

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	8.376.125,05	20,14%	743	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.510.226,87	3,63%	618	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.539.939,20	3,70%	670	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.182.489,82	7,65%	1.251	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.027.034,39	2,47%	595	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.031.362,61	4,88%	958	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	3.762.228,52	9,05%	883	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.371.691,32	3,30%	28	1,98%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.281.304,02	10,29%	746	0,26%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.808.509,10	4,35%	284	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	52.501,23	0,13%	6	3,19%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	619.664,79	1,49%	631	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	509.283,11	1,22%	26	0,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	1.423.826,23	3,42%	31	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	103.058,24	0,25%	70	0,14%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	21.914,55	0,05%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	1.788.912,53	4,30%	33	1,05%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	1.612.710,04	3,88%	8.563	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	2.058.944,10	4,95%	142	1,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	280.330,28	0,67%	7.612	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

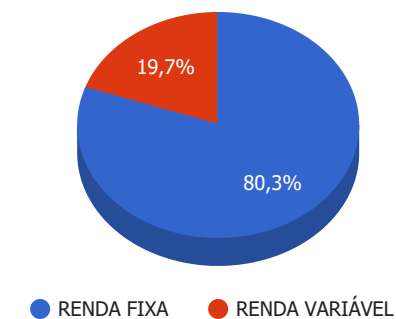
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	835.196,28	2,01%	31.179	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	289.305,99	0,70%	1.360	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	991.415,96	2,38%	32.188	0,06%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.165.787,86	2,80%	18.875	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
OSASCO PROPERTIES FII	Não se ...	Não se aplica	949.234,41	2,28%		0,23%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			41.592.996,50				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	21.429.406,46	51,52%	20,00%	30,00%	90,00%	16.004.290,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	24.955.797,90
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	10.066.779,80	24,20%	10,00%	30,00%	40,00%	6.570.418,80
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.238.949,48
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	1.913.885,32	4,60%	0,00%	0,00%	5,00%	165.764,51
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.079.649,83
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.079.649,83
Total Renda Fixa	100,00%	33.410.071,58	80,33%	30,00%	70,00%	220,00%	

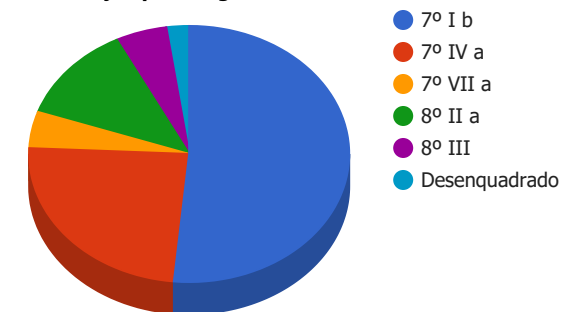
Distribuição por Segmento



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	5.076.486,69	12,21%	7,00%	15,00%	20,00%	3.242.112,61
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	2.157.203,82	5,19%	7,00%	10,00%	10,00%	2.002.095,83
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.079.649,83
Desenquadrado - RV	0,00%	949.234,41	2,28%	0,00%	0,00%	0,00%	-949.234,41
Total Renda Variável	30,00%	8.182.924,92	19,67%	14,00%	30,00%	35,00%	

Distribuição por Artigos



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.483.939,84	42,04	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.573.275,52	27,83	0,00
ITAÚ UNIBANCO	2.643.705,38	6,36	0,00
META ASSET MANAGEMENT	2.058.944,10	4,95	1,03
AURORA CAPITAL	1.788.912,53	4,30	15,69
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1.612.710,04	3,88	0,15
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA	1.474.749,56	3,55	0,64
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	1.423.826,23	3,42	0,03
CADENCE GESTORA	949.234,41	2,28	-
RJI CORRETORA DE VALORES	509.283,11	1,22	0,10
UM ASSET	52.501,23	0,13	-
PETRA CAPITAL	21.914,55	0,05	0,00

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 '	21.429.406,46	51,52	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	10.066.779,80	24,20	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	1.913.885,32	4,60	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 II, Alínea ' a '	5.076.486,69	12,21	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	2.157.203,82	5,19	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00

