

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
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	6.841.636,32	6,21%	615	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.508.989,62	10,45%	1.361	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	5.072.779,30	4,61%	435	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	18.403.177,27	16,71%	922	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	3.736.186,02	3,39%	888	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.502.097,53	5,00%	674	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS F...	D+1	Não há	5.834.598,08	5,30%	204	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	8.416.062,04	7,64%	583	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	131.124,82	0,12%	330	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.887.873,59	6,25%	941	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	21.195.656,35	19,25%	717	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCI...	D+0	Não há	991.474,58	0,90%	661	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	5.970.098,83	5,42%	684	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.106.650,37	3,73%	288	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	507.919,56	0,46%	48	0,32%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	532.774,62	0,48%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.833.721,80	1,67%	1.504	0,22%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.908.680,86	1,73%	58.612	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	511.713,64	0,46%	51	0,54%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	239.522,08	0,22%	26.307	0,00%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			110.132.737,28				

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%	93.530.180,94	84,92%	20,00%	30,00%	100,00%	16.602.556,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	66.079.642,37
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	11.068.223,78	10,05%	10,00%	30,00%	40,00%	32.984.871,13
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	16.519.910,59
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.506.636,86
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.506.636,86
Total Renda Fixa	100,00%	104.598.404,72	94,97%	30,00%	70,00%	225,00%	

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 II, Alínea ' a '	20,00%	4.783.096,84	4,34%	0,00%	15,00%	20,00%	17.243.450,62
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	751.235,72	0,68%	0,00%	10,00%	10,00%	10.262.038,01
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	5.506.636,86
Total Renda Variável	30,00%	5.534.332,56	5,03%	0,00%	30,00%	35,00%	

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	70.428.855,06	63,95	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	26.329.703,71	23,91	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	6.826.072,66	6,20	0,00
ITAÚ UNIBANCO	6.015.331,23	5,46	0,00
VINCI PARTNERS	532.774,62	0,48	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 '	93.530.180,94	84,92	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	11.068.223,78	10,05	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
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 II, Alínea ' a '	4.783.096,84	4,34	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	751.235,72	0,68	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
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%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	0,39%	1,75%	4,52%	10,29%	20,76%	0,01%	0,02%
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%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,44%	0,44%	1,20%	3,05%	6,61%	14,04%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	1,14%	2,93%	6,40%	13,64%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	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%	0,01%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%	0,56%	1,44%	4,92%	11,82%	22,86%	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%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,24%	0,24%	-0,30%	5,50%	17,78%	34,07%	0,02%	0,06%

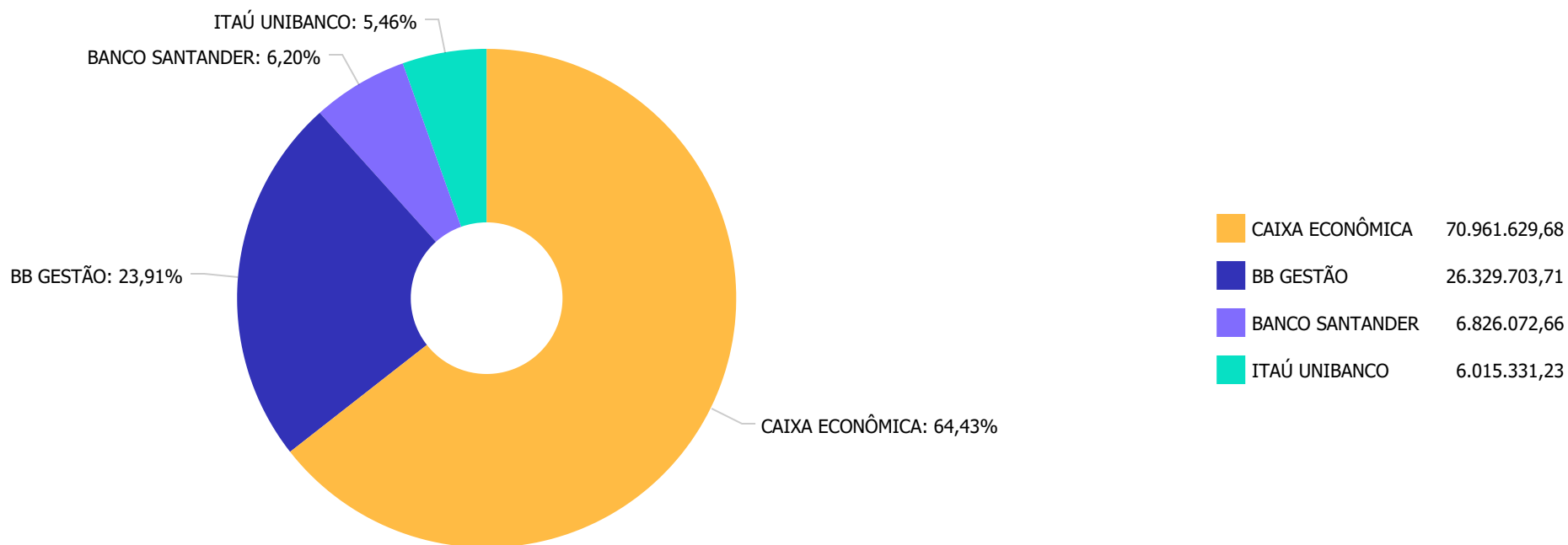
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M (Benchmark)	0,88%	0,88%	1,04%	4,50%	11,47%	23,54%	-	-
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%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,37%	0,37%	1,03%	2,44%	5,55%	12,08%	0,00%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,38%	0,38%	1,06%	2,46%	5,63%	12,30%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	0,34%	1,04%	2,66%	9,69%	19,74%	0,00%	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%

