

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*  
Relatório Analítico dos Investimentos  
em julho de 2020

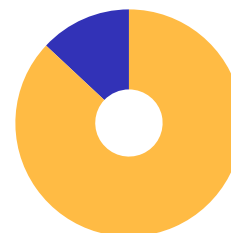
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

## Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 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	1.763.253,12	12,40%	905	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	667.851,02	4,70%	959	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	784.573,06	5,52%	1.366	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	769.816,30	5,41%	918	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	648.617,79	4,56%	718	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.935.362,01	13,61%	885	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.461.672,49	10,28%	626	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	2.714.836,00	19,09%	791	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	D+1	Não há	295.990,26	2,08%	816	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+1	Não há	71.251,25	0,50%	419	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 du	Não há	1.254.671,79	8,82%	263	0,10%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	256.127,10	1,80%	2.501	0,03%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	217.751,91	1,53%	16.819	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	161.439,98	1,14%	1.656	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	374.225,53	2,63%	19.189	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	279.376,79	1,96%	20.640	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	565.017,09	3,97%	2.566	0,08%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>14.221.833,49</b>				

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

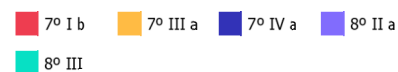
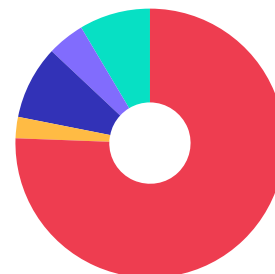
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	10.745.981,79	75,56%	20,00%	30,00%	100,00%	3.475.851,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	367.241,51	2,58%	0,00%	10,00%	60,00%	8.165.858,58
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	1.254.671,79	8,82%	0,00%	30,00%	40,00%	4.434.061,61
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.133.275,02
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	711.091,67
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	711.091,67
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.367.895,09</b>	<b>86,96%</b>	<b>20,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>225,00%</b>	



RENDA FIXA 12.367.895,09  
RENDA VARIÁVEL 1.853.938,40

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%	635.318,99	4,47%	0,00%	15,00%	20,00%	2.209.047,71
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.218.619,41	8,57%	7,00%	10,00%	10,00%	203.563,94
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	711.091,67
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>1.853.938,40</b>	<b>13,04%</b>	<b>7,00%</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	8.392.827,92	59,01	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.461.764,06	38,40	0,00
SICREDI	367.241,51	2,58	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 '	10.745.981,79	75,56	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	367.241,51	2,58	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	1.254.671,79	8,82	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 '	635.318,99	4,47	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.218.619,41	8,57	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 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>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,24%	2,84%	0,94%	2,39%	5,51%	13,20%	-	-
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%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,38%	2,42%	8,09%	2,17%	7,73%	37,07%	0,02%	0,11%
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%	-	-
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>IPCA (Benchmark)</b>	0,36%	0,46%	0,24%	0,25%	2,31%	5,60%	-	-

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

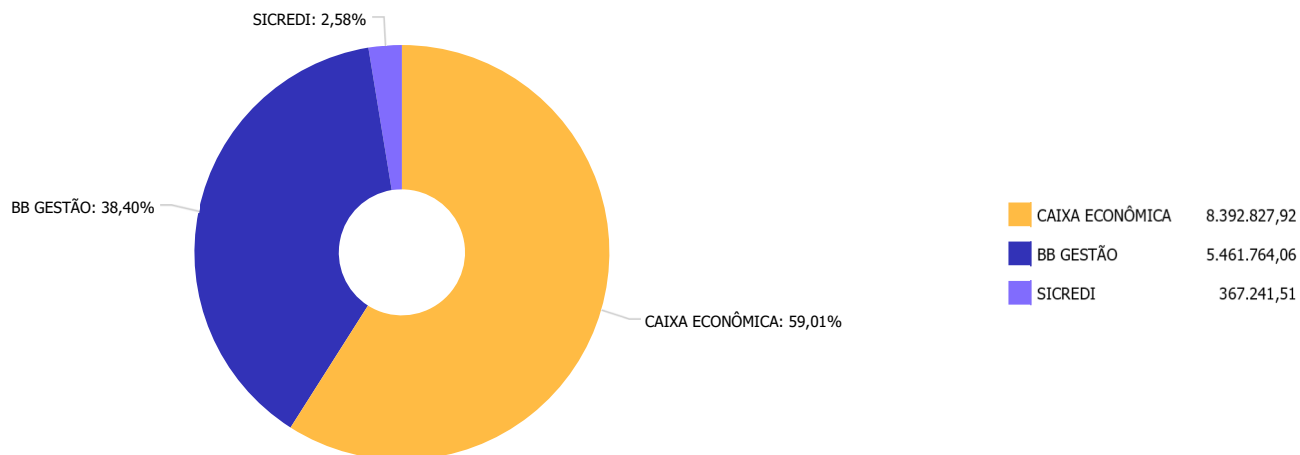
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,98%	5,65%	3,14%	4,79%	9,68%	28,24%	0,01%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	-	4,10%	-	-	-	0,01%	-