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)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,84%	-0,17%	-0,67%	0,03%	8,34%	19,04%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	-0,28%	-0,76%	-0,26%	8,60%	19,45%	0,05%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,57%	0,57%	0,03%	1,79%	8,62%	18,84%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	-0,34%	-0,72%	1,02%	6,95%	16,67%	0,03%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	0,02%	-0,44%	1,13%	7,34%	17,02%	0,03%	0,03%
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,23%	2,45%	1,63%	5,31%	9,60%	23,00%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,26%	-2,32%	-2,22%	-2,92%	-2,84%	1.177,36%	0,01%	0,02%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-3,17%	-16,05%	-11,54%	-15,94%	-17,98%	-23,61%	-	0,07%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,45%	1,88%	1,44%	2,65%	6,60%	13,72%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	1,79%	1,37%	2,51%	6,31%	13,19%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,49%	-0,09%	-0,64%	0,86%	8,67%	19,47%	-	-
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,23%	-28,98%	-29,22%	-27,99%	-23,81%	-36,75%	0,05%	0,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	-0,12%	-0,67%	0,76%	8,48%	19,01%	0,03%	0,04%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,40%	-16,16%	-16,18%	-16,63%	-12,25%	-24,08%	0,04%	0,17%
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,36%	1,31%	0,61%	1,69%	9,49%	16,99%	0,00%	0,04%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	1,31%	-5,08%	-5,33%	-5,55%	8,94%	25,91%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	-5,12%	-5,36%	-5,65%	8,71%	25,32%	0,09%	0,11%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,34%	-4,47%	-4,70%	-4,98%	2,31%	-17,09%	0,05%	0,06%

CDI (Benchmark)	0,28%	1,30%	0,92%	2,07%	5,19%	11,87%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,95%	0,67%	1,54%	4,07%	9,49%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	0,85%	0,50%	1,55%	4,55%	11,05%	0,00%	0,01%

IPCA (Benchmark)	-0,31%	0,22%	0,01%	1,89%	2,40%	7,46%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,18%	-1,15%	-0,61%	-1,51%	-8,43%	-13,35%	0,00%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14%	1,28%	0,93%	1,98%	9,19%	18,37%	0,03%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,11%	2,43%	1,60%	2,52%	13,47%	24,61%	0,05%	0,04%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX (Benchmark)	10,27%	-30,14%	-29,25%	-24,33%	-15,12%	-4,14%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	19,33%	-29,79%	-31,81%	-18,07%	-8,88%	-0,45%	0,25%	0,48%

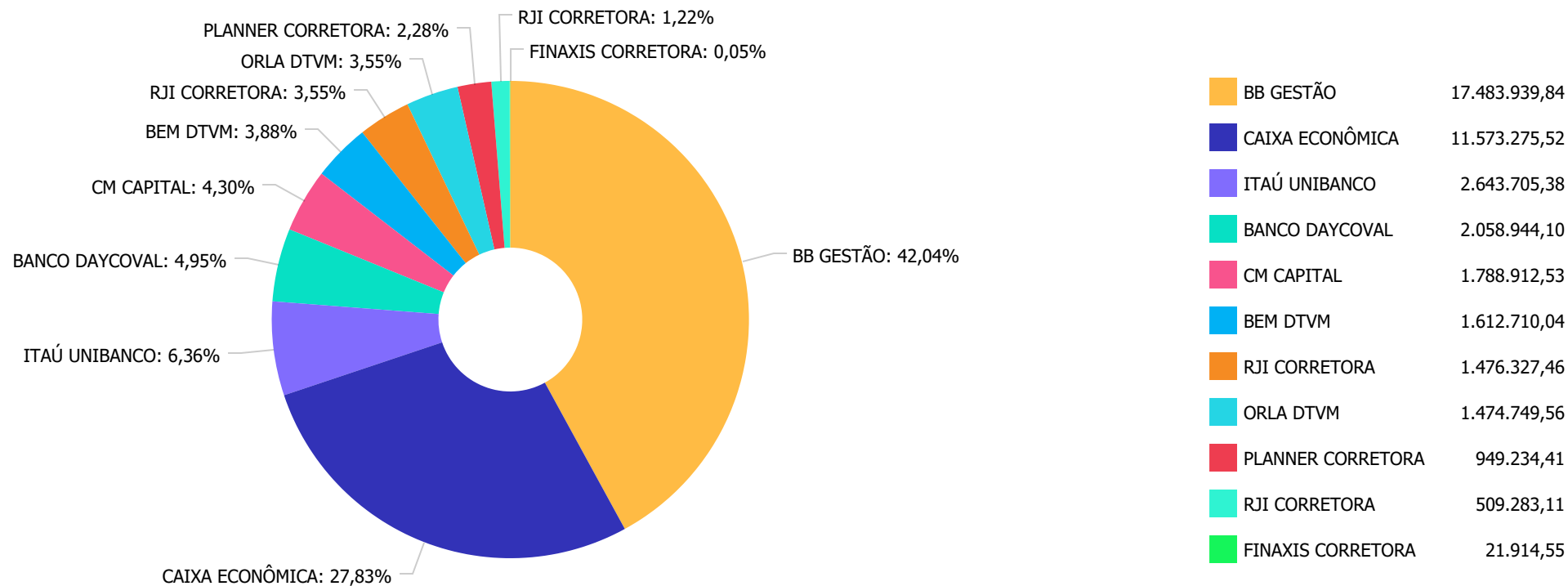
Ibovespa (Benchmark)	10,25%	-30,39%	-29,23%	-24,92%	-16,45%	-6,51%	-	-
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	10,96%	-27,83%	-28,74%	-19,92%	-8,83%	6,62%	0,22%	0,37%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	8,90%	-28,31%	-29,52%	-16,48%	-0,78%	22,03%	0,22%	0,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	8,39%	-29,05%	-28,01%	-20,57%	-13,78%	5,57%	0,23%	0,33%

