

# Relatório Analítico dos Investimentos

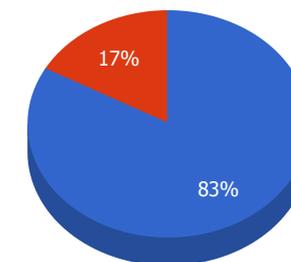
em março e 1º trimestre de 2020



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	4.278.824,10	33,16%	20,00%	30,00%	90,00%	7.334.112,19
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	7.741.957,52
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	3.284.144,34	25,45%	10,00%	30,00%	40,00%	1.877.160,68
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	3.148.850,09	24,40%	0,00%	0,00%	15,00%	-1.213.360,71
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	645.163,13
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	645.163,13
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.711.818,53</b>	<b>83,02%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>215,00%</b>	

**Distribuição por Segmento**

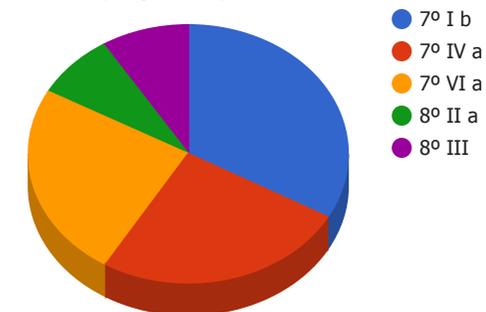


● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	1.042.250,81	8,08%	7,00%	15,00%	20,00%	1.538.401,70
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.149.193,20	8,91%	7,00%	10,00%	10,00%	141.133,05
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	645.163,13
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.191.444,01</b>	<b>16,98%</b>	<b>14,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>35,00%</b>	

**Distribuição por Artigos**



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	3.100.364,72	24,03	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.031.656,74	23,50	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.092.222,17	16,21	0,00
ITAÚ UNIBANCO	1.530.168,82	11,86	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 '	4.278.824,10	33,16	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	3.284.144,34	25,45	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	3.148.850,09	24,40	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 '	1.042.250,81	8,08	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.149.193,20	8,91	7,00	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 Março/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	-1,21%	0,00%	0,00%	2,46%	9,11%	19,14%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,66%	-0,66%	-0,66%	1,94%	7,78%	17,10%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,45%	-0,41%	-0,41%	1,98%	8,03%	17,44%	0,05%	0,03%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,60%	1,43%	1,43%	2,83%	6,66%	13,79%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	1,38%	1,38%	2,70%	6,40%	13,27%	0,01%	0,00%
BRANCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,58%	1,35%	1,35%	2,68%	6,36%	13,19%	0,01%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-1,75%	-0,57%	-0,57%	2,03%	9,34%	19,39%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,80%	-0,64%	-0,64%	1,86%	9,03%	18,84%	0,07%	0,04%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	-1,78%	-0,59%	-0,59%	1,93%	9,18%	18,81%	0,07%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-6,97%	-6,31%	-6,31%	-3,64%	9,14%	24,10%	-	-
CDB - PANAMERICANO	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Selic (Benchmark)</b>	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,13%	-	-
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,01%	0,63%	0,63%	1,80%	4,93%	11,46%	0,00%	0,01%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,25%	0,89%	0,89%	2,05%	5,14%	11,67%	0,00%	0,00%

