

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos
em maio de 2020

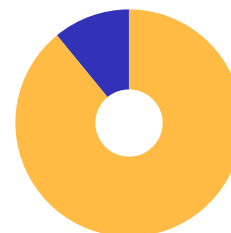
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.655.810,69	12,05%	904	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.219.328,27	8,88%	595	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	654.664,78	4,77%	955	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.106.836,82	8,06%	1.372	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	754.108,94	5,49%	912	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	636.480,94	4,63%	709	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.896.866,13	13,81%	882	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.432.262,38	10,43%	613	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	2.569.470,94	18,70%	752	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	D+1	Não há	239.036,68	1,74%	523	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+1	Não há	66.937,85	0,49%	383	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	176.512,13	1,28%	15.975	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	136.082,16	0,99%	1.397	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	97.065,03	0,71%	2.523	0,01%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	364.470,10	2,65%	18.593	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	170.169,39	1,24%	20.745	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	561.850,60	4,09%	2.318	0,09%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			13.737.953,83				

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

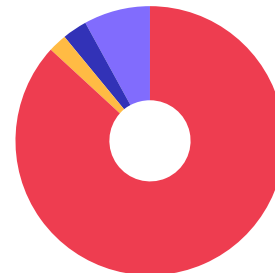
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	11.925.829,89	86,81%	20,00%	30,00%	100,00%	1.812.123,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	305.974,53	2,23%	0,00%	10,00%	60,00%	7.936.797,77
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	30,00%	40,00%	5.495.181,53
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.060.693,07
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	686.897,69
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	686.897,69
Total Renda Fixa	100,00%	12.231.804,42	89,04%	20,00%	70,00%	225,00%	



RENDA FIXA 12.231.804,42
RENDA VARIÁVEL 1.506.149,41

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	409.659,32	2,98%	0,00%	15,00%	20,00%	2.337.931,45
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.096.490,09	7,98%	7,00%	10,00%	10,00%	277.305,29
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	686.897,69
Total Renda Variável	30,00%	1.506.149,41	10,96%	7,00%	30,00%	35,00%	



7º I b 7º III a 8º II a 8º III

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.110.959,42	59,04	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.321.019,88	38,73	0,00
SICREDI	305.974,53	2,23	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 '	11.925.829,89	86,81	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	305.974,53	2,23	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	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 '	409.659,32	2,98	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.096.490,09	7,98	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 Maio/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,97%	0,80%	-0,15%	1,71%	7,42%	21,97%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	0,79%	-0,15%	1,76%	7,59%	22,37%	0,02%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,75%	2,33%	1,10%	3,57%	9,03%	22,17%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	1,65%	0,63%	2,82%	8,06%	20,02%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	1,92%	0,85%	3,04%	8,24%	20,20%	0,01%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,42%	2,31%	1,47%	2,74%	6,33%	13,97%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,22%	1,42%	2,63%	6,11%	13,55%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	2,12%	2,03%	0,82%	3,29%	9,46%	23,93%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	1,92%	0,74%	3,15%	9,15%	23,37%	0,01%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,11%	1,99%	0,77%	3,20%	9,26%	23,45%	0,01%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	1,52%	-3,64%	-4,32%	-1,70%	6,68%	31,99%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-3,82%	-4,48%	-1,91%	6,23%	31,21%	0,04%	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,56%	-4,21%	-5,01%	-2,49%	5,93%	30,62%	0,04%	0,11%
IRF-M (Benchmark)	1,42%	4,05%	2,47%	4,69%	11,31%	26,14%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	3,88%	2,35%	4,51%	11,00%	25,54%	0,02%	0,03%

