

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

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

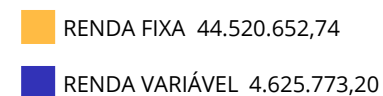
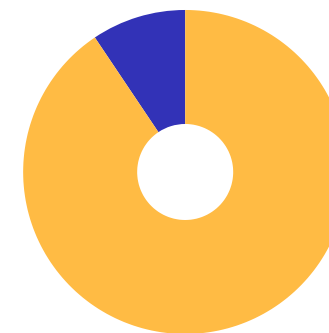
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.138.149,76	6,39%	922	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.959.880,75	3,99%	359	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	4.898.935,28	9,97%	888	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	4.442.188,54	9,04%	330	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.112.118,41	6,33%	1.213	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.091.673,44	2,22%	709	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.388.407,27	2,83%	332	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.937.519,28	10,05%	1.361	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.821.805,45	3,71%	674	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	1.843.492,10	3,75%	229	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	17/08/2020	443.541,30	0,90%	20	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	980.180,41	1,99%	615	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	3.386.799,22	6,89%	308	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.029.872,77	2,10%	288	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.098.838,86	8,34%	651	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1800	Não há	1.085.677,23	2,21%	11	1,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.375.848,69	6,87%	93	1,35%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	D+31 ou...	Não há	1.334.713,57	2,72%	15	0,64%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	151.010,41	0,31%	98	0,18%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	1.767.548,04	3,60%	92	0,14%	Artigo 8º, Inciso I, 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
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.150.265,83	2,34%	58.612	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.707.959,33	3,48%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>49.146.425,94</b>				

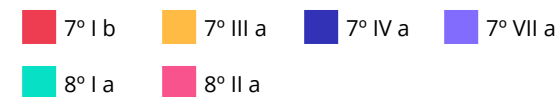
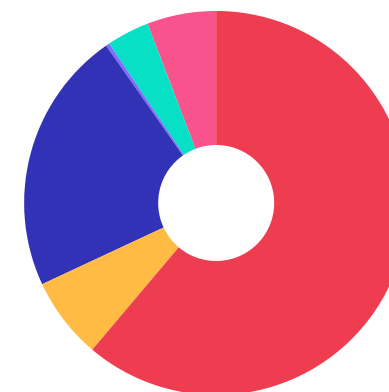
**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	30.057.891,99	61,16%	20,00%	30,00%	90,00%	14.173.891,36
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.386.799,22	6,89%	0,00%	10,00%	60,00%	26.101.056,34
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	10.924.951,12	22,23%	10,00%	30,00%	40,00%	8.733.619,26
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.371.963,89
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	151.010,41	0,31%	0,00%	0,00%	5,00%	2.306.310,89
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.457.321,30
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.457.321,30
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.520.652,74</b>	<b>90,59%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>220,00%</b>	



**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%	1.767.548,04	3,60%	0,00%	5,00%	5,00%	689.773,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	2.858.225,16	5,82%	0,00%	15,00%	20,00%	6.971.060,03
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.914.642,59
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.457.321,30
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.625.773,20</b>	<b>9,41%</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.294.967,68	51,47	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.391.959,12	35,39	0,00
ITAÚ UNIBANCO	3.888.097,93	7,91	0,00
VERITAS CAPITAL MANAGEMENT	2.420.390,80	4,92	0,11
PETRA CAPITAL	151.010,41	0,31	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 '	30.057.891,99	61,16	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	3.386.799,22	6,89	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	10.924.951,12	22,23	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	151.010,41	0,31	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 '	1.767.548,04	3,60	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	2.858.225,16	5,82	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	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
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,54%	0,54%	1,76%	4,74%	11,02%	22,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	0,39%	1,75%	4,52%	10,29%	20,76%	0,55%	0,02%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	0,56%	0,56%	0,73%	4,13%	11,32%	22,68%	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49%	0,49%	0,64%	3,96%	10,78%	21,71%	0,64%	0,03%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	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%	0,96%	0,04%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	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%	2,59%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,04%	-0,04%	-1,75%	5,77%	21,74%	42,13%	2,62%	0,09%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	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%	0,09%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	1,14%	2,93%	6,40%	13,64%	0,09%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	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%	0,64%	0,02%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,05%	0,05%	-0,63%	-6,45%	-23,75%	-14,88%	3,71%	0,18%

**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
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%	0,56%	1,44%	4,92%	11,82%	22,86%	0,62%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	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%	1,65%	0,06%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,23%	0,23%	-0,36%	5,45%	17,66%	34,20%	1,66%	0,06%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,55%	0,55%	0,79%	4,24%	10,67%	5,04%	1,53%	0,05%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,04%	-0,04%	1,61%	0,60%	1,80%	5,25%	0,31%	0,04%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	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%	0,65%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	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%	0,01%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,54%	-0,54%	-0,90%	-1,39%	-9,49%	-16,62%	0,56%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	0,34%	1,04%	2,66%	9,69%	19,74%	0,00%	0,02%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	0,39%	1,08%	2,59%	5,77%	12,20%	0,04%	0,00%



