

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

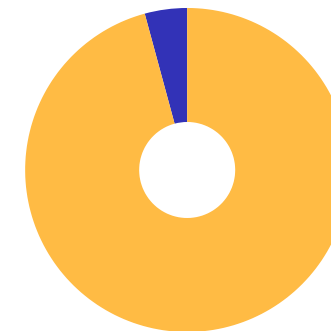
em janeiro de 2020

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	76.973,39	2,28%	1.361	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	232.528,62	6,90%	57	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	10.684,35	0,32%	709	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.033.232,25	60,35%	67	1,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	132.494,31	3,93%	615	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	202.270,82	6,00%	288	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	219.052,61	6,50%	112	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	319.813,06	9,49%	119	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	87.160,36	2,59%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	55.038,05	1,63%	6.358	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
Total para cálculo dos limites da Resolução			3.369.247,82				

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%	2.485.912,92	73,78%	20,00%	25,00%	100,00%	883.334,90
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	5,00%	70,00%	2.358.473,47
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	741.136,49	22,00%	10,00%	30,00%	50,00%	943.487,42
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	505.387,17
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	336.924,78
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	505.387,17
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	336.924,78
Total Renda Fixa	100,00%	3.227.049,41	95,78%	35,00%	60,00%	270,00%	

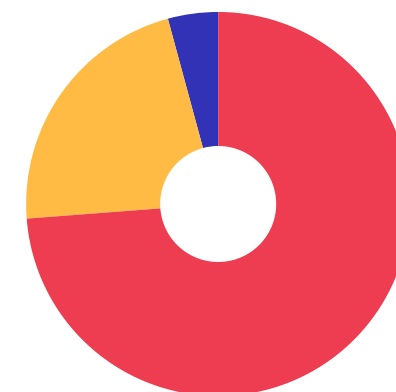


RENDA FIXA 3.227.049,41
RENDA VARIÁVEL 142.198,41

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%	142.198,41	4,22%	7,00%	20,00%	30,00%	868.575,94
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	10,00%	336.924,78
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	168.462,39
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	168.462,39
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	336.924,78
Total Renda Variável	30,00%	142.198,41	4,22%	16,00%	40,00%	60,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	336.924,78
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



7º I b 7º IV a 8º II a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
ITAÚ UNIBANCO	2.774.244,66	82,34	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	319.813,06	9,49	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	143.178,66	4,25	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	132.011,44	3,92	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 '	2.485.912,92	73,78	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	741.136,49	22,00	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	142.198,41	4,22	7,00	30,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

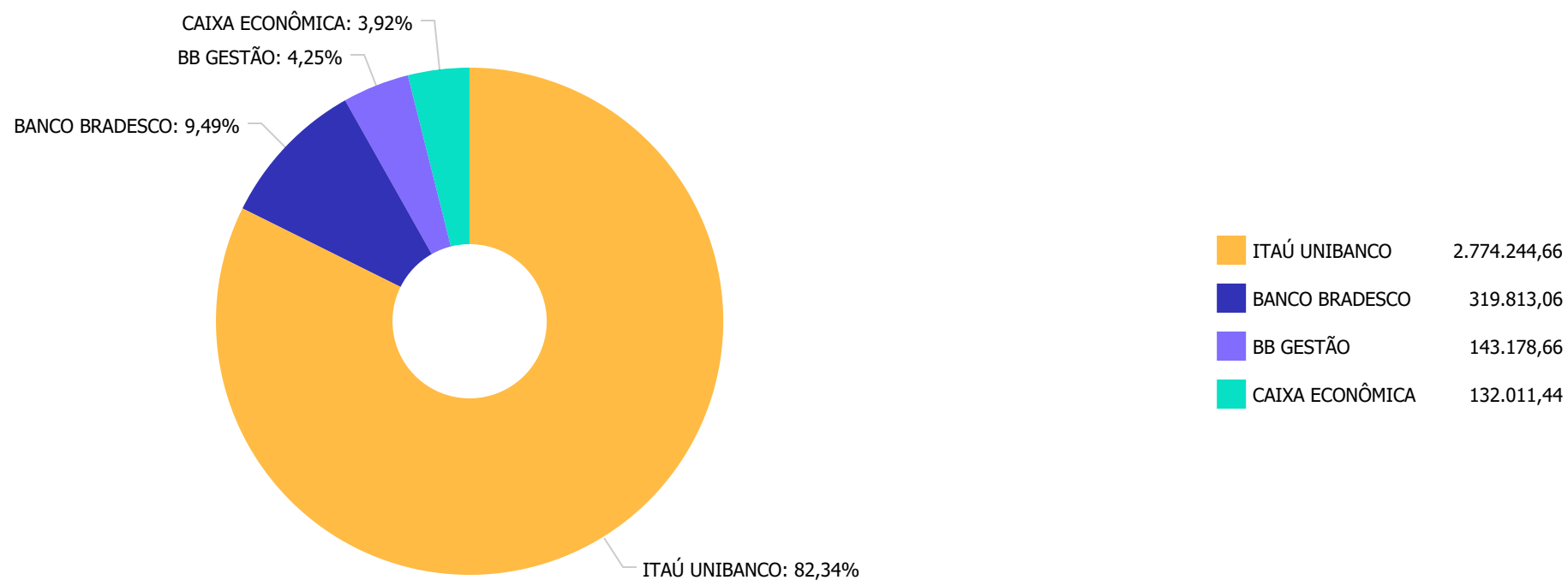
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	0,44%	0,44%	1,20%	3,05%	6,61%	14,04%	-	-
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,43%	0,43%	1,10%	2,90%	6,41%	13,53%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	0,42%	1,14%	2,93%	6,40%	13,64%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,56%	0,56%	1,51%	5,04%	12,06%	23,36%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,54%	0,54%	1,47%	4,94%	11,80%	22,57%	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%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	0,56%	0,56%	1,40%	4,93%	11,79%	22,86%	0,01%	0,02%
IRF-M (Benchmark)	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%	0,01%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,37%	0,37%	1,05%	2,48%	5,59%	12,17%	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%

