

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*  
Relatório Analítico dos Investimentos

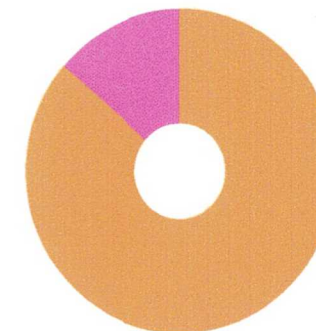
em julho de 2020

**Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 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	2.017.287,37	10,10%	791	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	202.527,04	1,01%	1.366	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.212.216,05	11,07%	918	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	582.369,71	2,91%	718	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	406.018,10	2,03%	675	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	3.264.746,59	16,34%	959	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	25.281,62	0,13%	1.251	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.276.158,22	11,39%	885	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.766.795,13	8,84%	626	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	D+1	Não há	465.035,44	2,33%	816	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+1	Não há	1.753.019,91	8,77%	419	0,40%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO...	D+0	Não há	133.492,25	0,67%	168.195	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L...	D+1	Não há	1.727.463,47	8,65%	40	3,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	412.726,62	2,07%	751	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.305.102,00	6,53%	1.656	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.171.899,12	5,86%	20.640	0,05%	Artigo 8º, Inciso III
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	260.028,30	1,30%		0,16%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>19.982.166,94</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>3.203,29</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>19.985.370,23</b>				

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

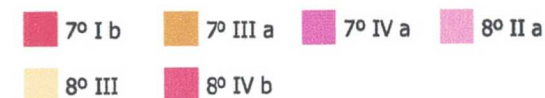
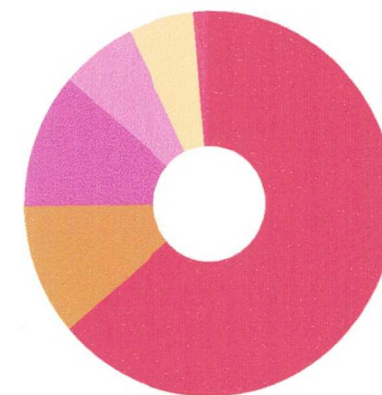
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	12.753.399,83	63,82%	20,00%	30,00%	90,00%	5.230.550,42
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	2.218.055,35	11,10%	0,00%	10,00%	60,00%	9.771.244,81
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.273.682,34	11,38%	10,00%	30,00%	40,00%	5.719.184,44
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.997.325,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	999.108,35
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	999.108,35
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.245.137,52</b>	<b>86,30%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>215,00%</b>	



RENDA FIXA 17.245.137,52  
RENDA VARIÁVEL 2.737.029,42

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	1.305.102,00	6,53%	0,00%	15,00%	20,00%	2.691.331,39
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.171.899,12	5,86%	4,00%	10,00%	10,00%	826.317,57
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	260.028,30	1,30%	0,00%	5,00%	5,00%	739.080,05
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.737.029,42</b>	<b>13,70%</b>	<b>4,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>35,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.868.676,17	44,38	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.907.943,65	34,57	0,00
SICREDI	2.218.055,35	11,10	0,00
INFINITY ASSET MANAGEMENT	1.727.463,47	8,65	0,33
ZION INVEST	260.028,30	1,30	0,05