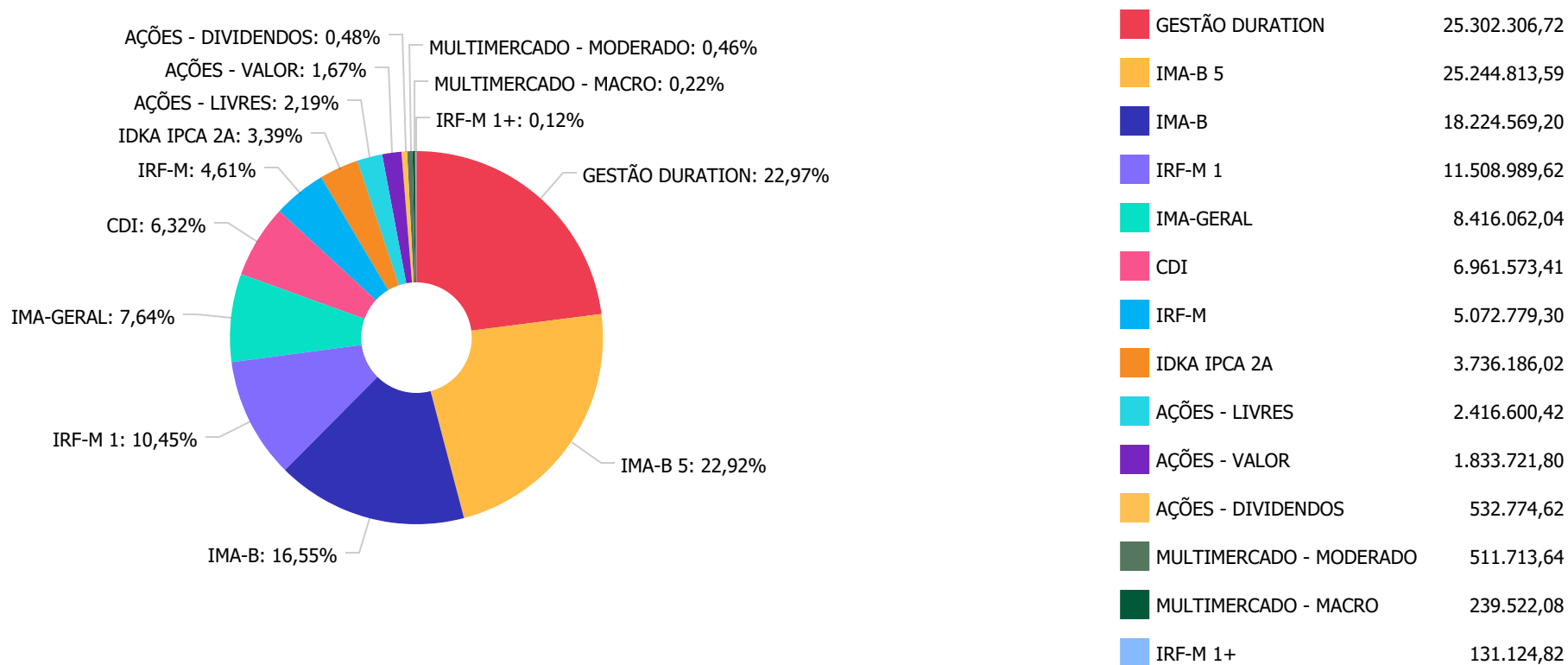
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-1,58%	-1,58%	10,79%	17,15%	27,01%	50,76%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,53%	1,53%	10,76%	17,94%	28,52%	51,11%	0,08%	0,09%
Ibovespa (Benchmark)	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
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%
CDI (Benchmark)	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,68%	0,68%	3,58%	6,70%	14,67%	28,07%	0,02%	0,02%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1,25%	1,25%	16,41%	18,07%	-	-	0,08%	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,26%	0,26%	2,93%	-	-	-	0,03%	-

