

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2020

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.509.843,46	4,76%	884	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	641.628,61	2,02%	340	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.915.638,74	9,19%	1.262	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.467.243,07	4,63%	714	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	5.901.560,34	18,61%	763	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	4.467.109,71	14,08%	622	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.903.218,00	9,15%	670	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L...	D+1	Não há	1.301.156,31	4,10%	30	2,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.161.292,87	6,81%	53	2,40%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	713.989,52	2,25%	742	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	1.509.316,00	4,76%	1.411	0,18%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.927.628,26	6,08%	1.560	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	415.142,69	1,31%	2.513	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	887.013,33	2,80%	15.219	0,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	D+4	Não há	436.505,80	1,38%	14.808	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	378.438,68	1,19%	36.952	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.094.617,92	3,45%	18.591	0,02%	Artigo 8º, Inciso III
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.088.107,03	3,43%	44	2,10%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>31.719.450,34</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	19.806.241,93	62,44%	20,00%	45,00%	90,00%	8.741.263,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	19.031.670,20
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	4.176.438,70	13,17%	10,00%	20,00%	40,00%	8.511.341,44
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	4.757.917,55
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.585.972,52
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.585.972,52
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.982.680,63</b>	<b>75,61%</b>	<b>30,00%</b>	<b>65,00%</b>	<b>215,00%</b>	

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	1.509.316,00	4,76%	0,00%	5,00%	10,00%	1.662.629,03
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	4.044.728,76	12,75%	5,00%	10,00%	20,00%	2.299.161,31
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	2.182.724,95	6,88%	5,00%	7,00%	10,00%	989.220,08
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.585.972,52
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>7.736.769,71</b>	<b>24,39%</b>	<b>10,00%</b>	<b>22,00%</b>	<b>45,00%</b>	

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

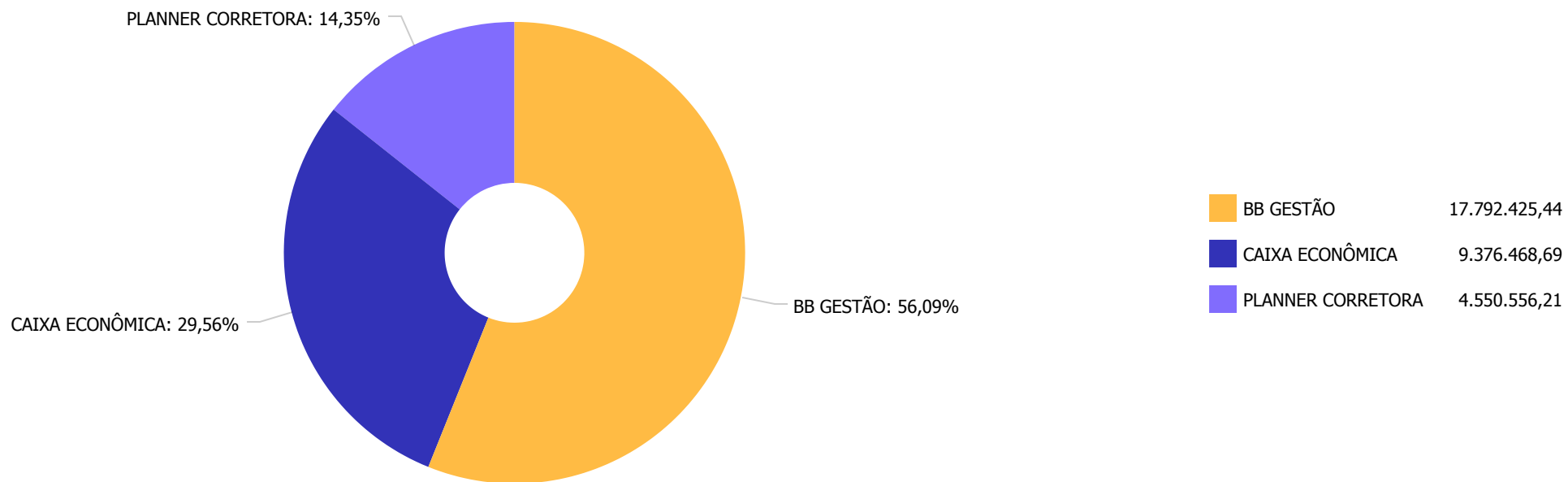
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.792.425,44	56,09	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.376.468,69	29,56	0,00
INFINITY ASSET MANAGEMENT	4.550.556,21	14,35	0,90