CDI (Benchmark)	0,28%	1,30%	0,92%	2,07%	5,19%	11,87%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,63%	-3,63%	-4,29%	-0,87%	7,95%	19,59%	0,05%	0,08%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,02%	-0,18%	-0,41%	0,70%	4,68%	9,86%	0,02%	0,03%

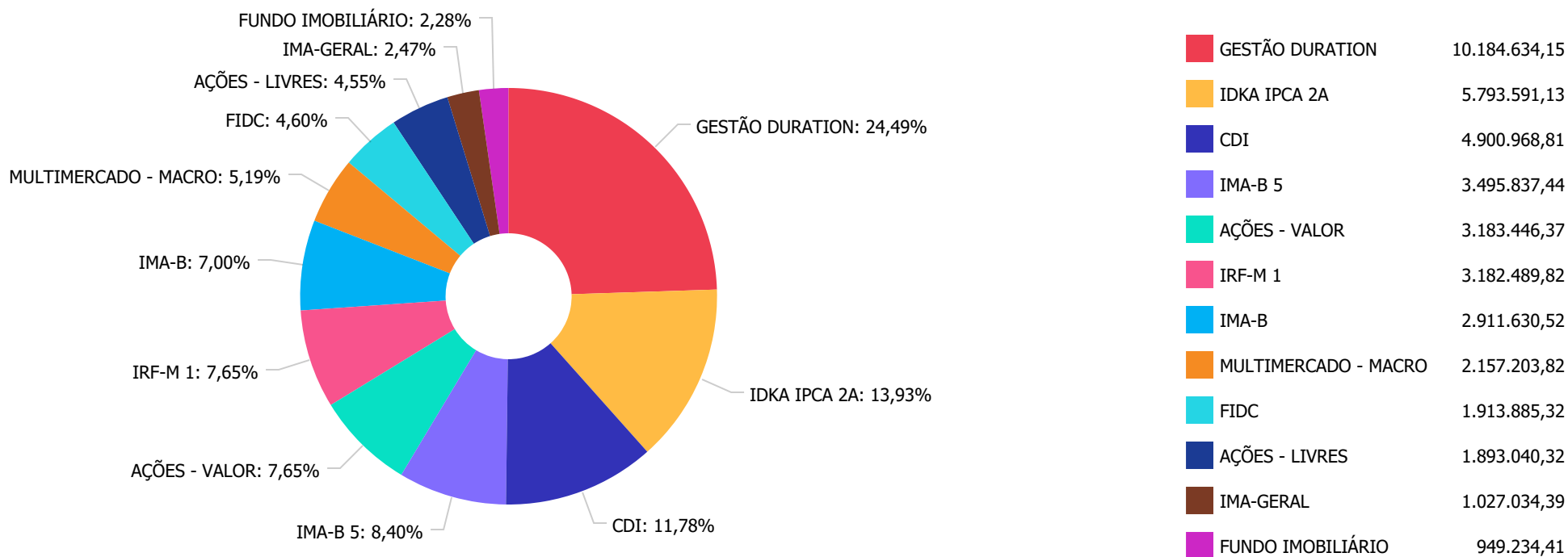
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
OSASCO PROPERTIES FII	-0,13%	-0,67%	-0,53%	-0,80%	441.317.696,37%	-	-	-