**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 '	12.753.399,83	63,82	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	2.218.055,35	11,10	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	2.273.682,34	11,38	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 '	1.305.102,00	6,53	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.171.899,12	5,86	4,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	260.028,30	1,30	0,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,94%	4,31%	3,72%	3,76%	8,68%	22,37%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	3,71%	4,07%	3,32%	7,99%	20,62%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	3,98%	3,96%	3,50%	8,10%	20,93%	0,01%	0,03%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	7,32%	1,68%	11,51%	1,64%	7,81%	49,37%	-	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	3,45%	2,48%	6,56%	2,58%	5,47%	17,24%	0,02%	0,09%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,24%	2,84%	0,94%	2,39%	5,51%	13,20%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	2,69%	0,88%	2,26%	5,22%	12,65%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,73%	0,90%	2,30%	5,30%	12,79%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,99%	4,19%	4,28%	3,61%	8,83%	24,16%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	4,05%	4,23%	3,48%	8,54%	23,61%	0,01%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	4,08%	4,21%	3,51%	8,59%	23,64%	0,01%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	4,39%	2,65%	8,14%	2,38%	8,16%	37,86%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,36%	2,54%	8,07%	2,27%	7,94%	37,20%	0,02%	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,38%	1,96%	8,10%	1,56%	7,31%	36,58%	0,02%	0,11%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,08%	6,00%	3,32%	5,08%	9,81%	26,59%	-	-

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

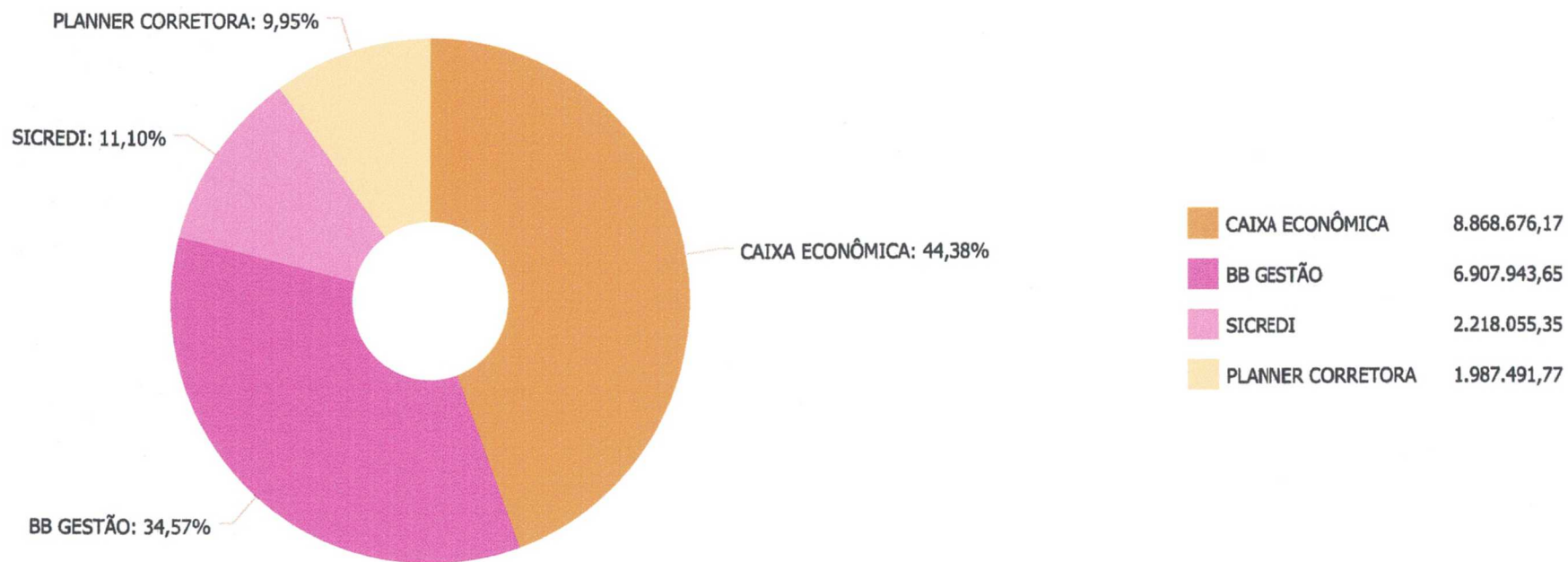
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	5,86%	3,31%	4,96%	9,57%	26,04%	0,01%	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	1,33%	6,25%	3,72%	5,20%	9,85%	26,84%	0,01%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	1,35%	0,39%	1,06%	3,13%	8,50%	0,00%	0,00%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,03%	0,44%	0,13%	0,33%	1,21%	3,43%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,36%	0,46%	0,24%	0,25%	2,31%	5,60%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,98%	5,65%	3,14%	4,79%	9,68%	28,24%	0,01%	0,03%