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



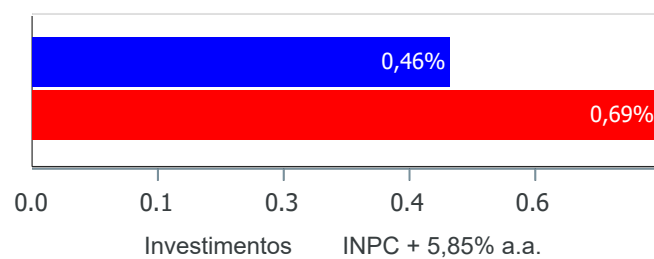
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

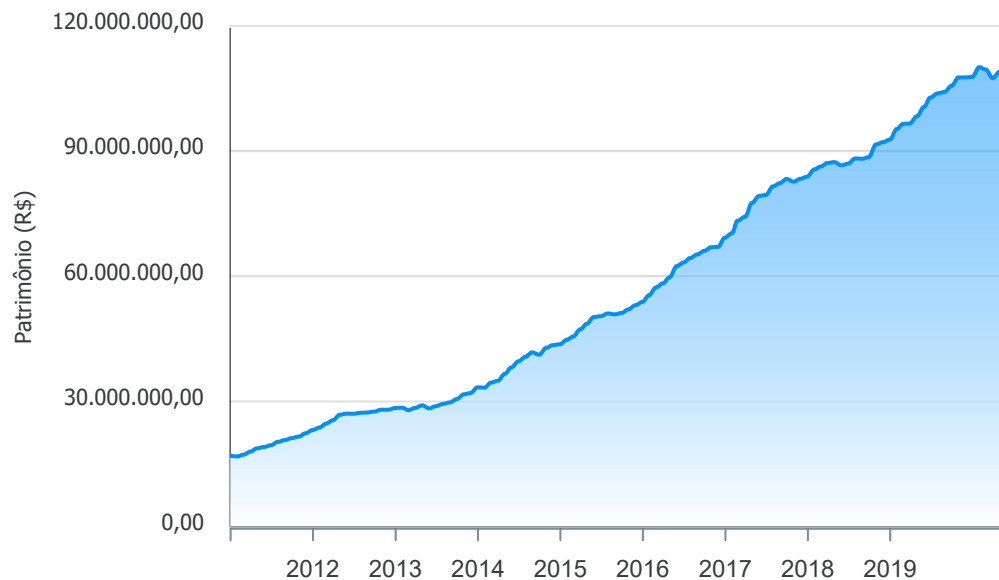
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	107.794.483,99	2.688.787,15	860.000,00	110.132.737,28	509.466,14	509.466,14	0,46%	0,46%	0,69%	0,69%	67,50%	1,06%

