

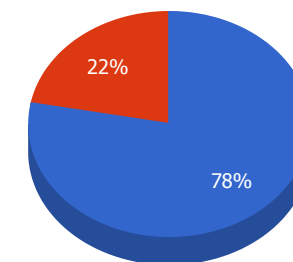
# Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º trimestre e ano de 2019



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2019)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	4.285.703,67	31,32%	15,00%	40,00%	70,00%	5.293.221,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	8.210.507,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	3.298.375,26	24,10%	10,00%	20,00%	40,00%	2.175.296,07
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	3.084.288,85	22,54%	0,00%	10,00%	15,00%	-1.031.662,10
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	684.208,92
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	684.208,92
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	684.208,92
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.668.367,78</b>	<b>77,96%</b>	<b>30,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>200,00%</b>	

**Distribuição por Segmento**

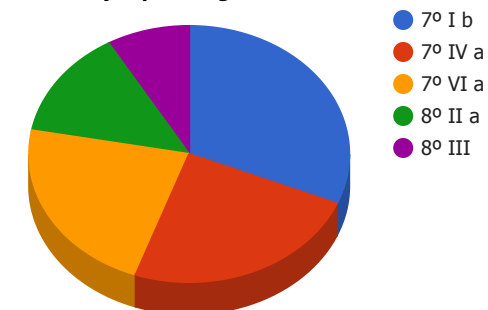


● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2019)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	1.869.348,65	13,66%	7,00%	10,00%	20,00%	867.487,02
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.146.461,90	8,38%	7,00%	10,00%	10,00%	221.955,93
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	684.208,92
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	684.208,92
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>3.015.810,55</b>	<b>22,04%</b>	<b>14,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>40,00%</b>	

**Distribuição por Artigos**



**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Dezembro / 2019)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.373.730,80	24,65	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.029.742,83	22,14	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.102.349,27	15,36	0,00
ITAÚ UNIBANCO	2.094.066,58	15,30	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 - 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	4.285.703,67	31,32	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	3.298.375,26	24,10	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	3.084.288,85	22,54	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	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 '	1.869.348,65	13,66	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.146.461,90	8,38	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
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 Dezembro/2019 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,20%	11,82%	2,46%	5,25%	11,82%	22,73%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15%	11,20%	2,62%	5,15%	11,20%	21,46%	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	11,19%	2,40%	4,92%	11,19%	21,53%	0,01%	0,02%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,42%	6,76%	1,38%	3,33%	6,76%	14,21%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40%	6,49%	1,31%	3,18%	6,49%	13,69%	0,00%	0,00%
BRANCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,40%	6,48%	1,31%	3,18%	6,48%	13,63%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,24%	13,15%	2,62%	5,47%	13,15%	24,32%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21%	12,85%	2,52%	5,31%	12,85%	23,77%	0,01%	0,02%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,23%	12,92%	2,54%	5,35%	12,92%	23,79%	0,01%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,01%	22,95%	2,85%	6,72%	22,95%	39,01%	-	-
CDB - PANAMERICANO	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Selic (Benchmark)</b>	0,37%	5,96%	1,24%	2,80%	5,96%	12,77%	-	-
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,37%	5,83%	1,16%	2,70%	5,83%	12,53%	0,00%	0,00%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,37%	5,96%	1,24%	2,80%	5,96%	12,76%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,33%	5,76%	1,14%	2,67%	5,76%	12,40%	0,00%	0,00%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2019 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	1,15%	4,31%	1,77%	2,03%	4,31%	8,21%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	11,91%	1,19%	3,28%	11,91%	21,11%	0,00%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,59%	16,43%	1,80%	4,97%	16,43%	25,53%	0,01%	0,04%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,85%	12,43%	1,81%	4,38%	12,43%	23,11%	0,01%	0,03%