**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)

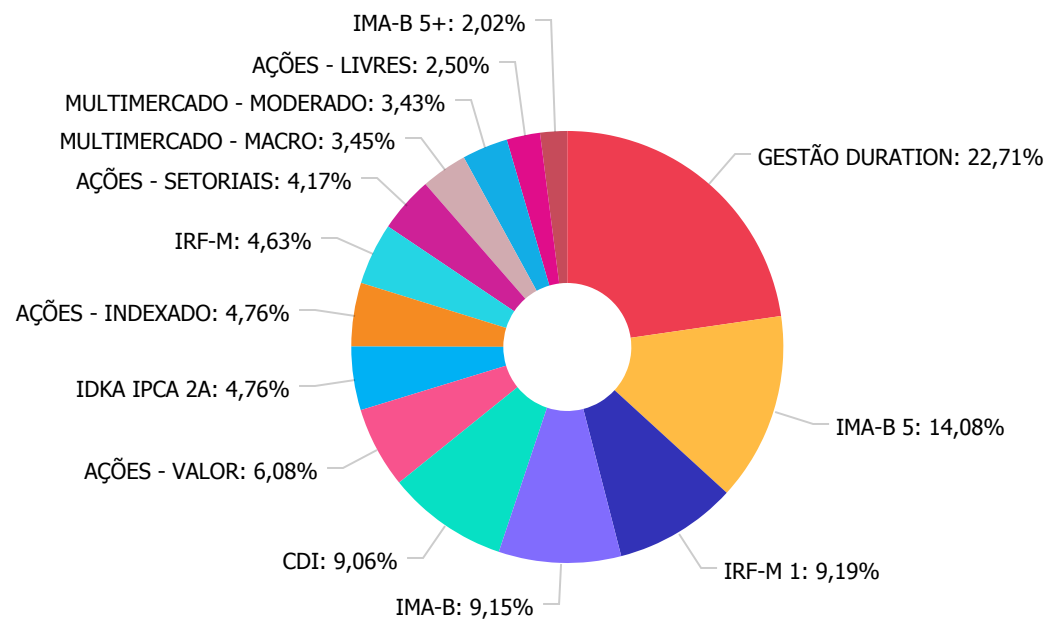
**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	19.806.241,93	62,44	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	4.176.438,70	13,17	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 I, Alínea ' a '	1.509.316,00	4,76	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	4.044.728,76	12,75	5,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	2.182.724,95	6,88	5,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00

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



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

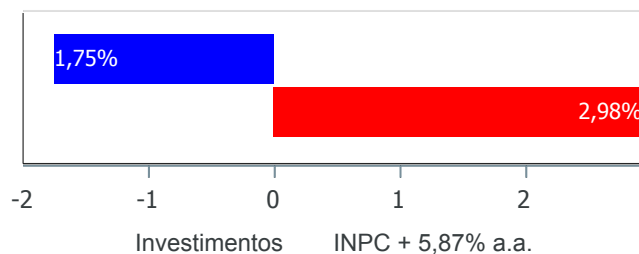


GESTÃO DURATION	7.202.716,65
IMA-B 5	4.467.109,71
IRF-M 1	2.915.638,74
IMA-B	2.903.218,00
CDI	2.875.282,39
AÇÕES - VALOR	1.927.628,26
IDKA IPCA 2A	1.509.843,46
AÇÕES - INDEXADO	1.509.316,00
IRF-M	1.467.243,07
AÇÕES - SETORIAIS	1.323.519,13
MULTIMERCADO - MACRO	1.094.617,92
MULTIMERCADO - MODERADO	1.088.107,03
AÇÕES - LIVRES	793.581,37
IMA-B 5+	641.628,61

**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	28.971.286,27	373.806,24	0,00	29.415.100,66	70.008,15	70.008,15	0,24%	0,24%	0,69%	0,69%	34,57%	2,18%
Fevereiro	29.415.100,66	1.151.642,20	500.000,00	29.668.568,70	-398.174,16	-328.166,01	-1,32%	-1,09%	0,58%	1,27%	-85,53%	3,86%
Março	29.668.568,70	600.000,00	0,00	27.985.792,47	-2.282.776,23	-2.610.942,24	-7,54%	-8,55%	0,68%	1,96%	-435,72%	16,30%
Abril	27.985.792,47	110.000,00	0,00	28.781.866,39	686.073,92	-1.924.868,32	2,44%	-6,32%	0,22%	2,19%	-288,51%	7,64%
Mai	28.781.866,39	0,00	0,00	29.445.448,27	663.581,88	-1.261.286,44	2,31%	-4,16%	0,20%	2,40%	-173,43%	4,26%
Junho	29.445.448,27	0,00	0,00	30.184.960,55	739.512,28	-521.774,16	2,51%	-1,75%	0,57%	2,98%	-58,74%	3,58%