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

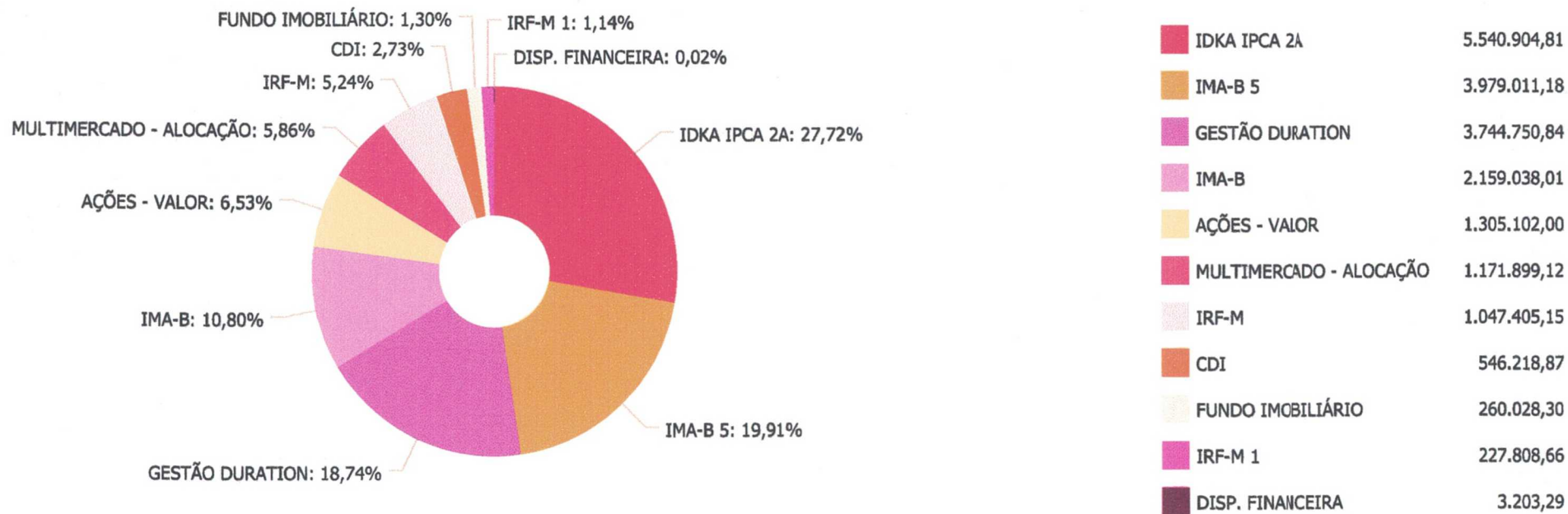
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	8,27%	-11,01%	27,83%	-9,54%	1,08%	29,91%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,38%	-12,84%	22,84%	-11,57%	0,02%	50,60%	0,10%	0,35%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,44%	-0,74%	7,71%	-0,49%	5,48%	18,21%	0,03%	0,11%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	33,80%	-26,36%	14,46%	-17,39%	-40,25%	-52,50%	0,34%	0,60%



**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2020)**



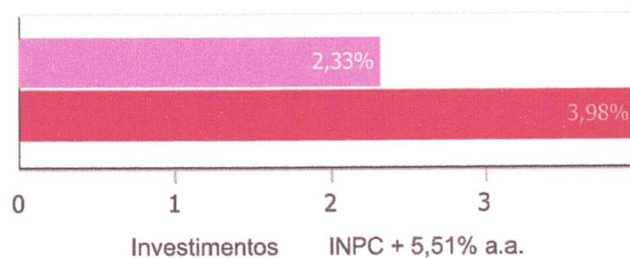
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2020)**