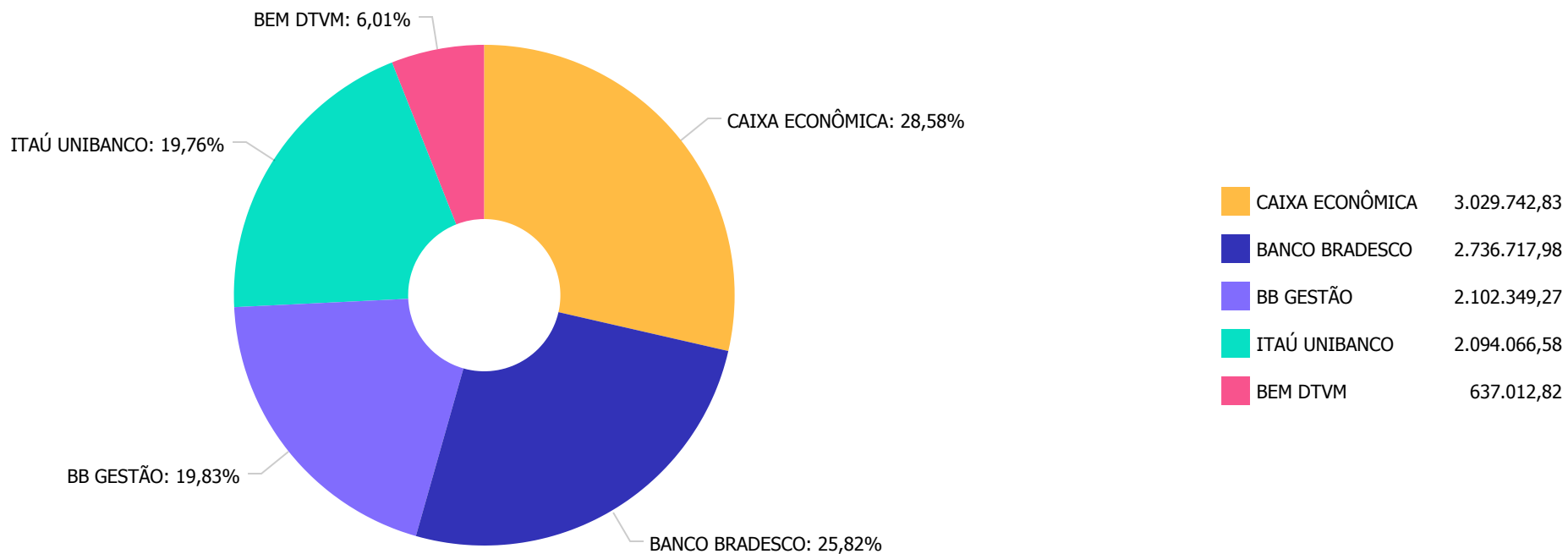
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2019 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,85%	31,58%	10,41%	14,54%	31,58%	51,36%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	10,21%	39,84%	14,53%	21,51%	39,84%	76,22%	0,04%	0,13%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	7,19%	27,57%	9,30%	14,65%	27,57%	60,83%	0,05%	0,09%

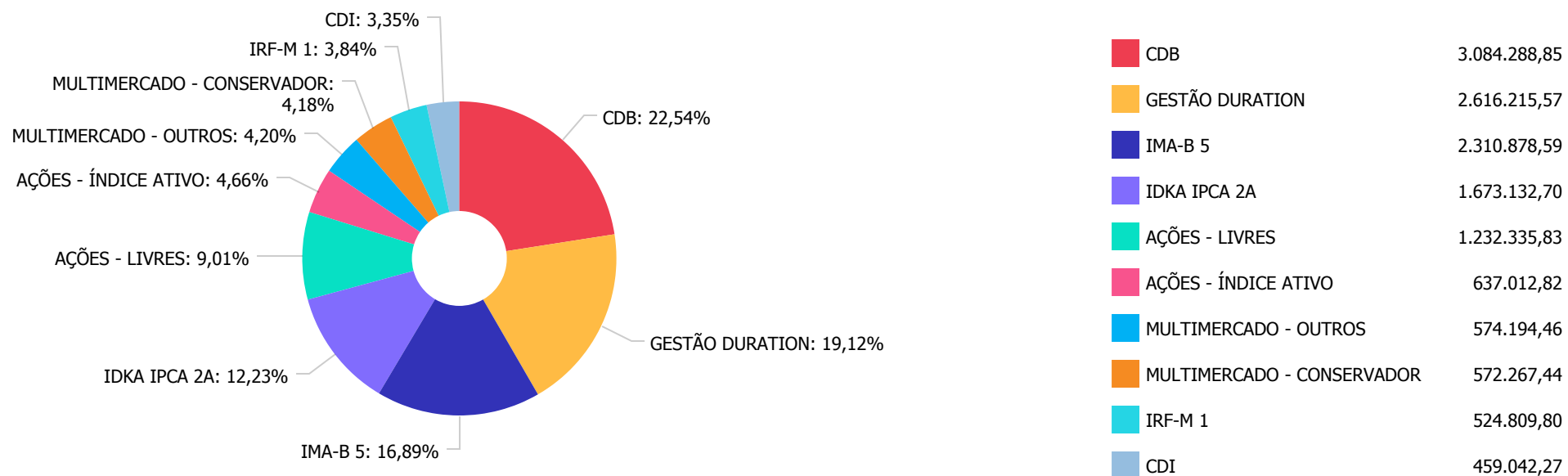
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,37%	5,96%	1,24%	2,80%	5,96%	12,76%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	9,03%	2,36%	4,67%	9,03%	16,60%	0,00%	0,01%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,43%	6,22%	1,11%	2,81%	6,22%	12,03%	0,00%	0,01%