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

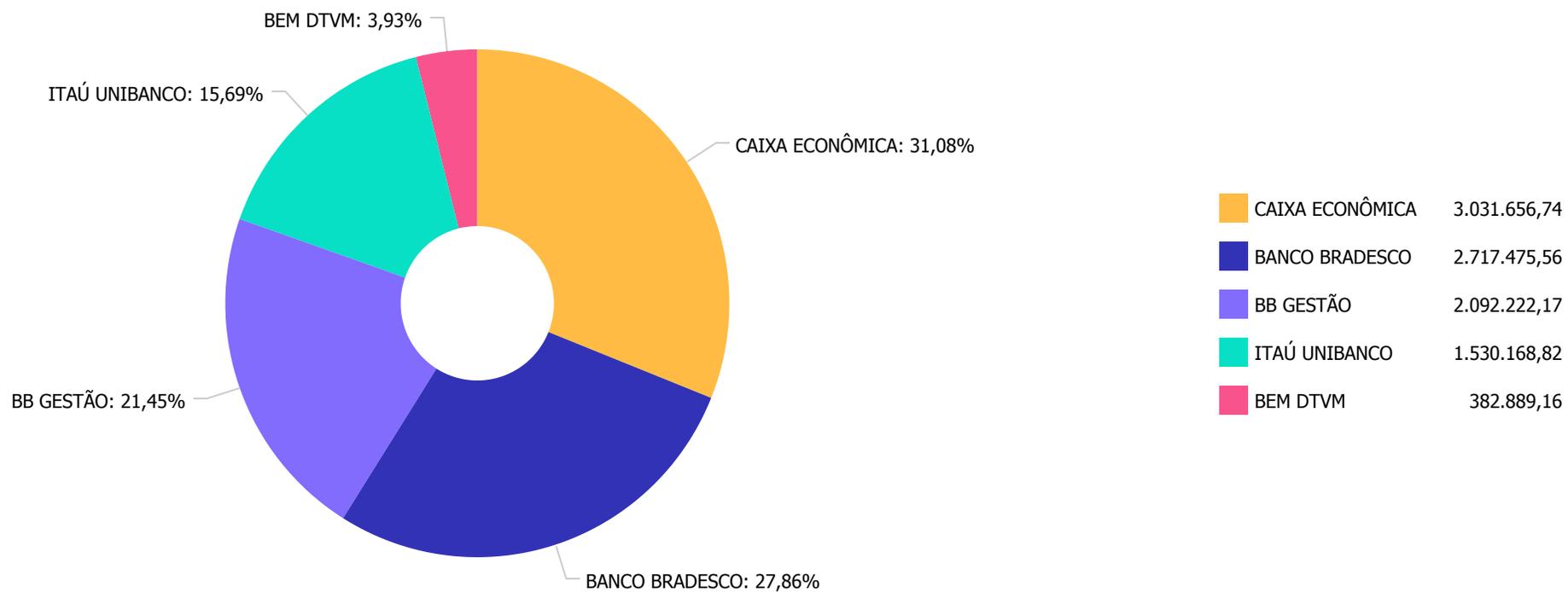
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,07%	0,53%	0,53%	2,31%	3,30%	8,03%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,53%	1,13%	1,13%	2,34%	9,75%	18,58%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	-0,13%	1,31%	1,31%	3,13%	13,46%	23,65%	0,08%	0,04%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-2,11%	-1,31%	-1,31%	0,48%	7,84%	17,51%	0,09%	0,04%

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

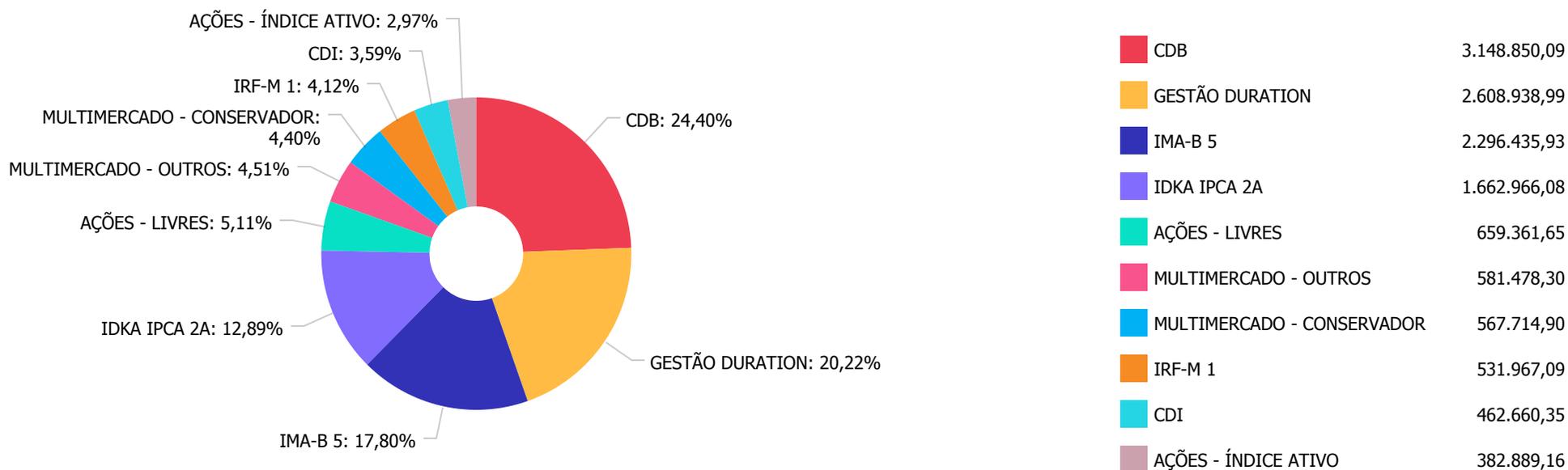
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-29,90%	-36,86%	-36,86%	-30,29%	-23,47%	-14,46%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-41,88%	-46,49%	-46,49%	-38,72%	-29,21%	-15,65%	0,67%	0,46%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-31,54%	-39,89%	-39,89%	-34,30%	-26,99%	-17,46%	0,57%	0,36%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-1,10%	-0,80%	-0,80%	1,55%	6,19%	13,65%	0,04%	0,02%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,49%	1,27%	1,27%	2,39%	6,16%	12,05%	0,02%	0,01%