Investimentos x Meta Atuarial



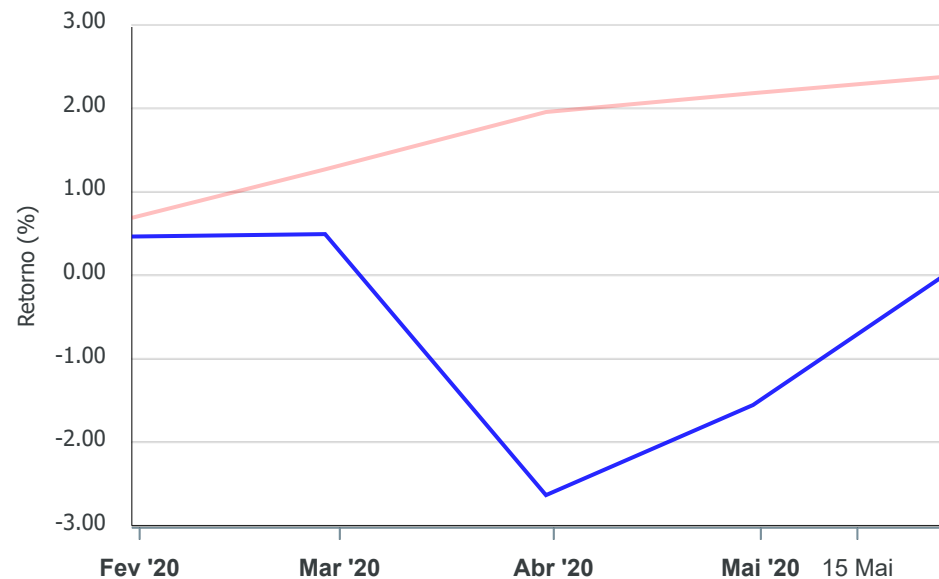
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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...	129.729,12	0,00	0,00	131.124,82	1.395,70	1,08%	1,08%	0,96%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.030.642,24	0,00	0,00	5.072.779,30	42.137,06	0,84%	0,84%	0,64%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	21.023.411,36	0,00	0,00	21.195.656,35	172.244,99	0,82%	0,82%	0,64%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.803.818,00	0,00	0,00	6.841.636,32	37.818,32	0,56%	0,56%	0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	18.303.587,08	0,00	0,00	18.403.177,27	99.590,19	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.375.371,08	0,00	0,00	8.416.062,04	40.690,96	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.460.560,41	0,00	0,00	11.508.989,62	48.429,21	0,42%	0,42%	0,09%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	3.721.857,31	0,00	0,00	3.736.186,02	14.328,71	0,38%	0,38%	0,55%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.948.043,06	0,00	0,00	5.970.098,83	22.055,77	0,37%	0,37%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.092.704,01	0,00	0,00	4.106.650,37	13.946,36	0,34%	0,34%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	395.507,25	1.440.000,00	850.000,00	991.474,58	5.967,33	0,33%	0,37%	0,00%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.487.829,85	0,00	0,00	5.502.097,53	14.267,68	0,26%	0,26%	1,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	6.870.925,69	0,00	0,00	6.887.873,59	16.947,90	0,25%	0,25%	1,67%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC...	5.830.516,06	0,00	10.000,00	5.834.598,08	14.082,02	0,24%	0,24%	1,66%
Total Renda Fixa	103.474.502,52	1.440.000,00	860.000,00	104.598.404,72	543.902,20	0,52%		0,69%

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
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	524.749,49	0,00	0,00	532.774,62	8.025,13	1,53%	1,53%	8,42%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	237.895,88	0,00	0,00	239.522,08	1.626,20	0,68%	0,68%	1,97%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	510.364,53	0,00	0,00	511.713,64	1.349,11	0,26%	0,26%	3,06%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	0,00	507.919,56	0,00	507.919,56	0,00	0,00%	1,24%	7,66%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.912.293,31	0,00	0,00	1.908.680,86	-3.612,45	-0,19%	-0,19%	8,70%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.134.678,26	740.867,59	0,00	1.833.721,80	-41.824,05	-2,23%	-1,44%	9,53%
Total Renda Variável	4.319.981,47	1.248.787,15	0,00	5.534.332,56	-34.436,06	-0,62%		8,04%