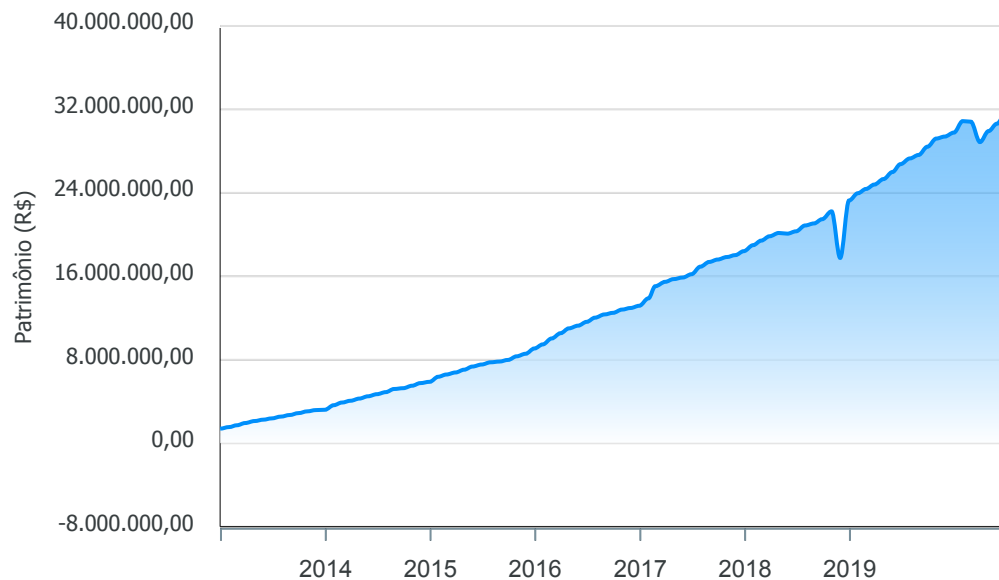
**Investimentos x Meta Atuarial**





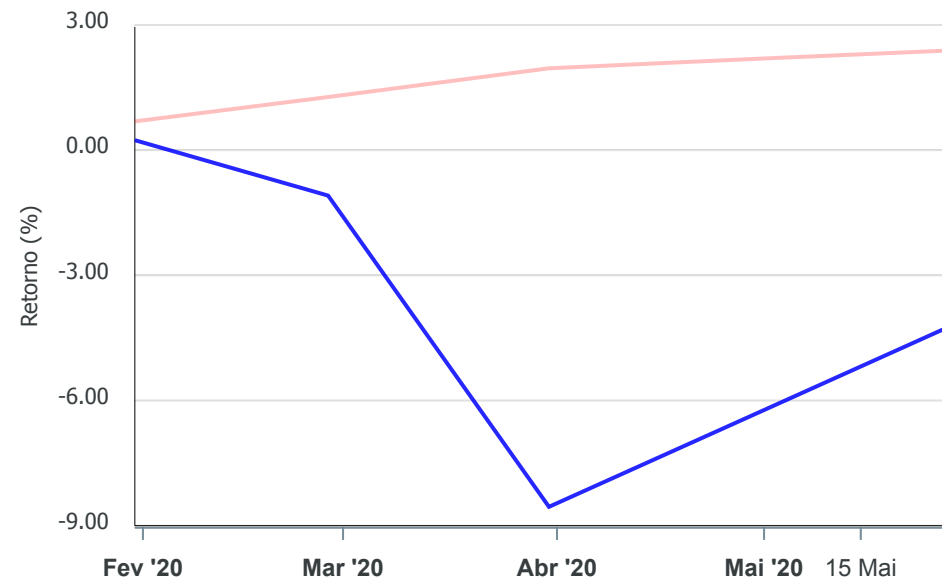
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Junho/2020

## FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	623.986,99	0,00	0,00	641.628,61	17.641,62	2,83%	2,83%	4,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.845.746,77	0,00	0,00	2.903.218,00	57.471,23	2,02%	2,02%	2,98%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.491.748,36	0,00	0,00	1.509.843,46	18.095,10	1,21%	1,21%	0,81%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.286.586,20	0,00	0,00	1.301.156,31	14.570,11	1,13%	1,13%	3,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.419.565,23	0,00	0,00	4.467.109,71	47.544,48	1,08%	1,08%	0,89%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.456.003,10	0,00	0,00	1.467.243,07	11.239,97	0,77%	0,77%	1,17%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	5.857.650,76	0,00	0,00	5.901.560,34	43.909,58	0,75%	0,75%	1,17%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	2.153.226,80	0,00	0,00	2.161.292,87	8.066,07	0,37%	0,37%	1,16%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.908.173,24	0,00	0,00	2.915.638,74	7.465,50	0,26%	0,26%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	367.438,48	367.420,79	21.477,11	713.989,52	607,36	0,08%	0,13%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>23.410.125,93</b>	<b>367.420,79</b>	<b>21.477,11</b>	<b>23.982.680,63</b>	<b>226.611,02</b>	<b>0,95%</b>		<b>1,35%</b>