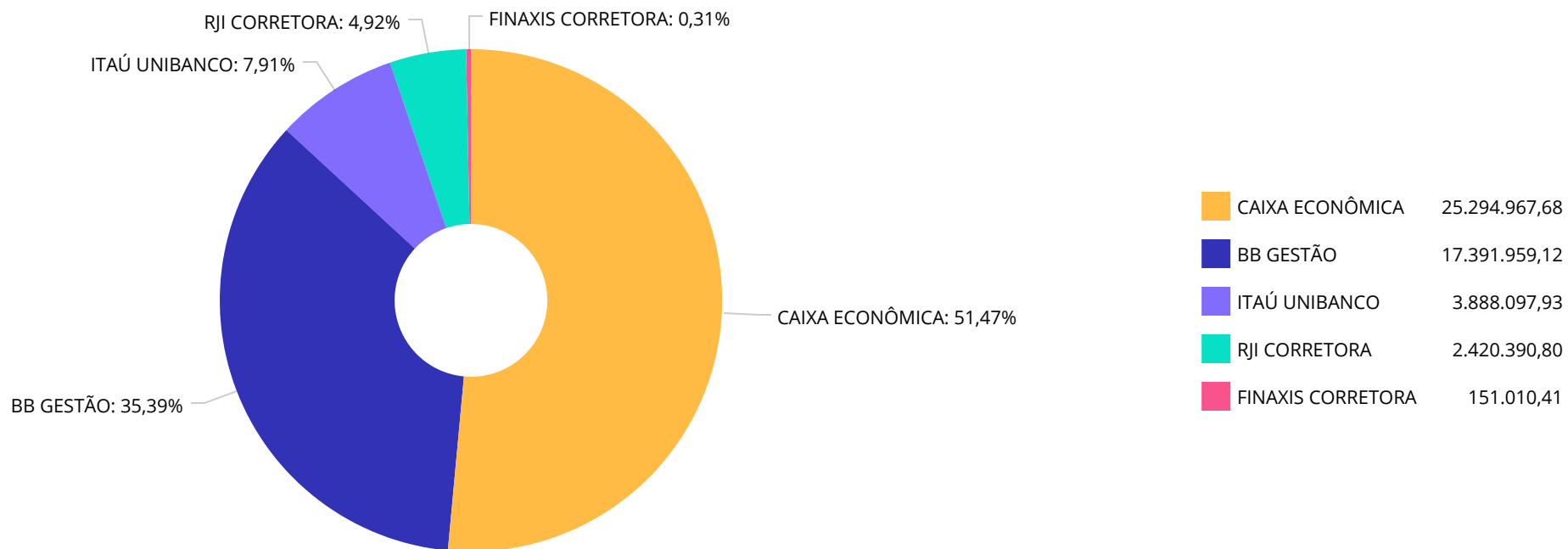
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA**

