

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2020

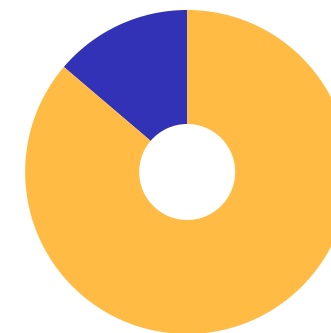


**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	4.706.483,07	10,77%	868	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.222.518,12	5,09%	1.361	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	5.485.253,31	12,56%	903	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	7.495.333,36	17,16%	152	0,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	5.516.977,97	12,63%	905	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	81.696,42	0,19%	31	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.213.465,42	5,07%	982	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.511.141,25	3,46%	271	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.441.168,77	5,59%	121	0,13%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.737.783,51	3,98%	128	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	3.107.315,04	7,11%	586	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.147.920,45	2,63%	205	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.117.049,10	7,14%	205	0,45%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	370.430,33	0,85%	2.027	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	794.157,56	1,82%	3.140	0,09%	Artigo 8º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.735.847,09	3,97%	197	0,38%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>43.684.540,77</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	27.721.727,67	63,46%	20,00%	30,00%	90,00%	11.594.359,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	26.210.724,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	9.945.329,02	22,77%	10,00%	30,00%	40,00%	7.528.487,29
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.552.681,12
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.184.227,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.184.227,04
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>37.667.056,69</b>	<b>86,23%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>215,00%</b>	

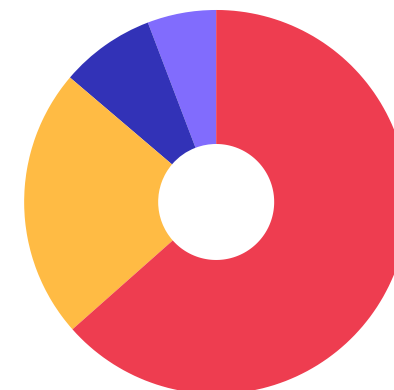


RENDA FIXA 37.667.056,69

RENDA VARIÁVEL 6.017.484,08

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	3.487.479,43	7,98%	7,00%	15,00%	20,00%	5.249.428,72
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	2.530.004,65	5,79%	5,00%	10,00%	10,00%	1.838.449,43
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.184.227,04
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>6.017.484,08</b>	<b>13,77%</b>	<b>12,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>35,00%</b>	



■ 7º I b   
 ■ 7º IV a   
 ■ 8º II a   
 ■ 8º III

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.453.602,14	35,38	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.839.556,69	27,10	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	9.314.813,29	21,32	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.076.568,65	16,20	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 '	27.721.727,67	63,46	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	9.945.329,02	22,77	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 '	3.487.479,43	7,98	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	2.530.004,65	5,79	5,00	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 Setembro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,02%	5,41%	1,99%	5,41%	8,00%	21,88%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	4,55%	1,61%	5,24%	7,28%	20,27%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	4,84%	1,67%	5,27%	7,35%	20,53%	0,01%	0,03%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,15%	3,12%	0,51%	1,66%	4,54%	12,32%	-	-
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,14%	2,49%	0,16%	1,16%	3,78%	11,12%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	2,97%	0,47%	1,57%	4,34%	11,93%	0,00%	0,01%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-0,12%	4,51%	1,30%	5,11%	7,24%	23,75%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,15%	4,37%	1,23%	5,00%	7,04%	23,28%	0,02%	0,03%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-1,51%	-0,72%	0,96%	5,97%	2,11%	34,14%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,57%	-1,05%	0,91%	5,82%	1,71%	33,16%	0,04%	0,11%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,60%	-0,80%	0,92%	6,12%	2,03%	34,42%	0,04%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	-1,00%	0,89%	5,84%	1,68%	33,36%	0,04%	0,11%
<b>Selic (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,11%	1,71%	0,55%	1,08%	2,90%	9,28%	0,00%	0,01%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-

