	0,00	34.544.132,61	3.478.593,57	11,20%		9,82%