

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	8.491.608,82	19,94%	752	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.542.061,19	3,62%	613	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.038.045,67	2,44%	595	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.070.068,48	4,86%	955	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	3.837.495,74	9,01%	882	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.563.059,25	3,67%	669	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.194.860,82	7,50%	1.269	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	621.249,66	1,46%	626	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	52.353,73	0,12%	6	3,19%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	513.155,82	1,20%	26	0,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	1.422.446,66	3,34%	31	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.378.215,26	3,24%	28	1,98%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.469.051,36	10,49%	744	0,22%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.818.283,59	4,27%	285	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	102.610,81	0,24%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	21.870,81	0,05%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	1.794.282,60	4,21%	33	1,05%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	306.424,05	0,72%	7.585	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	2.308.561,63	5,42%	140	1,15%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	886.143,10	2,08%	31.229	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	1.711.948,74	4,02%	8.484	0,24%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	310.951,41	0,73%	1.397	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	1.000.455,28	2,35%	32.649	0,06%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.182.460,72	2,78%	18.593	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
OSASCO PROPERTIES FII	Não se ...	Não se aplica	948.002,23	2,23%		0,23%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			42.585.667,43				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	21.737.199,97	51,04%	20,00%	30,00%	90,00%	16.589.900,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	25.551.400,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	10.274.756,08	24,13%	10,00%	30,00%	40,00%	6.759.510,89
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.387.850,11
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	1.918.764,22	4,51%	0,00%	0,00%	5,00%	210.519,15
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.129.283,37
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.129.283,37
Total Renda Fixa	100,00%	33.930.720,27	79,68%	30,00%	70,00%	220,00%	

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	5.524.028,93	12,97%	7,00%	15,00%	20,00%	2.993.104,56
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	2.182.916,00	5,13%	7,00%	10,00%	10,00%	2.075.650,74
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.129.283,37
Desenquadrado - RV	0,00%	948.002,23	2,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-948.002,23
Total Renda Variável	30,00%	8.654.947,16	20,32%	14,00%	30,00%	35,00%	

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.883.654,43	41,99	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.744.138,02	27,58	0,00
ITAÚ UNIBANCO	2.704.426,69	6,35	0,00
META ASSET MANAGEMENT	2.308.561,63	5,42	1,13
AURORA CAPITAL	1.794.282,60	4,21	0,72
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1.711.948,74	4,02	0,14
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA	1.480.826,07	3,48	1,05
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	1.422.446,66	3,34	0,03
CADENCE GESTORA	948.002,23	2,23	-
RJI CORRETORA DE VALORES	513.155,82	1,20	0,09
UM ASSET	52.353,73	0,12	-
PETRA CAPITAL	21.870,81	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 '	21.737.199,97	51,04	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	10.274.756,08	24,13	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	1.918.764,22	4,51	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 '	5.524.028,93	12,97	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	2.182.916,00	5,13	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 Maio/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,97%	0,80%	-0,15%	1,71%	7,42%	21,97%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	0,79%	-0,15%	1,76%	7,59%	22,37%	0,02%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,75%	2,33%	1,10%	3,57%	9,03%	22,17%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	1,65%	0,63%	2,82%	8,06%	20,02%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	1,92%	0,85%	3,04%	8,24%	20,20%	0,01%	0,03%
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,16%	2,61%	1,05%	4,38%	8,98%	22,01%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,43%	-2,75%	-1,97%	-3,17%	-3,52%	1.303,68%	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	0,30%	-15,80%	-3,18%	-15,41%	-18,49%	-19,94%	0,01%	0,07%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,42%	2,31%	1,47%	2,74%	6,33%	13,97%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,19%	1,41%	2,60%	6,04%	13,42%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	2,12%	2,03%	0,82%	3,29%	9,46%	23,93%	-	-
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,10%	-29,05%	-26,41%	-27,59%	-24,54%	-35,22%	0,01%	0,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,11%	1,99%	0,77%	3,20%	9,26%	23,45%	0,01%	0,04%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,76%	-15,52%	-15,62%	-15,22%	-13,57%	-18,03%	0,01%	0,17%
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,28%	1,02%	-0,36%	2,37%	7,32%	18,65%	0,00%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	1,52%	-3,64%	-4,32%	-1,70%	6,68%	31,99%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-3,69%	-4,36%	-1,79%	6,48%	31,36%	0,04%	0,10%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,48%	-4,02%	-4,04%	-3,36%	0,63%	-	0,02%	0,06%