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2019)



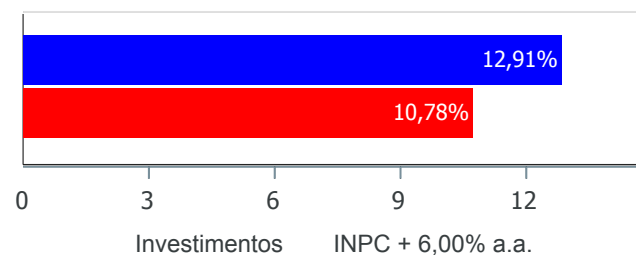
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2019)**



**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019)**

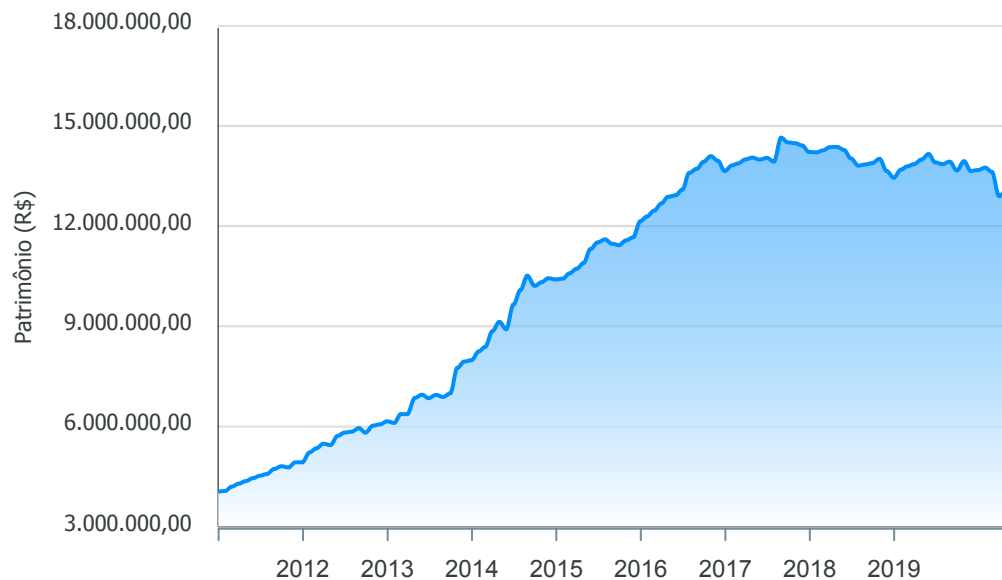
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	13.187.678,55	0,00	0,00	13.429.999,11	242.320,56	242.320,56	1,84%	1,84%	0,87%	0,87%	210,76%	1,55%
Fevereiro	13.429.999,11	54.320,28	0,00	13.528.705,31	44.385,92	286.706,48	0,33%	2,17%	1,01%	1,89%	115,16%	1,90%
Março	13.528.705,31	0,00	0,00	13.591.998,16	63.292,85	349.999,33	0,47%	2,65%	1,21%	3,12%	84,87%	2,65%
Abril	13.591.998,16	18.106,76	0,00	13.727.969,05	117.864,13	467.863,46	0,87%	3,54%	1,09%	4,25%	83,35%	1,45%
Mai	13.727.969,05	395.360,35	394.933,39	13.892.028,92	163.632,91	631.496,37	1,19%	4,77%	0,66%	4,94%	96,72%	1,79%
Junho	13.892.028,92	0,00	464.300,00	13.640.496,44	212.767,52	844.263,89	1,53%	6,38%	0,45%	5,41%	117,94%	1,75%
Julho	13.640.496,44	18.106,76	228.000,00	13.588.074,89	157.471,69	1.001.735,58	1,15%	7,61%	0,63%	6,08%	125,18%	1,37%
Agosto	13.588.074,89	0,00	0,00	13.660.276,36	72.201,47	1.073.937,05	0,53%	8,18%	0,63%	6,75%	121,25%	2,54%
Setembro	13.660.276,36	0,00	400.000,00	13.393.477,02	133.200,66	1.207.137,71	0,98%	9,23%	0,44%	7,21%	128,04%	1,52%
Outubro	13.393.477,02	113.116,76	0,00	13.672.465,40	165.871,62	1.373.009,33	1,23%	10,57%	0,57%	7,83%	135,12%	1,68%
Novembro	13.672.465,40	0,00	326.000,00	13.377.002,70	30.537,30	1.403.546,63	0,22%	10,82%	1,01%	8,91%	121,44%	1,60%
Dezembro	13.377.002,70	44.570,27	270.000,00	13.404.186,01	252.613,04	1.656.159,67	1,89%	12,91%	1,71%	10,78%	119,84%	1,40%