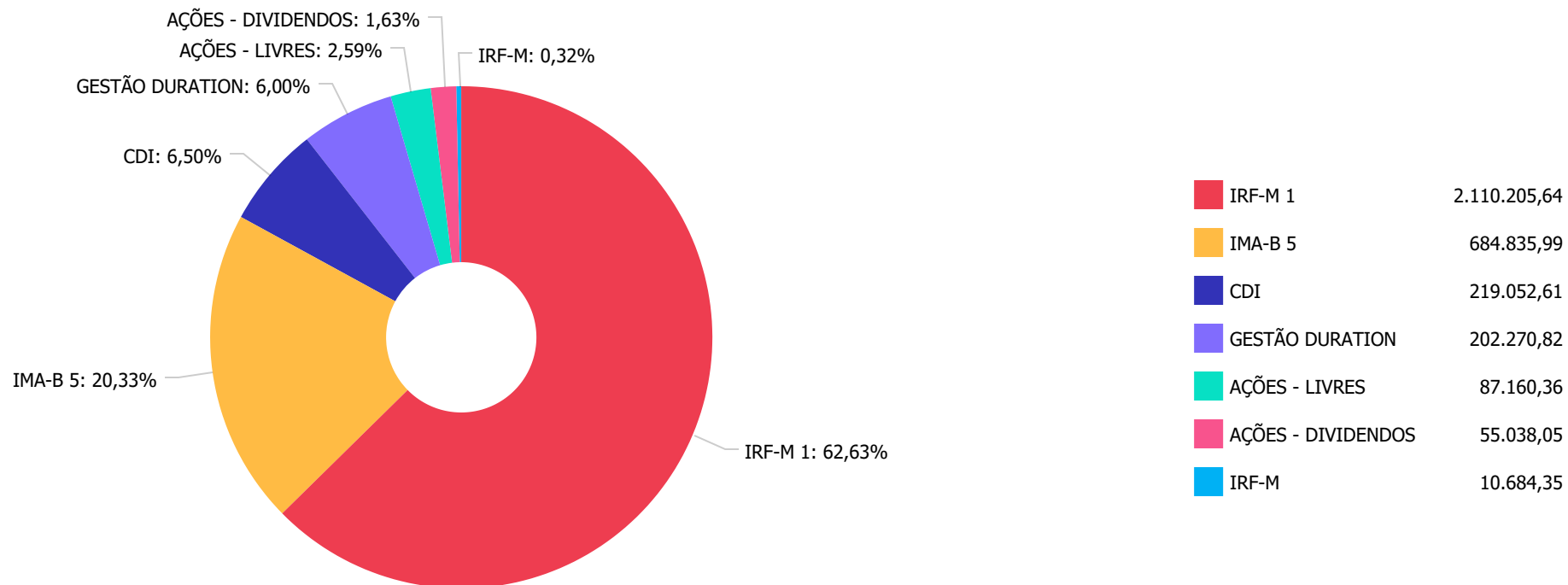
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-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%	0,10%	0,11%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,50%	1,50%	18,04%	22,35%	26,94%	49,81%	0,09%	0,13%