CDI (Benchmark)	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	1,11%	0,61%	1,40%	3,77%	9,20%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,11%	0,48%	1,47%	4,27%	10,77%	0,00%	0,01%

IPCA (Benchmark)	-0,38%	-0,16%	-0,62%	0,99%	1,88%	6,62%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,20%	-1,34%	-0,63%	-1,51%	-8,38%	-12,84%	0,00%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,54%	1,82%	1,22%	2,17%	7,84%	19,42%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,38%	3,85%	2,37%	4,46%	11,99%	27,82%	0,02%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX (Benchmark)	8,52%	-24,19%	-16,35%	-18,67%	-8,92%	16,77%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	12,12%	-21,28%	-16,89%	-11,68%	1,94%	24,92%	0,18%	0,49%

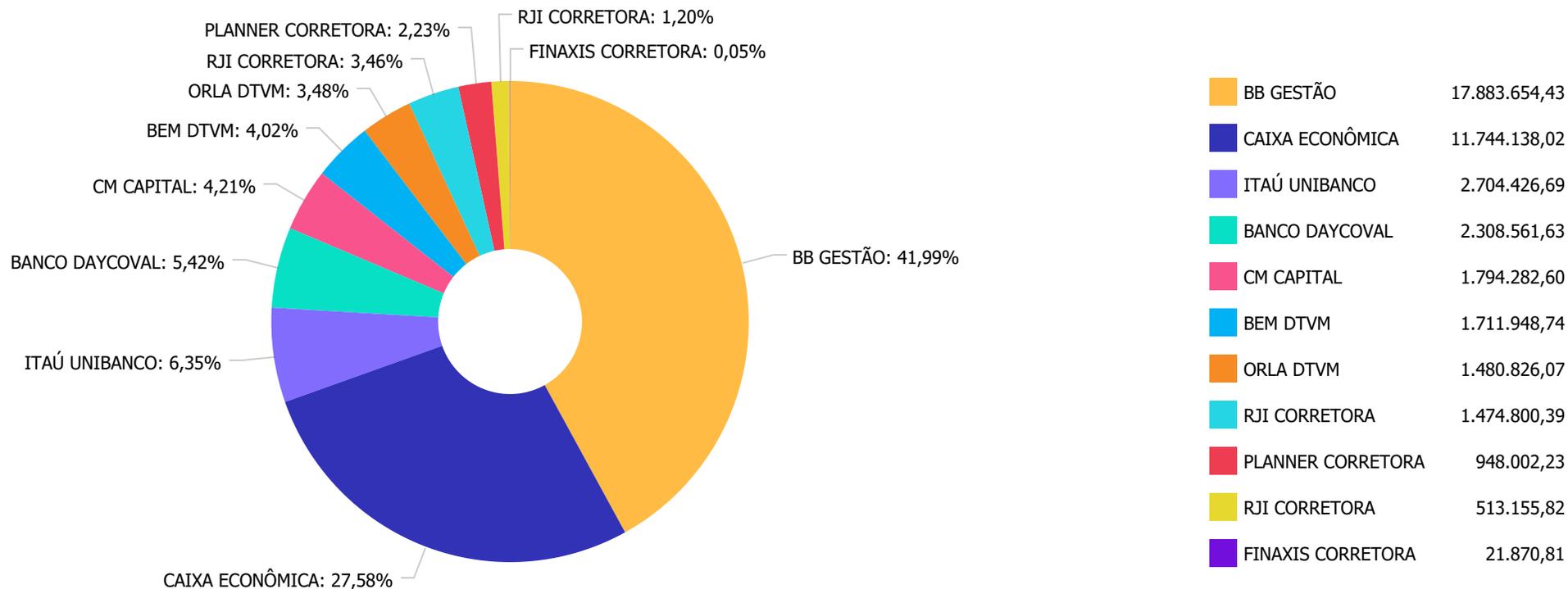
Ibovespa (Benchmark)	8,57%	-24,42%	-16,10%	-19,25%	-9,92%	13,87%	-	-
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	6,10%	-23,43%	-18,83%	-16,19%	-5,21%	23,12%	0,15%	0,38%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	6,15%	-23,90%	-20,88%	-14,68%	2,09%	38,74%	0,14%	0,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	7,48%	-23,74%	-15,01%	-17,02%	-8,97%	29,31%	0,14%	0,34%

CDI (Benchmark)	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	-2,26%	-1,43%	-0,21%	7,39%	23,68%	0,02%	0,07%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,91%	0,73%	0,59%	1,49%	4,91%	13,11%	0,01%	0,04%