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

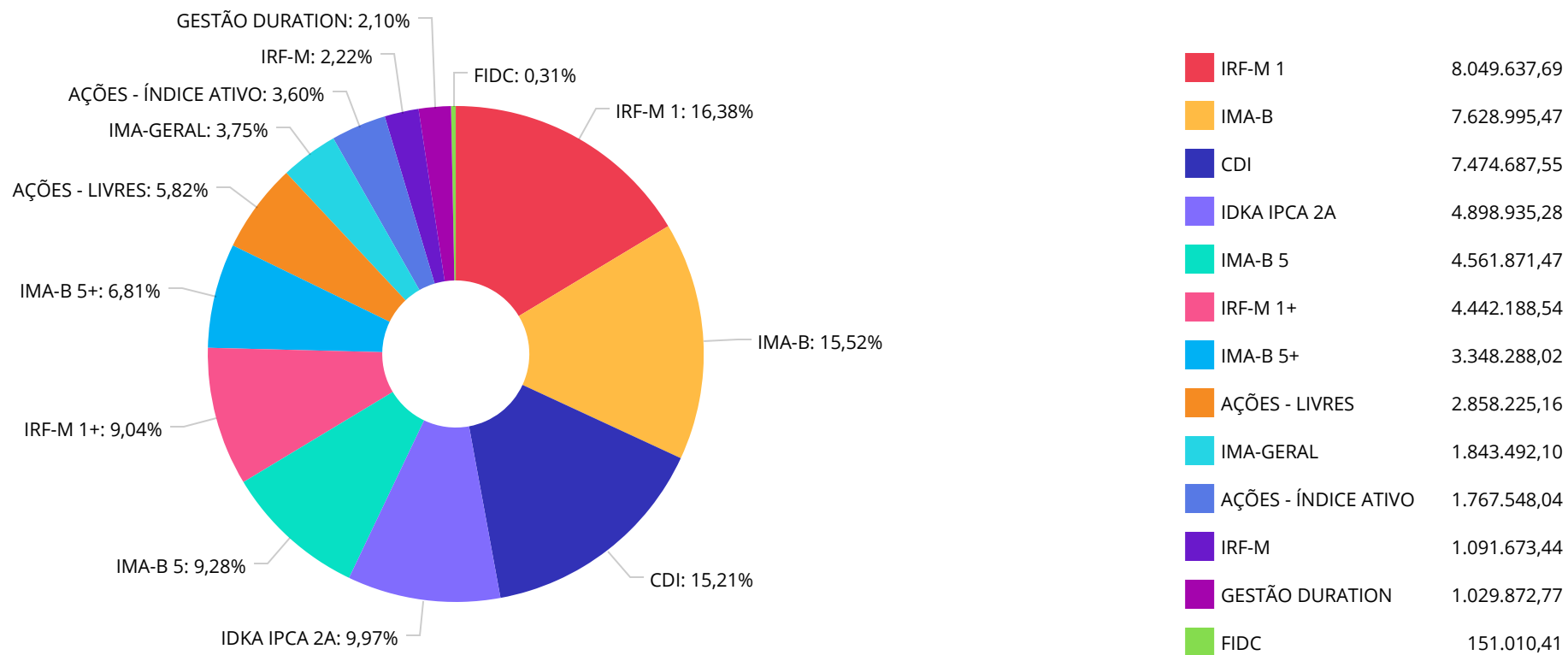
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IBX-50 (Benchmark)</b>	-1,88%	-1,88%	5,44%	10,57%	14,75%	29,92%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-1,61%	-1,61%	6,46%	11,64%	15,12%	27,89%	10,04%	0,09%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,47%	1,47%	15,18%	17,49%	31,03%	65,96%	9,71%	0,11%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,19%	-0,19%	9,98%	18,28%	31,47%	59,14%	8,70%	0,10%

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



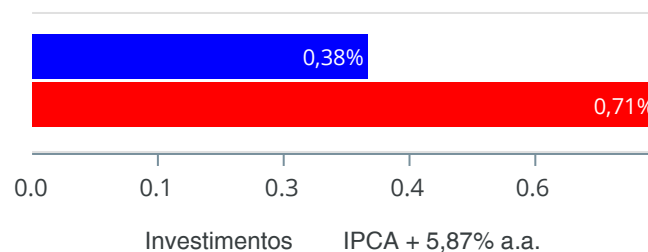
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)**



**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)**

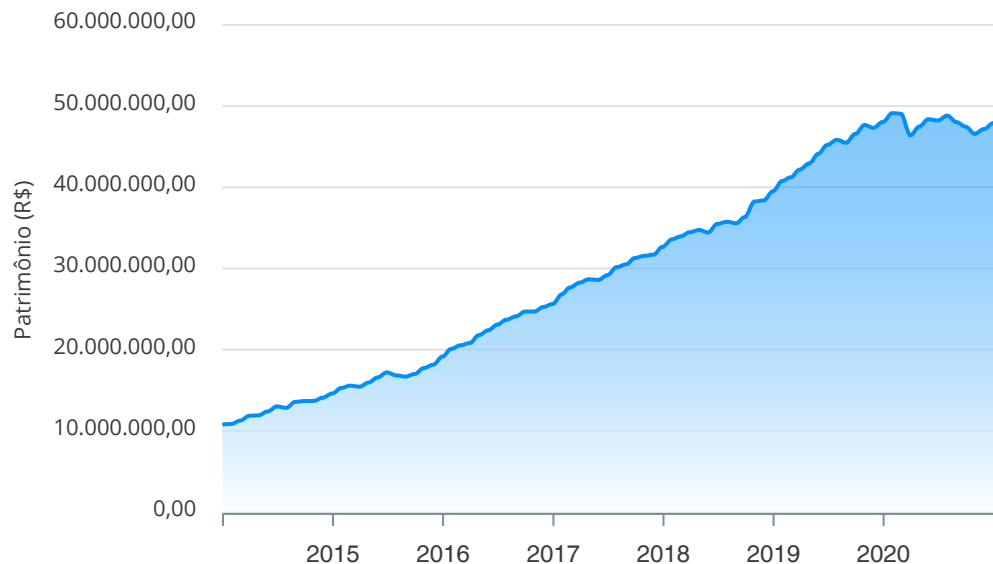
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	48.059.780,96	901.400,00	0,00	49.146.425,94	185.244,98	185.244,98	0,38%	0,38%	0,71%	0,71%	53,27%	1,64%