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

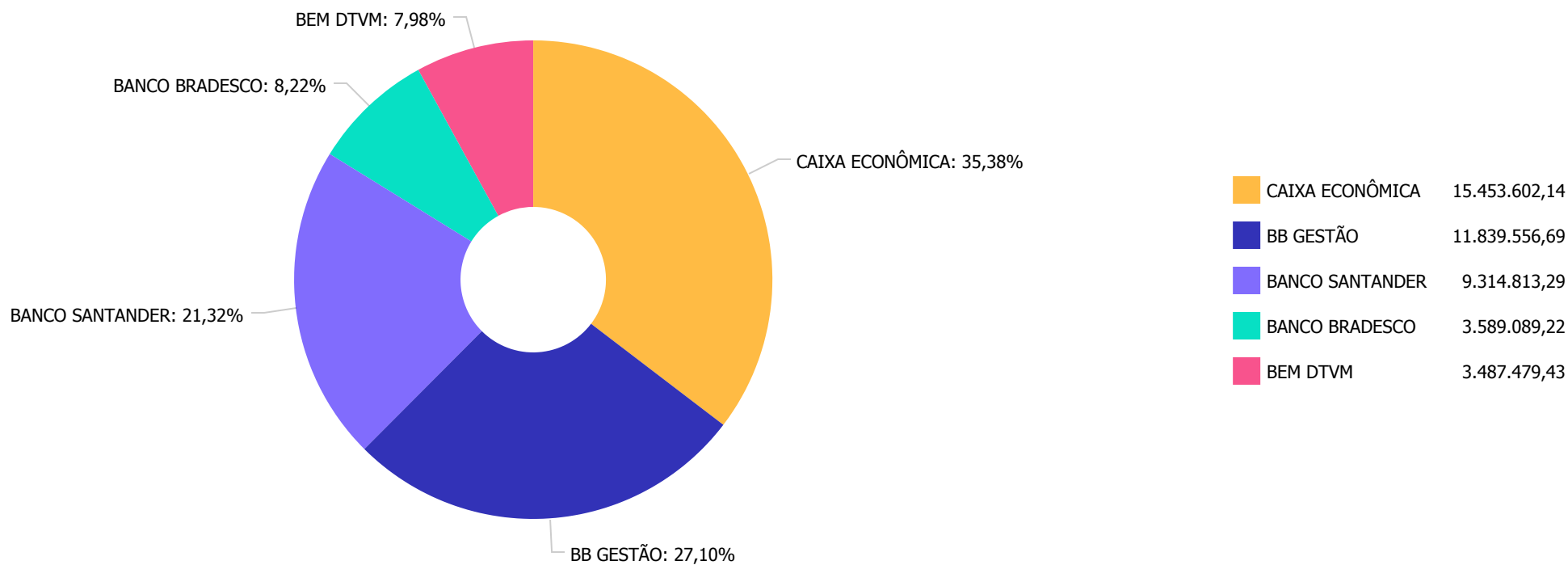
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,82%	0,44%	1,22%	2,98%	9,27%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,64%	1,34%	1,24%	0,81%	3,14%	6,12%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,50%	4,53%	-0,09%	3,18%	6,41%	25,88%	0,02%	0,03%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,23%	1,93%	-0,05%	1,22%	4,33%	18,61%	0,00%	0,02%