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

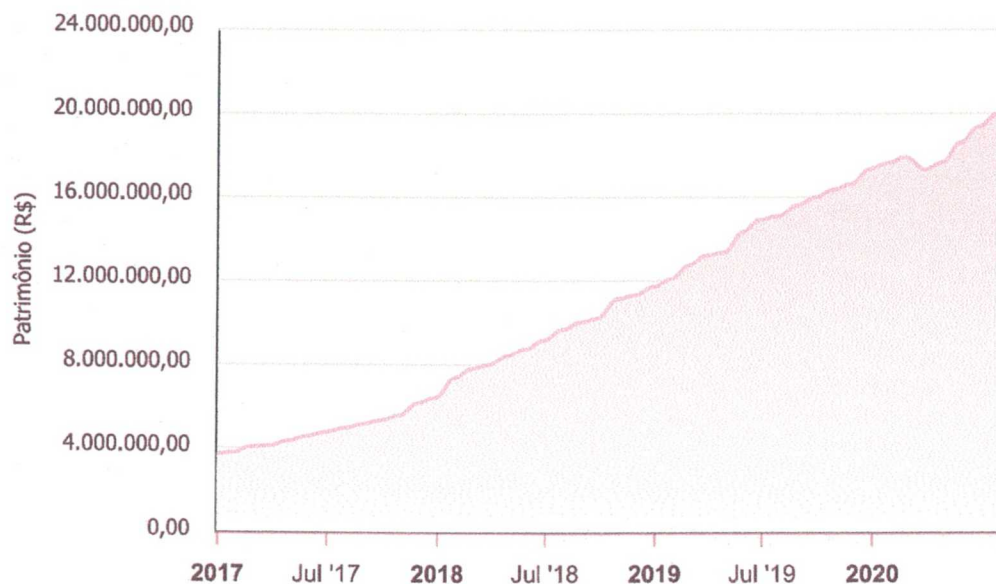
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	17.362.181,19	893.206,26	641.137,37	17.643.297,04	29.046,96	29.046,96	0,16%	0,16%	0,66%	0,66%	24,98%	1,19%
Fevereiro	17.643.297,04	485.273,22	259.763,08	17.917.671,26	48.864,08	77.911,04	0,27%	0,44%	0,55%	1,22%	36,02%	1,74%
Março	17.917.671,26	928.813,58	768.203,26	17.321.272,14	-757.009,44	-679.098,40	-4,19%	-3,77%	0,65%	1,88%	-200,74%	11,77%
Abril	17.321.272,14	408.293,63	223.117,77	17.651.999,60	145.551,60	-533.546,80	0,83%	-2,97%	0,20%	2,08%	-142,93%	5,28%
Mai	17.651.999,60	1.388.739,02	749.974,30	18.601.375,24	310.610,92	-222.935,88	1,70%	-1,32%	0,18%	2,25%	-58,50%	2,47%
Junho	18.601.375,24	730.570,87	830.289,27	18.770.751,87	269.095,03	46.159,15	1,45%	0,11%	0,75%	3,02%	3,59%	2,05%
Julho	18.770.751,87	1.054.381,97	276.880,28	19.982.166,94	433.913,38	480.072,53	2,22%	2,33%	0,93%	3,98%	58,53%	2,17%