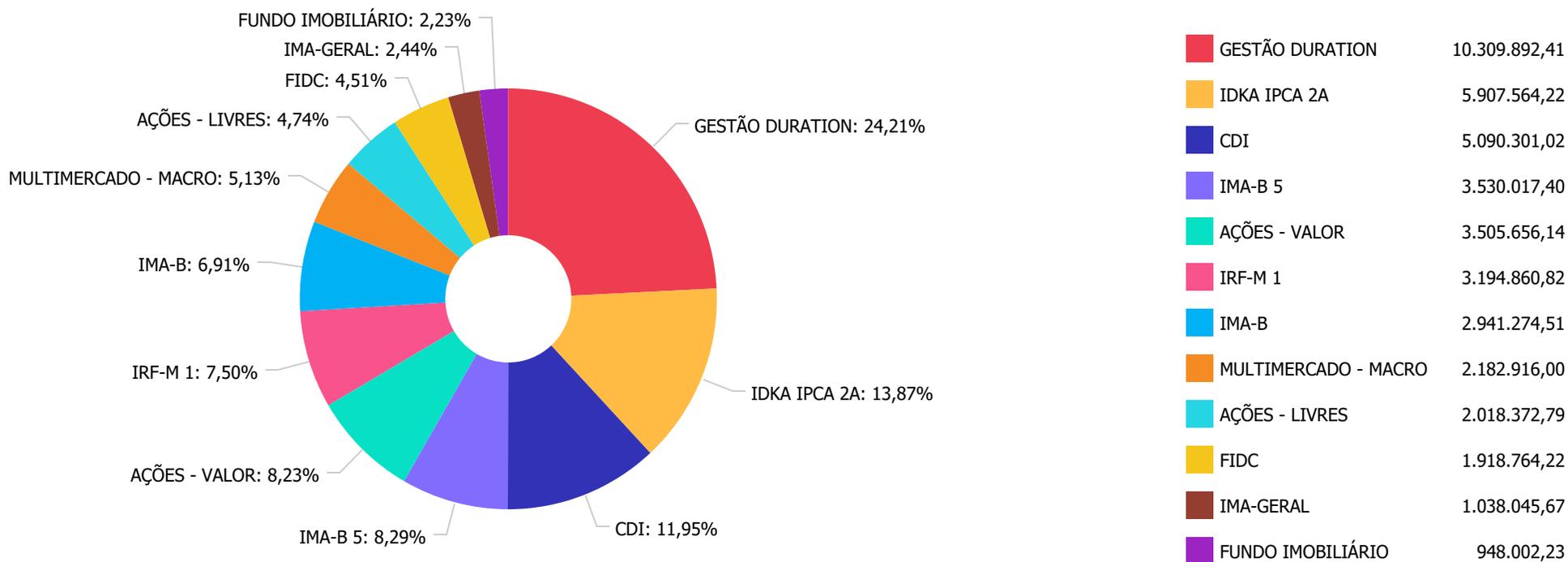
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
OSASCO PROPERTIES FII	-0,13%	-0,80%	-0,52%	-0,93%	440.744.831,13%	-	-	-

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	9,31%	-20,92%	-15,69%	-13,30%	-3,23%	28,94%	0,15%	0,41%

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



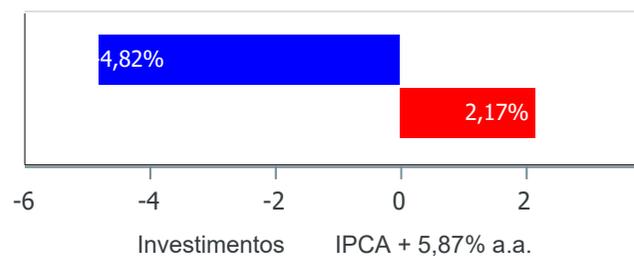
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2020)



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%
Maio	41.592.996,50	629.810,42	449.327,20	42.585.667,43	812.187,71	-2.108.190,87	1,94%	-4,82%	0,07%	2,17%	-221,98%	3,13%