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	13,81%	-27,65%	-29,40%	-20,03%	-9,73%	4,05%	0,25%	0,40%

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



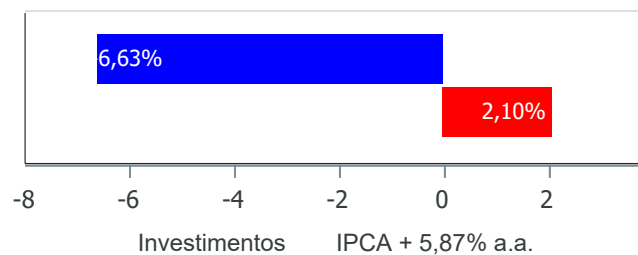
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Abril / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

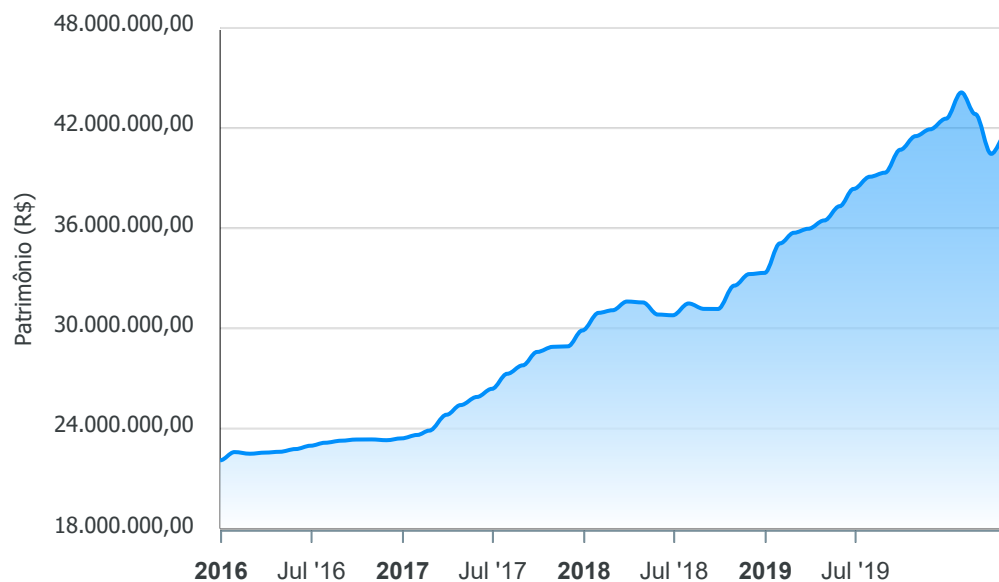
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.566.564,70	1.758.591,31	514.453,82	44.136.611,52	325.909,33	325.909,33	0,74%	0,74%	0,71%	0,71%	104,73%	2,54%
Fevereiro	44.136.611,52	7.629.523,55	8.347.202,00	42.839.909,18	-579.023,89	-253.114,56	-1,31%	-0,58%	0,66%	1,37%	-42,04%	4,17%
Março	42.839.909,18	2.349.885,62	1.284.298,51	40.459.816,36	-3.445.679,93	-3.698.794,49	-7,85%	-8,38%	0,57%	1,95%	-429,40%	13,62%
Abril	40.459.816,36	816.548,74	461.784,51	41.592.996,50	778.415,91	-2.920.378,58	1,91%	-6,63%	0,14%	2,10%	-316,34%	5,91%