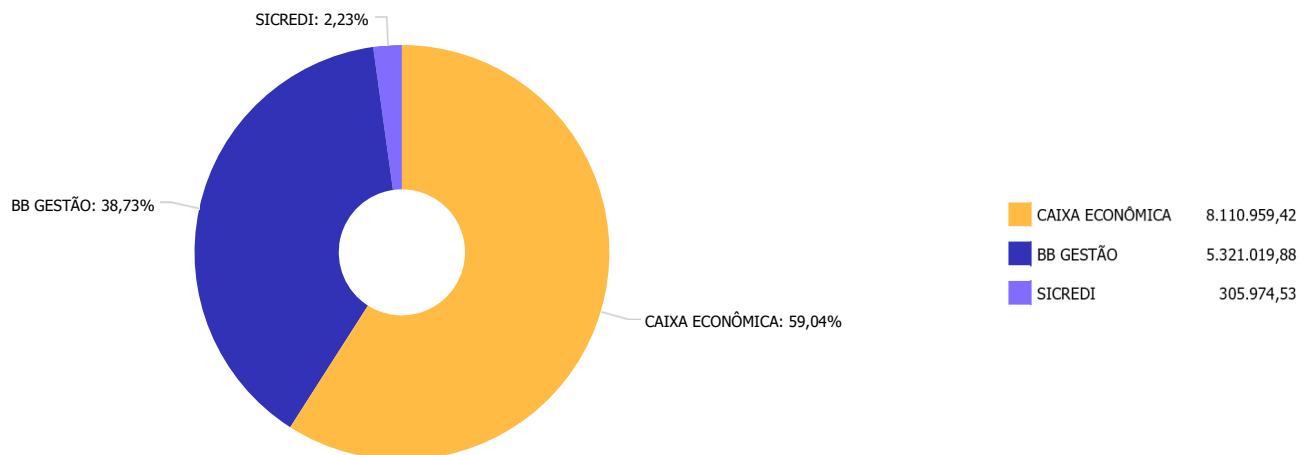
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	1,39%	3,86%	2,01%	4,52%	10,98%	25,91%	0,02%	0,03%
IPCA (Benchmark)	-0,38%	-0,16%	-0,62%	0,99%	1,88%	6,62%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,38%	3,85%	2,37%	4,46%	11,99%	27,82%	0,02%	0,03%

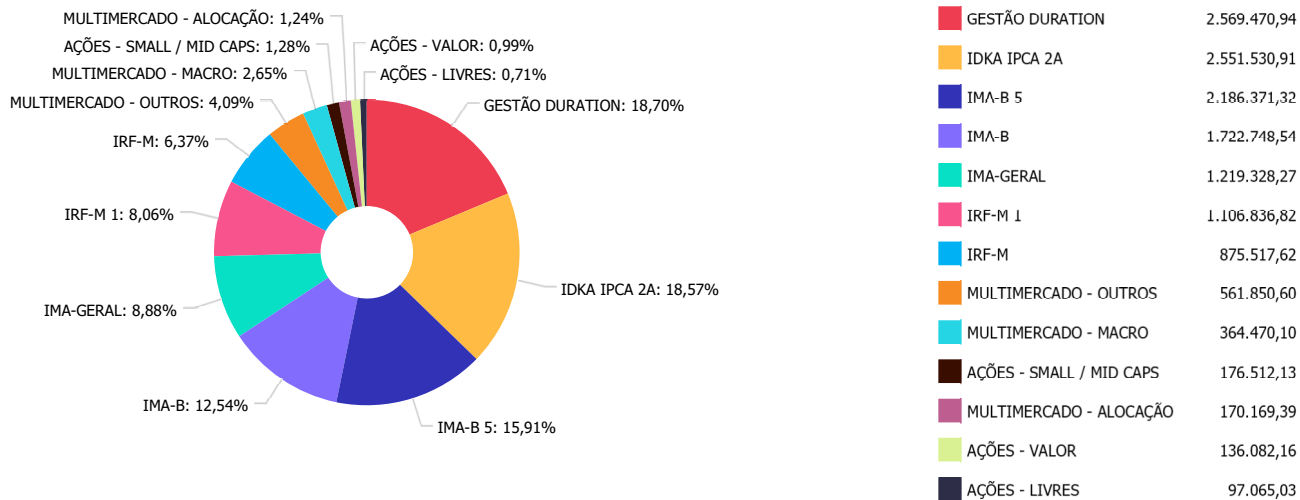
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	8,57%	-24,42%	-16,10%	-19,25%	-9,92%	13,87%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	7,48%	-23,74%	-15,01%	-17,02%	-8,97%	29,31%	0,14%	0,34%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	7,64%	-22,34%	-17,48%	-15,12%	-	-	0,14%	-
SMLL (Benchmark)	5,07%	-30,73%	-24,82%	-21,96%	-1,69%	25,45%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,76%	-30,42%	-24,26%	-21,69%	-2,38%	20,38%	0,18%	0,43%
CDI (Benchmark)	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,48%	2,12%	1,34%	2,56%	5,62%	12,22%	0,00%	0,01%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,49%	-5,56%	-2,98%	-3,46%	2,49%	14,11%	0,04%	0,11%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	-2,26%	-1,43%	-0,21%	7,39%	23,68%	0,02%	0,07%

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



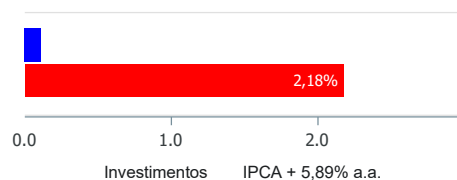
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