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

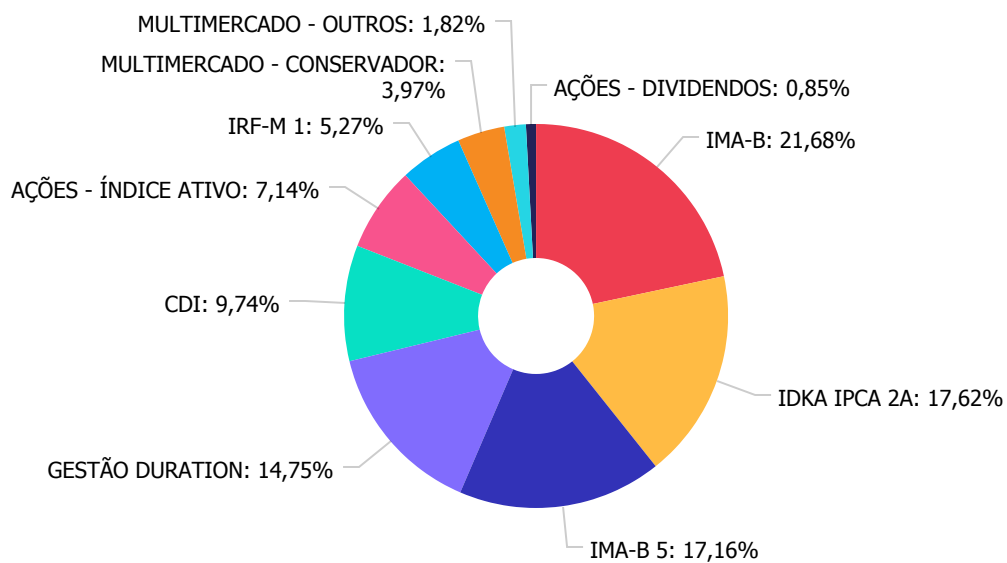
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-4,80%	-18,20%	-0,48%	29,56%	-9,68%	19,23%	-	-
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-2,74%	-20,15%	5,81%	32,85%	-12,72%	15,23%	0,10%	0,40%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,77%	0,10%	-0,82%	0,90%	2,47%	11,09%	0,01%	0,02%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	-0,03%	2,79%	0,35%	1,50%	3,93%	10,73%	0,00%	0,01%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,04%	-24,99%	-3,51%	16,03%	-18,40%	5,58%	0,10%	0,35%



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



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

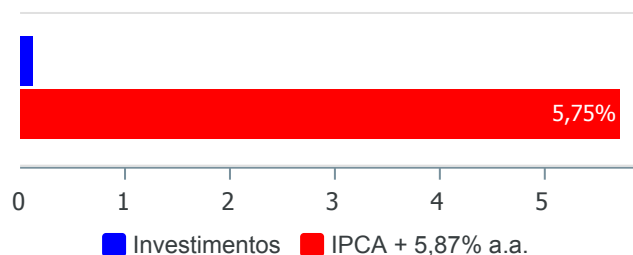


IMA-B	9.469.287,99
IDKA IPCA 2A	7.698.718,73
IMA-B 5	7.495.333,36
GESTÃO DURATION	6.444.266,58
CDI	4.255.235,49
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.117.049,10
IRF-M 1	2.304.214,54
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.735.847,09
MULTIMERCADO - OUTROS	794.157,56
AÇÕES - DIVIDENDOS	370.430,33