Investimentos x Meta Atuarial



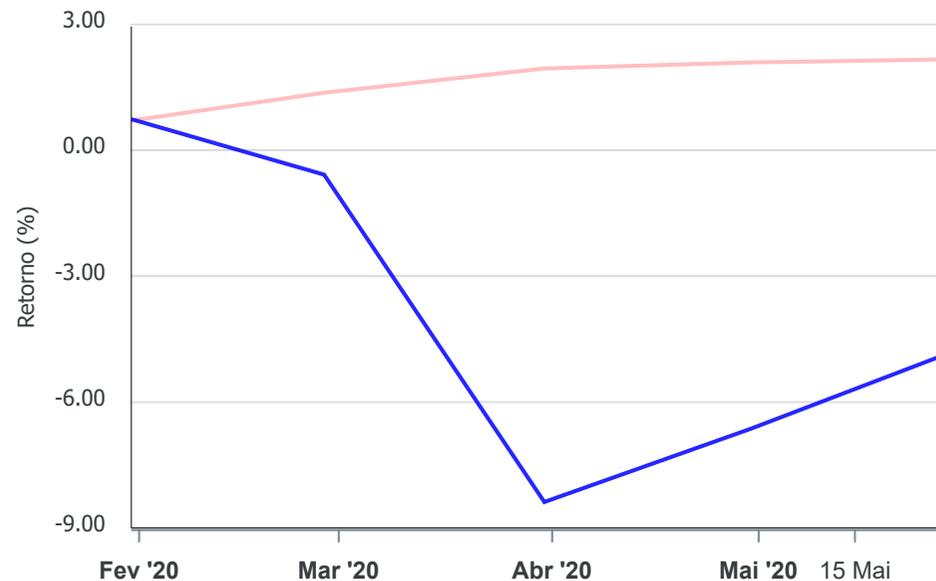
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2020
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.510.226,87	0,00	0,00	1.542.061,19	31.834,32	2,11%	2,11%	1,24%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	3.762.228,52	0,00	0,00	3.837.495,74	75.267,22	2,00%	2,00%	1,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.031.362,61	0,00	0,00	2.070.068,48	38.705,87	1,91%	1,91%	1,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.539.939,20	0,00	0,00	1.563.059,25	23.120,05	1,50%	1,50%	3,64%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	8.376.125,05	0,00	0,00	8.491.608,82	115.483,77	1,38%	1,38%	1,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.027.034,39	0,00	0,00	1.038.045,67	11.011,28	1,07%	1,07%	1,74%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	509.283,11	0,00	0,00	513.155,82	3.872,71	0,76%	0,76%	1,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.808.509,10	0,00	0,00	1.818.283,59	9.774,49	0,54%	0,54%	0,70%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.371.691,32	0,00	0,00	1.378.215,26	6.523,94	0,48%	0,48%	2,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.182.489,82	0,00	0,00	3.194.860,82	12.371,00	0,39%	0,39%	0,20%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	1.788.912,53	0,00	0,00	1.794.282,60	5.370,07	0,30%	0,14%	0,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	619.664,79	0,00	0,00	621.249,66	1.584,87	0,26%	0,26%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.281.304,02	629.810,42	449.327,20	4.469.051,36	7.264,12	0,15%	0,16%	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.423.826,23	0,00	0,00	1.422.446,66	-1.379,57	-0,10%	-0,10%	0,93%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	21.914,55	0,00	0,00	21.870,81	-43,74	-0,20%	-0,20%	0,04%
UM INVEST IMA-B 5 FI RENDA FIXA	52.501,23	0,00	0,00	52.353,73	-147,50	-0,28%	-0,28%	0,32%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	103.058,24	0,00	0,00	102.610,81	-447,43	-0,43%	-	-
Total Renda Fixa	33.410.071,58	629.810,42	449.327,20	33.930.720,27	340.165,47	1,01%		1,13%

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
META VALOR FI AÇÕES	2.058.944,10	0,00	0,00	2.308.561,63	249.617,53	12,12%	12,12%	18,38%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	280.330,28	0,00	0,00	306.424,05	26.093,77	9,31%	9,31%	14,73%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	289.305,99	0,00	0,00	310.951,41	21.645,42	7,48%	7,48%	14,19%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1.612.710,04	0,00	0,00	1.711.948,74	99.238,70	6,15%	6,15%	13,79%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	835.196,28	0,00	0,00	886.143,10	50.946,82	6,10%	6,10%	14,81%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.165.787,86	0,00	0,00	1.182.460,72	16.672,86	1,43%	1,43%	2,26%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	991.415,96	0,00	0,00	1.000.455,28	9.039,32	0,91%	0,91%	0,85%
OSASCO PROPERTIES FII	949.234,41	0,00	0,00	948.002,23	-1.232,18	-0,13%	-0,13%	-
Total Renda Variável	8.182.924,92	0,00	0,00	8.654.947,16	472.022,24	5,77%		11,88%