**Investimentos x Meta Atuarial**

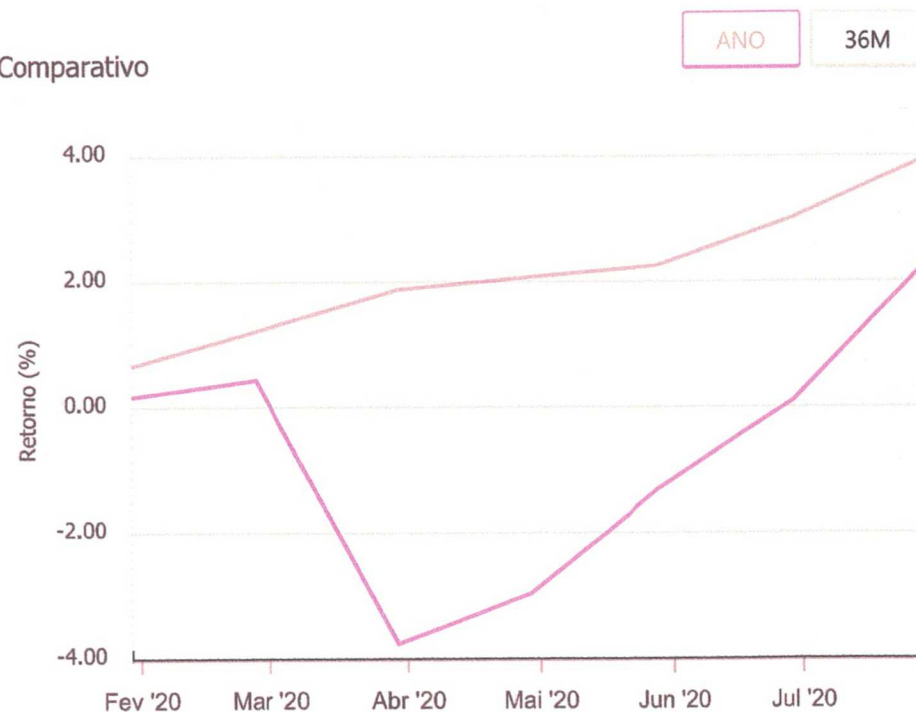


**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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 Julho/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1.679.465,10	0,00	0,00	1.753.019,91	73.554,81	4,38%	4,38%	2,26%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	389.046,14	0,00	0,00	406.018,10	16.971,96	4,36%	4,36%	2,27%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.669.785,39	0,00	0,00	1.727.463,47	57.678,08	3,45%	3,45%	1,84%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	458.931,27	0,00	0,00	465.035,44	6.104,17	1,33%	1,33%	1,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	575.884,11	0,00	0,00	582.369,71	6.485,60	1,13%	1,13%	1,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.997.763,20	0,00	0,00	2.017.287,37	19.524,17	0,98%	0,98%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.190.885,80	0,00	0,00	2.212.216,05	21.330,25	0,97%	0,97%	0,83%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.749.869,96	0,00	0,00	1.766.795,13	16.925,17	0,97%	0,97%	0,81%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.237.898,72	0,00	0,00	3.264.746,59	26.847,87	0,83%	0,83%	0,77%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.257.944,53	0,00	0,00	2.276.158,22	18.213,69	0,81%	0,81%	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	202.040,02	0,00	0,00	202.527,04	487,02	0,24%	0,24%	0,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	25.222,87	0,00	0,00	25.281,62	58,75	0,23%	0,23%	0,15%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	247.986,04	309.412,27	144.969,70	412.726,62	298,01	0,05%	0,10%	0,00%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	118.688,33	144.969,70	130.219,79	133.492,25	54,01	0,02%	0,03%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>16.801.411,48</b>	<b>454.381,97</b>	<b>275.189,49</b>	<b>17.245.137,52</b>	<b>264.533,56</b>	<b>1,56%</b>		<b>1,08%</b>

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	194.336,94	0,00	1.690,79	260.028,30	67.382,15	34,67%	33,80%	34,23%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	630.979,82	600.000,00	0,00	1.305.102,00	74.122,18	6,02%	6,38%	9,60%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.144.023,63	0,00	0,00	1.171.899,12	27.875,49	2,44%	2,44%	2,84%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.969.340,39</b>	<b>600.000,00</b>	<b>1.690,79</b>	<b>2.737.029,42</b>	<b>169.379,82</b>	<b>6,60%</b>		<b>9,04%</b>