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	750.665,78	0,00	0,00	887.013,33	136.347,55	18,16%	18,16%	22,35%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	377.824,32	0,00	0,00	415.142,69	37.318,37	9,88%	9,88%	12,39%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	397.535,28	0,00	0,00	436.505,80	38.970,52	9,80%	9,80%	11,28%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.386.036,80	0,00	0,00	1.509.316,00	123.279,20	8,89%	8,89%	12,41%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.794.172,44	0,00	0,00	1.927.628,26	133.455,82	7,44%	7,44%	13,19%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	355.252,25	0,00	0,00	378.438,68	23.186,43	6,53%	6,53%	10,47%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.081.071,76	0,00	0,00	1.094.617,92	13.546,16	1,25%	1,25%	1,24%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.078.601,57	0,00	0,00	1.088.107,03	9.505,46	0,88%	0,88%	1,73%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>7.221.160,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.736.769,71</b>	<b>515.609,51</b>	<b>7,14%</b>		<b>10,50%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	5.714.483,73	0,00	0,00	5.901.560,34	187.076,61	3,27%	3,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.307.371,75	0,00	0,00	4.467.109,71	159.737,96	3,71%	3,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.767.723,11	0,00	0,00	2.903.218,00	135.494,89	4,90%	4,90%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.230.260,32	0,00	0,00	1.301.156,31	70.895,99	5,76%	5,76%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.457.770,90	0,00	0,00	1.509.843,46	52.072,56	3,57%	3,57%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.420.979,76	0,00	0,00	1.467.243,07	46.263,31	3,26%	3,26%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	2.117.087,56	0,00	0,00	2.161.292,87	44.205,31	2,09%	2,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	606.019,82	0,00	0,00	641.628,61	35.608,79	5,88%	5,88%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.775.428,77	110.000,00	0,00	2.915.638,74	30.209,97	1,05%	1,06%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	74.187,45	1.451.099,53	813.307,91	713.989,52	2.010,45	0,13%	0,49%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>763.575,84</b>	<b>3,29%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.540.074,19	0,00	0,00	1.927.628,26	387.554,07	25,16%	25,16%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.154.070,44	0,00	0,00	1.509.316,00	355.245,56	30,78%	30,78%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	693.636,22	0,00	0,00	887.013,33	193.377,11	27,88%	27,88%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	314.763,42	0,00	0,00	436.505,80	121.742,38	38,68%	38,68%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	311.623,24	0,00	0,00	415.142,69	103.519,45	33,22%	33,22%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	305.382,99	0,00	0,00	378.438,68	73.055,69	23,92%	23,92%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.038.522,18	0,00	0,00	1.094.617,92	56.095,74	5,40%	5,40%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.042.477,01	0,00	0,00	1.088.107,03	45.630,02	4,38%	4,38%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.336.220,02</b>	<b>20,88%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	5.640.653,49	0,00	0,00	5.901.560,34	260.906,85	4,63%	4,63%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.830.837,31	0,00	500.000,00	4.467.109,71	136.272,40	2,82%	3,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.612.815,52	235.346,06	0,00	2.915.638,74	67.477,16	2,37%	2,45%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.401.636,72	0,00	0,00	1.467.243,07	65.606,35	4,68%	4,68%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.467.514,56	0,00	0,00	1.509.843,46	42.328,90	2,88%	2,88%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	2.135.025,83	0,00	0,00	2.161.292,87	26.267,04	1,23%	1,23%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	131.246,57	3.832.132,88	3.255.729,59	713.989,52	6.339,66	0,16%	1,24%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.313.528,75	0,00	0,00	1.301.156,31	-12.372,44	-0,94%	-0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	678.507,83	0,00	0,00	641.628,61	-36.879,22	-5,44%	-5,44%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.954.877,33	0,00	0,00	2.903.218,00	-51.659,33	-1,75%	-1,75%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>504.287,37</b>	<b>2,15%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	0,00	300.000,00	0,00	415.142,69	115.142,69	38,38%	-14,67%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,00	300.000,00	0,00	378.438,68	78.438,68	26,15%	-18,67%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	1.070.561,95	0,00	0,00	1.088.107,03	17.545,08	1,64%	1,64%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.106.029,07	0,00	0,00	1.094.617,92	-11.411,15	-1,03%	-1,03%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	436.505,80	-63.494,20	-12,70%	-11,31%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.828.624,94	0,00	0,00	1.509.316,00	-319.308,94	-17,46%	-17,46%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	611.826,43	651.642,20	0,00	887.013,33	-376.455,30	-29,80%	-30,30%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.994.767,86	373.806,24	0,00	1.927.628,26	-440.945,84	-18,62%	-18,07%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-1.000.488,98</b>	<b>-11,45%</b>	