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



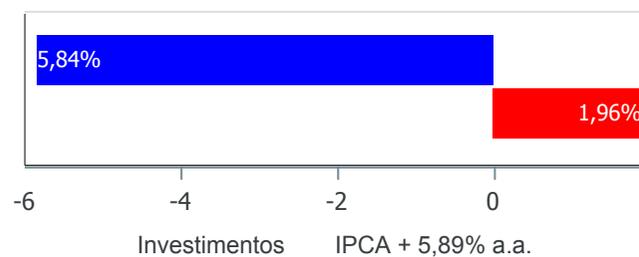
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2020)



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

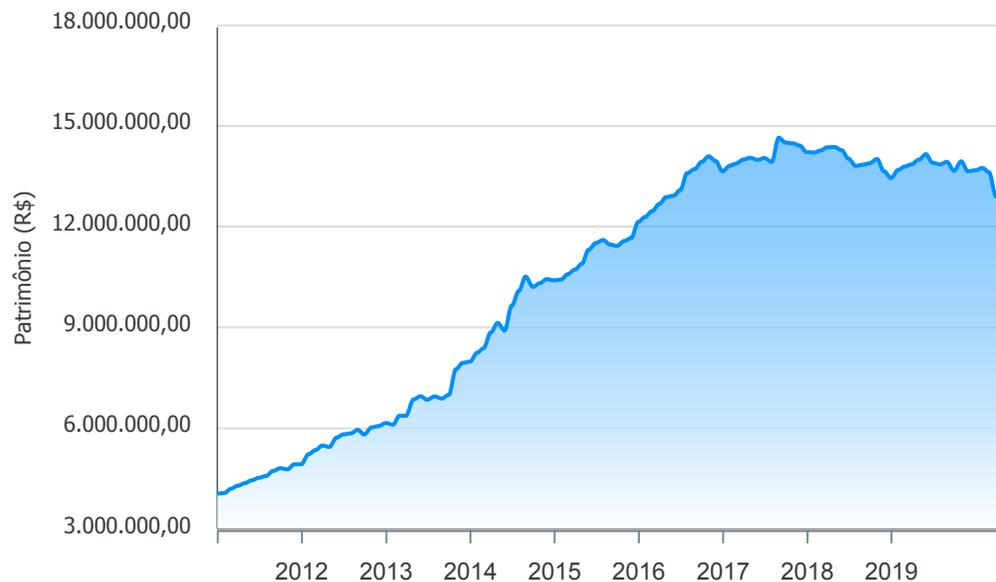
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	13.404.186,01	0,00	0,00	13.474.866,72	70.680,71	70.680,71	0,53%	0,53%	0,71%	0,71%	74,07%	2,21%
Fevereiro	13.474.866,72	0,00	0,00	13.349.355,20	-125.511,52	-54.830,81	-0,93%	-0,41%	0,66%	1,38%	-29,70%	3,13%
Março	13.349.355,20	0,00	0,00	12.620.774,12	-728.581,08	-783.411,89	-5,46%	-5,84%	0,57%	1,96%	-298,74%	11,52%