Investimentos x Meta Atuarial



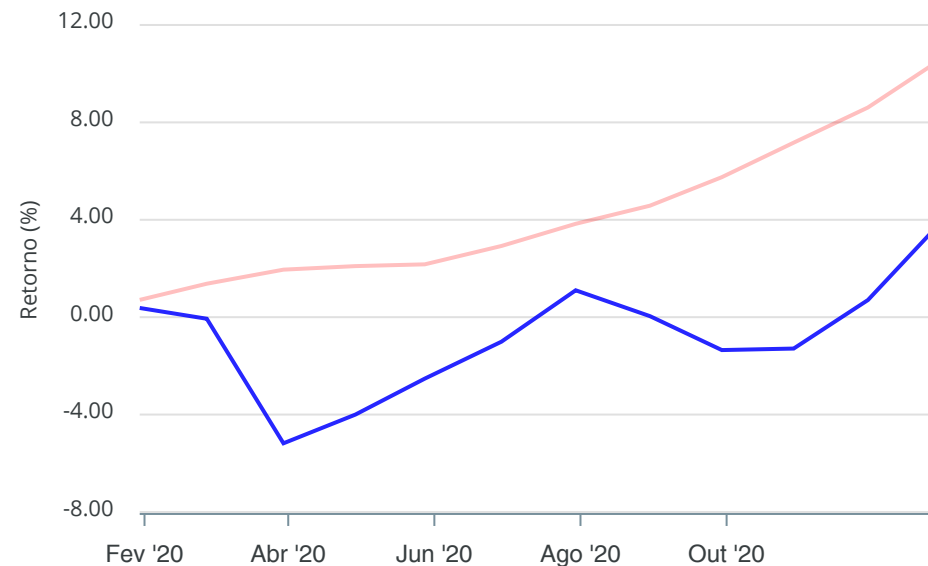
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

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...	4.394.905,69	0,00	0,00	4.442.188,54	47.282,85	1,08%	1,08%	0,96%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.082.426,57	0,00	0,00	1.091.673,44	9.246,87	0,85%	0,85%	0,65%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	1.327.448,27	0,00	0,00	1.334.713,57	7.265,30	0,55%	0,55%	1,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.121.167,43	0,00	0,00	3.138.149,76	16.982,33	0,54%	0,54%	0,64%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	953.483,93	21.400,00	0,00	980.180,41	5.296,48	0,54%	0,56%	0,62%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1.834.566,64	0,00	0,00	1.843.492,10	8.925,46	0,49%	0,49%	0,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.916.742,47	0,00	0,00	4.937.519,28	20.776,81	0,42%	0,42%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.099.122,40	0,00	0,00	3.112.118,41	12.996,01	0,42%	0,42%	0,09%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.362.779,67	0,00	0,00	3.375.848,69	13.069,02	0,39%	0,39%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.880.147,30	0,00	0,00	4.898.935,28	18.787,98	0,38%	0,38%	0,55%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.084.549,91	0,00	0,00	4.098.838,86	14.288,95	0,35%	0,35%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.026.375,28	0,00	0,00	1.029.872,77	3.497,49	0,34%	0,34%	0,00%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	2.497.682,29	880.000,00	0,00	3.386.799,22	9.116,93	0,27%	0,23%	1,66%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.817.081,27	0,00	0,00	1.821.805,45	4.724,18	0,26%	0,26%	1,65%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.387.749,55	0,00	0,00	1.388.407,27	657,72	0,05%	0,05%	2,59%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.085.175,59	0,00	0,00	1.085.677,23	501,64	0,05%	0,05%	3,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.960.636,54	0,00	0,00	1.959.880,75	-755,79	-0,04%	-0,04%	2,62%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	443.718,90	0,00	0,00	443.541,30	-177,60	-0,04%	-0,04%	0,31%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	151.828,29	0,00	0,00	151.010,41	-817,88	-0,54%	-0,54%	0,56%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>43.427.587,99</b>	<b>901.400,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44.520.652,74</b>	<b>191.664,75</b>	<b>0,43%</b>		<b>0,81%</b>

**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	1.683.264,53	0,00	0,00	1.707.959,33	24.694,80	1,47%	1,47%	9,71%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.152.442,86	0,00	0,00	1.150.265,83	-2.177,03	-0,19%	-0,19%	8,70%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	1.796.485,58	0,00	0,00	1.767.548,04	-28.937,54	-1,61%	-1,61%	10,04%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.632.192,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.625.773,20</b>	<b>-6.419,77</b>	<b>-0,14%</b>		<b>9,58%</b>