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

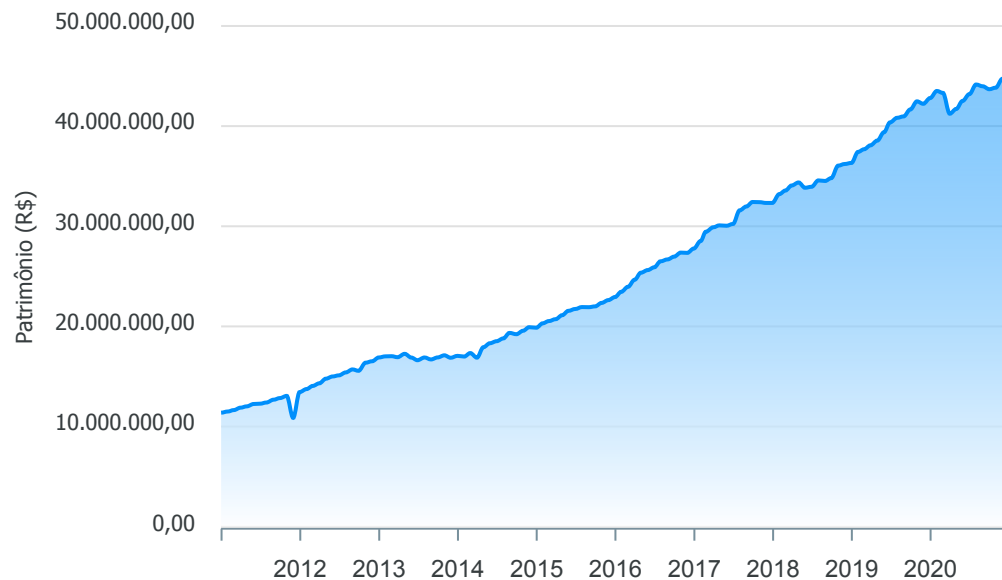
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.802.267,59	824.000,00	218.000,00	43.509.453,56	101.185,97	101.185,97	0,23%	0,23%	0,71%	0,71%	32,82%	1,75%
Fevereiro	43.509.453,56	304.000,00	217.000,00	43.320.195,43	-276.258,13	-175.072,16	-0,63%	-0,40%	0,66%	1,37%	-29,26%	2,44%
Março	43.320.195,43	280.000,00	221.000,00	41.238.993,34	-2.140.202,09	-2.315.274,25	-4,93%	-5,32%	0,57%	1,95%	-272,38%	10,61%
Abril	41.238.993,34	249.000,00	224.000,00	41.715.304,35	451.311,01	-1.863.963,24	1,09%	-4,28%	0,14%	2,10%	-204,14%	5,18%
Mai	41.715.304,35	260.000,00	226.000,00	42.511.490,84	762.186,49	-1.101.776,75	1,83%	-2,53%	0,07%	2,17%	-116,71%	2,31%
Junho	42.511.490,84	230.000,00	230.000,00	43.198.220,40	686.729,56	-415.047,19	1,62%	-0,96%	0,74%	2,92%	-32,78%	2,06%
Julho	43.198.220,40	230.000,00	224.000,00	44.154.188,08	949.967,68	534.920,49	2,20%	1,22%	0,88%	3,83%	31,81%	1,77%
Agosto	44.154.188,08	231.000,00	226.000,00	43.977.314,24	-181.873,84	353.046,65	-0,41%	0,80%	0,72%	4,58%	17,53%	1,75%
Setembro	43.977.314,24	233.000,00	228.000,00	43.684.540,77	-297.773,47	55.273,18	-0,68%	0,12%	1,12%	5,75%	2,09%	2,50%