**Investimentos x Meta Atuarial**



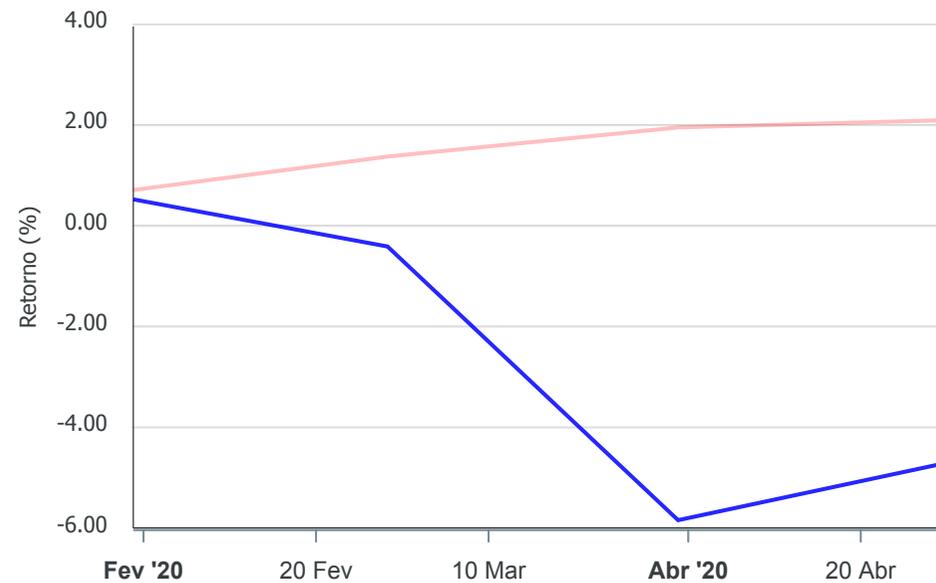
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CDB - PANAMERICANO	3.125.788,02	0,00	0,00	3.148.850,09	23.062,07	0,74%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	226.475,27	0,00	0,00	227.828,70	1.353,43	0,60%	0,60%	0,62%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	302.393,31	0,00	0,00	304.138,39	1.745,08	0,58%	0,58%	0,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	585.224,60	0,00	0,00	588.318,75	3.094,15	0,53%	0,53%	0,36%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	281.784,19	0,00	0,00	282.488,42	704,23	0,25%	0,25%	0,11%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	180.159,87	0,00	0,00	180.171,93	12,06	0,01%	0,01%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	495.043,48	0,00	0,00	494.396,58	-646,90	-0,13%	-0,13%	7,65%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	371.690,75	0,00	0,00	366.287,51	-5.403,24	-1,45%	-1,45%	5,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.318.602,27	0,00	0,00	1.296.678,57	-21.923,70	-1,66%	-1,66%	5,67%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	719.775,40	0,00	0,00	706.941,58	-12.833,82	-1,78%	-1,78%	7,31%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.618.582,30	0,00	0,00	1.589.494,35	-29.087,95	-1,80%	-1,80%	6,80%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.559.157,13	0,00	0,00	1.526.223,66	-32.933,47	-2,11%	-2,11%	9,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>10.784.676,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.711.818,53</b>	<b>-72.858,06</b>	<b>-0,68%</b>		<b>5,75%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/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	578.635,92	0,00	0,00	581.478,30	2.842,38	0,49%	0,49%	1,56%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	574.005,09	0,00	0,00	567.714,90	-6.290,19	-1,10%	-1,10%	3,89%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	559.271,34	0,00	0,00	382.889,16	-176.382,18	-31,54%	-31,54%	57,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.134.550,45	0,00	0,00	659.361,65	-475.188,80	-41,88%	-41,88%	66,66%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.846.462,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.191.444,01</b>	<b>-655.018,79</b>	<b>-23,01%</b>		<b>31,44%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CDB - PANAMERICANO	3.084.288,85	0,00	0,00	3.148.850,09	64.561,24	2,09%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	581.738,43	0,00	0,00	588.318,75	6.580,32	1,13%	1,13%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	488.009,06	0,00	0,00	494.396,58	6.387,52	1,31%	1,31%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	300.073,47	0,00	0,00	304.138,39	4.064,92	1,35%	1,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	224.736,33	0,00	0,00	227.828,70	3.092,37	1,38%	1,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	279.992,32	0,00	0,00	282.488,42	2.496,10	0,89%	0,89%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	179.049,95	0,00	0,00	180.171,93	1.121,98	0,63%	0,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	367.787,20	0,00	0,00	366.287,51	-1.499,69	-0,41%	-0,41%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	711.126,48	0,00	0,00	706.941,58	-4.184,90	-0,59%	-0,59%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.305.345,50	0,00	0,00	1.296.678,57	-8.666,93	-0,66%	-0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.599.752,11	0,00	0,00	1.589.494,35	-10.257,76	-0,64%	-0,64%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.546.468,08	0,00	0,00	1.526.223,66	-20.244,42	-1,31%	-1,31%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>43.450,75</b>	<b>0,41%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	574.194,46	0,00	0,00	581.478,30	7.283,84	1,27%	1,27%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	572.267,44	0,00	0,00	567.714,90	-4.552,54	-0,80%	-0,80%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	637.012,82	0,00	0,00	382.889,16	-254.123,66	-39,89%	-39,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.232.335,83	0,00	0,00	659.361,65	-572.974,18	-46,49%	-46,49%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-824.366,54</b>	<b>-27,33%</b>	