Investimentos x Meta Atuarial



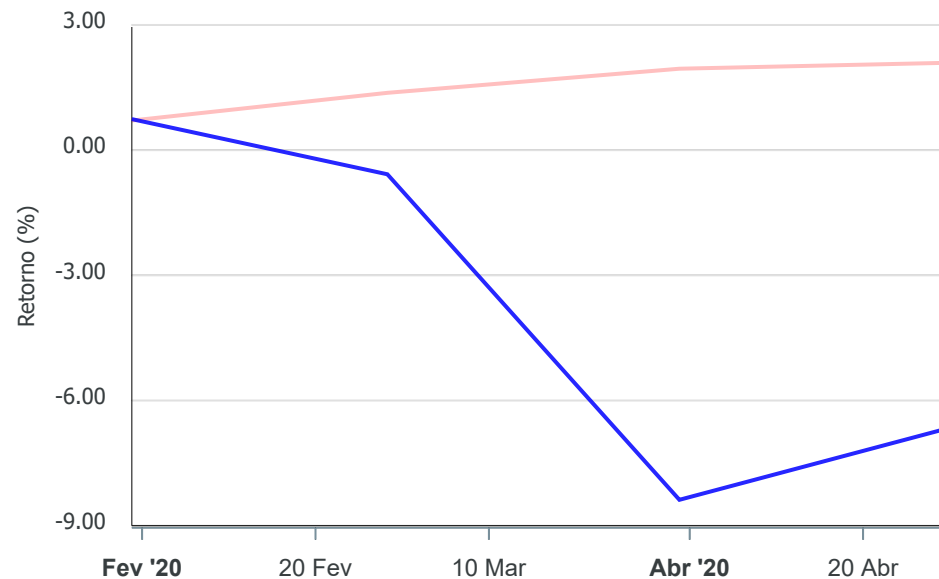
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/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...	1.520.203,85	0,00	0,00	1.539.939,20	19.735,35	1,30%	1,30%	8,99%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	8.284.065,17	0,00	0,00	8.376.125,05	92.059,88	1,11%	1,11%	4,96%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.017.746,46	0,00	0,00	1.027.034,39	9.287,93	0,91%	0,91%	4,82%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.502.914,98	0,00	0,00	1.510.226,87	7.311,89	0,49%	0,49%	3,19%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.022.749,53	0,00	0,00	2.031.362,61	8.613,08	0,43%	0,43%	2,75%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.169.422,00	0,00	0,00	3.182.489,82	13.067,82	0,41%	0,41%	0,49%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	507.260,72	0,00	0,00	509.283,11	2.022,39	0,40%	0,40%	3,60%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.367.034,01	0,00	0,00	1.371.691,32	4.657,31	0,34%	0,34%	5,25%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	3.750.089,34	0,00	0,00	3.762.228,52	12.139,18	0,32%	0,32%	2,68%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	618.068,90	0,00	0,00	619.664,79	1.595,89	0,26%	0,26%	0,12%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.420.573,12	0,00	0,00	1.423.826,23	3.253,11	0,23%	0,23%	5,21%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.918.063,55	816.548,74	461.784,51	4.281.304,02	8.476,24	0,18%	0,20%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.805.921,61	0,00	0,00	1.808.509,10	2.587,49	0,14%	0,14%	2,58%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	21.953,22	0,00	0,00	21.914,55	-38,67	-0,18%	-0,18%	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	103.326,69	0,00	0,00	103.058,24	-268,45	-0,26%	-0,26%	0,67%
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	52.678,78	0,00	0,00	52.501,23	-177,55	-0,34%	-0,36%	0,30%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	1.847.453,59	0,00	0,00	1.788.912,53	-58.541,06	-3,17%	-	-
Total Renda Fixa	32.929.525,52	816.548,74	461.784,51	33.410.071,58	125.781,83	0,38%		3,28%

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
META VALOR FI AÇÕES	1.725.385,99	0,00	0,00	2.058.944,10	333.558,11	19,33%	19,33%	25,07%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	246.311,46	0,00	0,00	280.330,28	34.018,82	13,81%	13,81%	24,91%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	752.667,03	0,00	0,00	835.196,28	82.529,25	10,96%	10,96%	22,15%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1.480.854,76	0,00	0,00	1.612.710,04	131.855,28	8,90%	8,90%	21,79%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	266.913,16	0,00	0,00	289.305,99	22.392,83	8,39%	8,39%	22,73%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.135.920,60	0,00	0,00	1.165.787,86	29.867,26	2,63%	2,63%	4,66%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	971.769,64	0,00	0,00	991.415,96	19.646,32	2,02%	2,02%	1,67%
OSASCO PROPERTIES FII	950.468,20	0,00	0,00	949.234,41	-1.233,79	-0,13%	-0,13%	-
Total Renda Variável	7.530.290,84	0,00	0,00	8.182.924,92	652.634,08	8,67%		17,40%