Investimentos x Meta Atuarial



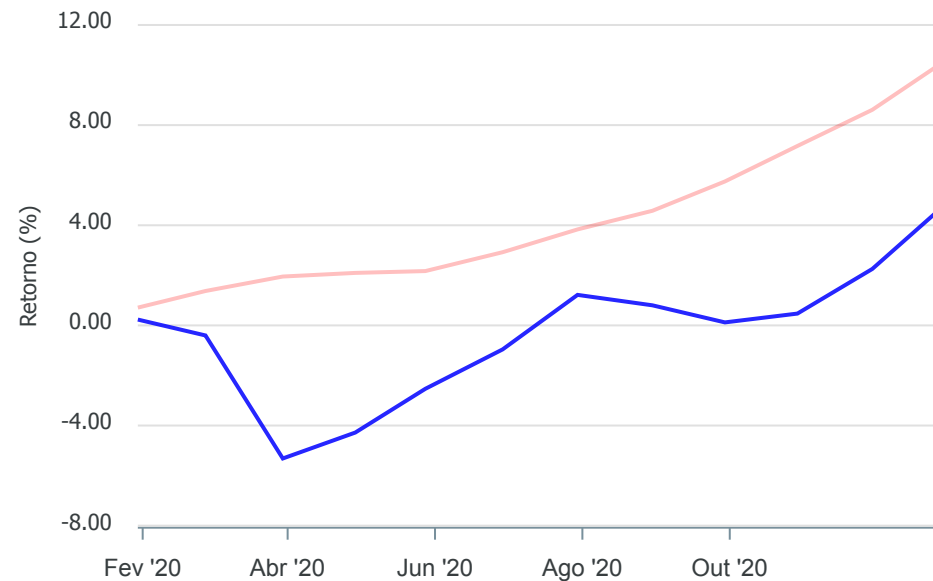
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/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 FIX...	2.219.558,79	0,00	0,00	2.222.518,12	2.959,33	0,13%	0,13%	0,12%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	5.479.001,19	0,00	0,00	5.485.253,31	6.252,12	0,11%	0,11%	1,35%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.146.617,61	0,00	0,00	1.147.920,45	1.302,84	0,11%	0,11%	0,05%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.212.652,83	0,00	0,00	2.213.465,42	812,59	0,04%	0,04%	1,38%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.106.568,81	0,00	0,00	3.107.315,04	746,23	0,02%	0,02%	0,06%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	7.506.193,12	0,00	0,00	7.495.333,36	-10.859,76	-0,14%	-0,14%	1,65%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	77.199,70	233.000,00	228.000,00	81.696,42	-503,28	-0,16%	-0,14%	0,18%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.741.704,37	0,00	0,00	1.737.783,51	-3.920,86	-0,23%	-0,23%	0,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.730.283,91	0,00	0,00	4.706.483,07	-23.800,84	-0,50%	-0,50%	1,68%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.602.888,05	0,00	0,00	5.516.977,97	-85.910,08	-1,53%	-1,53%	4,14%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.535.195,12	0,00	0,00	1.511.141,25	-24.053,87	-1,57%	-1,57%	4,15%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.480.912,53	0,00	0,00	2.441.168,77	-39.743,76	-1,60%	-1,60%	4,24%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>37.838.776,03</b>	<b>233.000,00</b>	<b>228.000,00</b>	<b>37.667.056,69</b>	<b>-176.719,34</b>	<b>-0,47%</b>		<b>1,90%</b>

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	794.388,01	0,00	0,00	794.157,56	-230,45	-0,03%	-0,03%	0,26%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.749.308,85	0,00	0,00	1.735.847,09	-13.461,76	-0,77%	-0,77%	0,96%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3.204.766,10	0,00	0,00	3.117.049,10	-87.717,00	-2,74%	-2,74%	10,29%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	390.075,25	0,00	0,00	370.430,33	-19.644,92	-5,04%	-5,04%	9,95%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6.138.538,21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.017.484,08</b>	<b>-121.054,13</b>	<b>-1,97%</b>		<b>6,25%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	7.404.416,62	0,00	0,00	7.495.333,36	90.916,74	1,23%	1,23%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	5.398.120,73	0,00	0,00	5.485.253,31	87.132,58	1,61%	1,61%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.468.123,75	0,00	0,00	5.516.977,97	48.854,22	0,89%	0,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.177.223,34	0,00	0,00	2.213.465,42	36.242,08	1,66%	1,66%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.419.011,95	0,00	0,00	2.441.168,77	22.156,82	0,92%	0,92%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.093.647,11	0,00	0,00	3.107.315,04	13.667,93	0,44%	0,44%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.497.551,42	0,00	0,00	1.511.141,25	13.589,83	0,91%	0,91%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.212.087,28	0,00	0,00	2.222.518,12	10.430,84	0,47%	0,47%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.141.627,18	0,00	0,00	1.147.920,45	6.293,27	0,55%	0,55%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	65.554,94	694.000,00	678.000,00	81.696,42	141,48	0,02%	0,16%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.738.574,83	0,00	0,00	1.737.783,51	-791,32	-0,05%	-0,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.710.748,51	0,00	0,00	4.706.483,07	-4.265,44	-0,09%	-0,09%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>324.369,03</b>	<b>0,87%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.945.958,63	0,00	0,00	3.117.049,10	171.090,47	5,81%	5,81%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	791.389,80	0,00	0,00	794.157,56	2.767,76	0,35%	0,35%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	383.914,37	0,00	0,00	370.430,33	-13.484,04	-3,51%	-3,51%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.750.269,94	0,00	0,00	1.735.847,09	-14.422,85	-0,82%	-0,82%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>145.951,34</b>	<b>2,49%</b>	