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



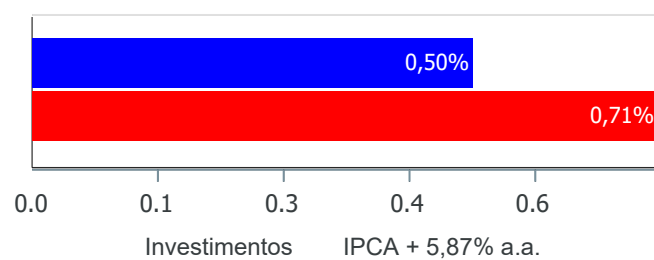
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)



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	3.352.445,39	300.000,00	300.000,00	3.369.247,82	16.802,43	16.802,43	0,50%	0,50%	0,71%	0,71%	70,56%	0,59%

Investimentos x Meta Atuarial



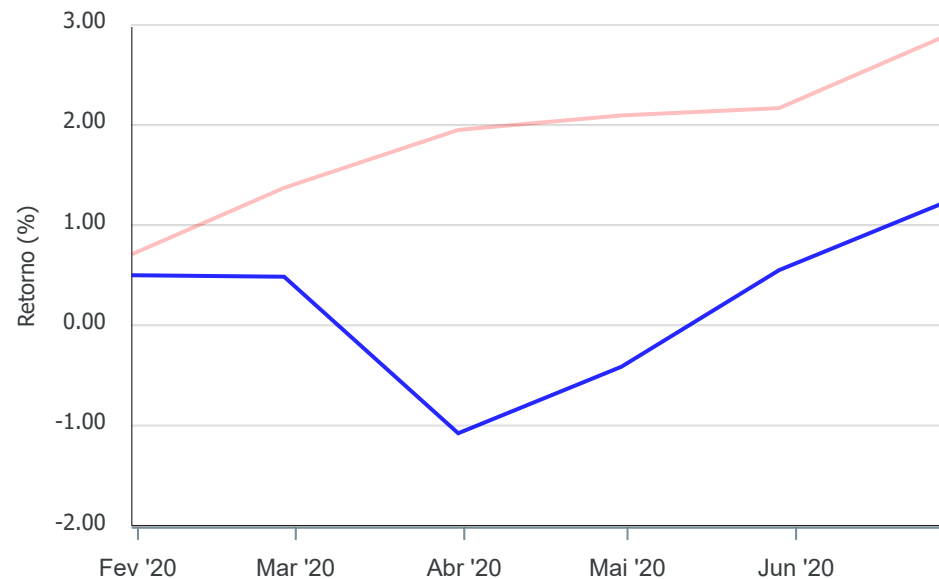
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	10.593,85	0,00	0,00	10.684,35	90,50	0,85%	0,85%	0,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	616.328,74	0,00	300.000,00	319.813,06	3.484,32	0,57%	0,56%	0,66%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	131.761,93	0,00	0,00	132.494,31	732,38	0,56%	0,56%	0,62%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.024.576,32	0,00	0,00	2.033.232,25	8.655,93	0,43%	0,43%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	76.649,49	0,00	0,00	76.973,39	323,90	0,42%	0,42%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	218.242,31	0,00	0,00	219.052,61	810,30	0,37%	0,37%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	82.100,01	150.000,00	0,00	232.528,62	428,61	0,18%	0,54%	0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	52.070,04	150.000,00	0,00	202.270,82	200,78	0,10%	0,34%	0,00%
Total Renda Fixa	3.212.322,69	300.000,00	300.000,00	3.227.049,41	14.726,72	0,42%		0,20%

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 DIVIDENDOS FI AÇÕES	54.222,56	0,00	0,00	55.038,05	815,49	1,50%	1,50%	8,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	85.900,14	0,00	0,00	87.160,36	1.260,22	1,47%	1,47%	9,71%
Total Renda Variável	140.122,70	0,00	0,00	142.198,41	2.075,71	1,48%		9,42%