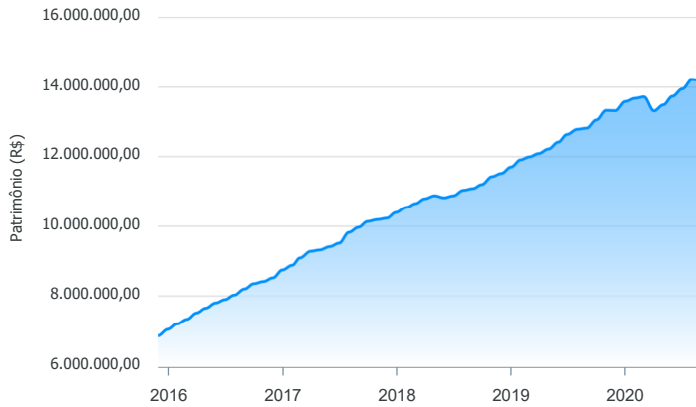
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	13.588.308,98	21.965,55	0,00	13.680.937,95	70.663,42	70.663,42	0,52%	0,52%	0,71%	0,71%	72,93%	1,11%
Fevereiro	13.680.937,95	31.210,04	0,00	13.722.444,53	10.296,54	80.959,96	0,08%	0,59%	0,66%	1,38%	43,18%	1,67%
Março	13.722.444,53	65.952,90	39.060,07	13.317.446,88	-431.890,48	-350.930,52	-3,14%	-2,57%	0,57%	1,96%	-131,12%	8,92%
Abril	13.317.446,88	27.262,74	0,00	13.491.478,17	146.768,55	-204.161,97	1,10%	-1,49%	0,14%	2,10%	-71,02%	4,79%
Mai	13.491.478,17	26.235,37	0,00	13.737.953,83	220.240,29	16.078,32	1,63%	0,11%	0,07%	2,18%	5,11%	2,06%

Investimentos x Meta Atuarial



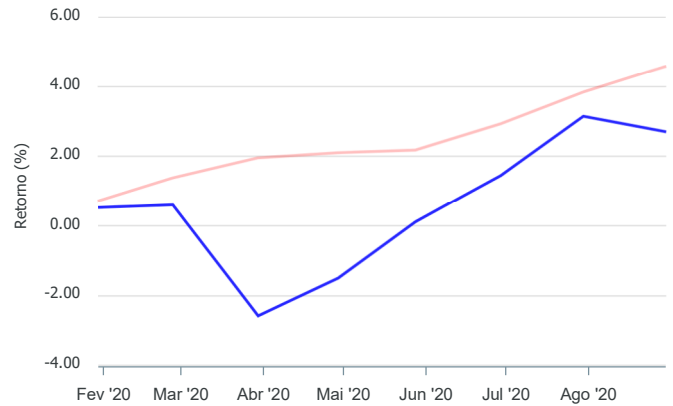
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.402.694,74	0,00	0,00	1.432.262,38	29.567,64	2,11%	2,11%	1,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	738.560,34	0,00	0,00	754.108,94	15.548,60	2,11%	2,11%	1,25%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.857.171,04	2.540,49	0,00	1.896.866,13	37.154,60	2,00%	2,00%	1,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	642.423,95	0,00	0,00	654.664,78	12.240,83	1,91%	1,91%	1,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	65.911,39	0,00	0,00	66.937,85	1.026,46	1,56%	1,56%	3,68%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.631.330,55	0,00	0,00	1.655.810,69	24.480,14	1,50%	1,50%	3,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2.534.526,77	0,00	0,00	2.569.470,94	34.944,17	1,38%	1,38%	1,72%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	627.829,90	0,00	0,00	636.480,94	8.651,04	1,38%	1,38%	1,73%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	220.749,05	15.224,28	0,00	239.036,68	3.063,35	1,30%	1,39%	1,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.206.393,99	0,00	0,00	1.219.328,27	12.934,28	1,07%	1,07%	1,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.102.503,83	0,00	0,00	1.106.836,82	4.332,99	0,39%	0,39%	0,20%
Total Renda Fixa	12.030.095,55	17.764,77	0,00	12.231.804,42	183.944,10	1,53%		1,63%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	90.175,88	0,00	0,00	97.065,03	6.889,15	7,64%	7,64%	14,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	126.609,44	0,00	0,00	136.082,16	9.472,72	7,48%	7,48%	14,19%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	168.486,09	0,00	0,00	176.512,13	8.026,04	4,76%	4,76%	18,41%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	166.041,22	0,00	0,00	170.169,39	4.128,17	2,49%	2,49%	4,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	359.331,02	0,00	0,00	364.470,10	5.139,08	1,43%	1,43%	2,26%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	550.738,97	8.470,60	0,00	561.850,60	2.641,03	0,47%	0,48%	0,49%
Total Renda Variável	1.461.382,62	8.470,60	0,00	1.506.149,41	36.296,19	2,47%		5,55%