**Investimentos x Meta Atuarial**



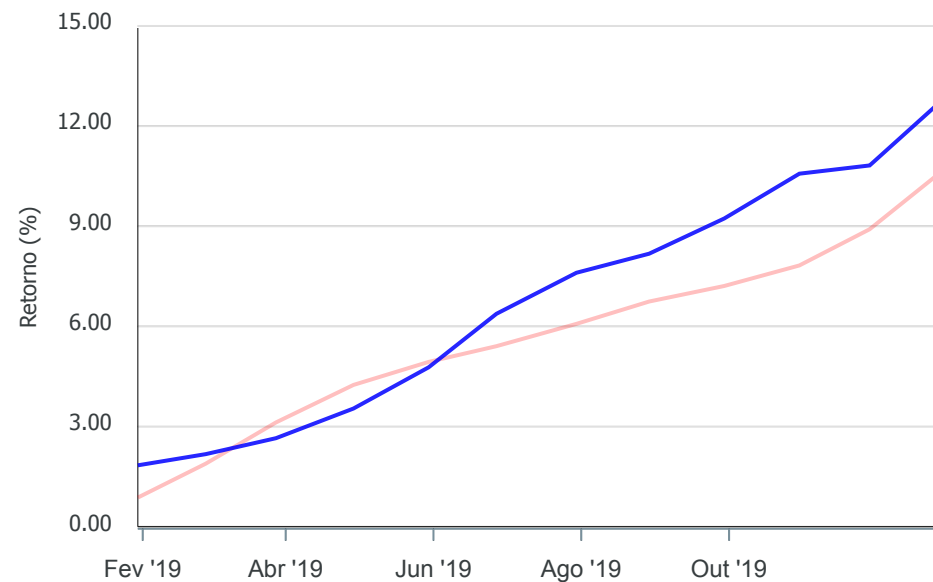
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Dezembro/2019**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	702.493,10	0,00	0,00	711.126,48	8.633,38	1,23%	1,23%	1,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.580.687,58	0,00	0,00	1.599.752,11	19.064,53	1,21%	1,21%	1,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.290.471,26	0,00	0,00	1.305.345,50	14.874,24	1,15%	1,15%	0,75%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	363.787,03	0,00	0,00	367.787,20	4.000,17	1,10%	1,10%	0,74%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.533.477,60	0,00	0,00	1.546.468,08	12.990,48	0,85%	0,85%	1,09%
CDB - PANAMERICANO	3.062.722,80	0,00	0,00	3.084.288,85	21.566,05	0,70%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	485.130,32	0,00	0,00	488.009,06	2.878,74	0,59%	0,59%	0,93%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	223.846,78	0,00	0,00	224.736,33	889,55	0,40%	0,40%	0,07%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	298.891,06	0,00	0,00	300.073,47	1.182,41	0,40%	0,40%	0,07%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	178.395,69	0,00	0,00	179.049,95	654,26	0,37%	0,37%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	279.072,36	0,00	0,00	279.992,32	919,96	0,33%	0,33%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	535.293,56	44.570,27	0,00	581.738,43	1.874,60	0,32%	0,34%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>10.534.269,14</b>	<b>44.570,27</b>	<b>0,00</b>	<b>10.668.367,78</b>	<b>89.528,37</b>	<b>0,85%</b>		<b>0,77%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2019

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.118.201,93	0,00	0,00	1.232.335,83	114.133,90	10,21%	10,21%	4,42%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	594.261,96	0,00	0,00	637.012,82	42.750,86	7,19%	7,19%	5,09%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	567.838,87	0,00	0,00	572.267,44	4.428,57	0,78%	0,78%	0,36%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	841.503,16	0,00	270.000,00	574.194,46	2.691,30	0,32%	0,43%	0,26%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>3.121.805,92</b>	<b>0,00</b>	<b>270.000,00</b>	<b>3.015.810,55</b>	<b>164.004,63</b>	<b>5,25%</b>		<b>3,00%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CDB - PANAMERICANO	3.019.033,12	0,00	0,00	3.084.288,85	65.255,73	2,16%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.560.450,71	0,00	0,00	1.599.752,11	39.301,40	2,52%	2,52%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.272.033,93	0,00	0,00	1.305.345,50	33.311,57	2,62%	2,62%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.519.003,76	0,00	0,00	1.546.468,08	27.464,32	1,81%	1,81%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	693.529,69	0,00	0,00	711.126,48	17.596,79	2,54%	2,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	359.164,30	0,00	0,00	367.787,20	8.622,90	2,40%	2,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	461.536,51	18.116,76	0,00	488.009,06	8.355,79	1,74%	1,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	436.158,26	139.570,27	0,00	581.738,43	6.009,90	1,04%	1,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	545.771,62	0,00	326.000,00	224.736,33	4.964,71	0,91%	1,31%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	296.189,34	0,00	0,00	300.073,47	3.884,13	1,31%	1,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	276.825,97	0,00	0,00	279.992,32	3.166,35	1,14%	1,14%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	176.991,27	0,00	0,00	179.049,95	2.058,68	1,16%	1,16%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>219.992,27</b>	<b>2,04%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2019

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.075.974,56	0,00	0,00	1.232.335,83	156.361,27	14,53%	14,53%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	582.789,61	0,00	0,00	637.012,82	54.223,21	9,30%	9,30%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	559.052,45	0,00	0,00	572.267,44	13.214,99	2,36%	2,36%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	835.797,89	0,00	270.000,00	574.194,46	8.396,57	1,00%	1,11%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>232.196,04</b>	<b>7,60%</b>	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CDB - PANAMERICANO	2.834.273,22	0,00	0,00	3.084.288,85	250.015,63	8,82%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.629.959,06	0,00	228.000,00	1.599.752,11	197.793,05	12,13%	12,85%
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.375.454,69	0,00	0,00	1.546.468,08	171.013,39	12,43%	12,43%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.173.843,04	0,00	0,00	1.305.345,50	131.502,46	11,20%	11,20%
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	629.742,63	0,00	0,00	711.126,48	81.383,85	12,92%	12,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	403.521,59	18.116,76	0,00	488.009,06	66.370,71	15,74%	16,43%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	552.505,92	0,00	232.150,00	367.787,20	47.431,28	8,58%	11,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	519.203,36	0,00	326.000,00	224.736,33	31.532,97	6,07%	6,49%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	0,00	553.037,38	0,00	581.738,43	28.701,05	5,19%	11,91%
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	552.978,67	0,00	400.000,00	179.049,95	26.071,28	4,71%	5,83%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	507.885,37	0,00	232.150,00	300.073,47	24.338,10	4,79%	6,48%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA ...	307.214,19	72.427,04	394.933,39	0,00	15.292,16	4,03%	-
ITAU INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	264.740,93	0,00	0,00	279.992,32	15.251,39	5,76%	5,76%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.086.697,32</b>	<b>9,54%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2019

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	881.255,59	0,00	0,00	1.232.335,83	351.080,24	39,84%	39,84%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	499.358,61	0,00	0,00	637.012,82	137.654,21	27,57%	27,57%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	795.601,06	0,00	270.000,00	574.194,46	48.593,40	6,11%	6,22%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	524.881,55	0,00	0,00	572.267,44	47.385,89	9,03%	9,03%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>584.713,74</b>	<b>21,65%</b>	