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

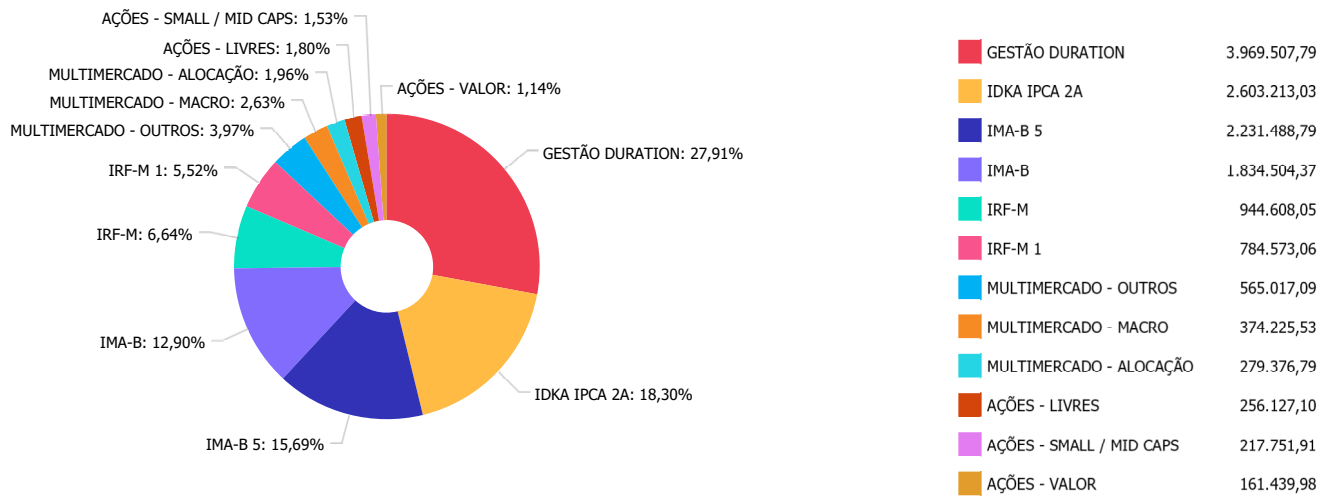
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	8,27%	-11,01%	27,83%	-9,54%	1,08%	29,91%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,38%	-12,84%	22,84%	-11,57%	0,02%	50,60%	0,10%	0,35%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	9,22%	-6,80%	29,18%	-9,67%	9,15%	-	0,09%	0,42%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	9,50%	-13,20%	31,66%	-13,59%	7,86%	55,28%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	9,28%	-14,17%	29,24%	-14,60%	6,10%	47,15%	0,10%	0,45%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,26%	2,70%	1,05%	2,26%	5,01%	11,70%	0,00%	0,01%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,44%	-0,74%	7,71%	-0,49%	5,48%	18,21%	0,03%	0,11%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,41%	0,36%	4,15%	-0,32%	6,35%	24,98%	0,01%	0,07%



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



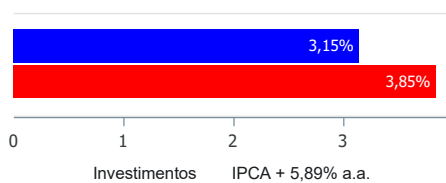
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

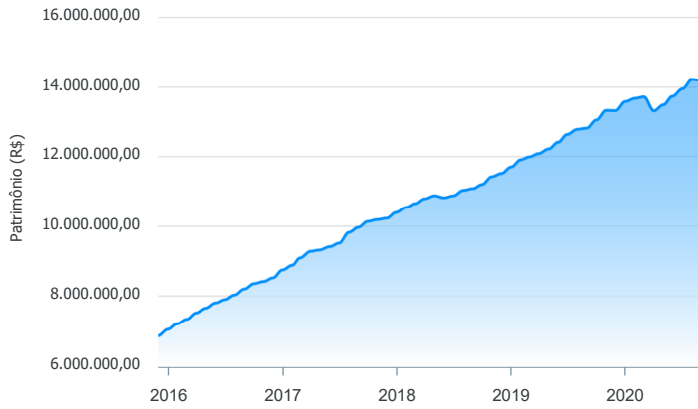
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	13.588.308,98	21.965,55	0,00	13.680.937,95	70.663,42	70.663,42	0,52%	0,52%	0,71%	0,71%	72,93%	1,11%
Fevereiro	13.680.937,95	31.210,04	0,00	13.722.444,53	10.296,54	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%
Junho	13.737.953,83	29.892,53	0,00	13.951.145,27	183.298,91	199.377,23	1,33%	1,44%	0,74%	2,93%	49,23%	1,63%
Julho	13.951.145,27	1.601.307,60	1.565.641,34	14.221.833,49	235.021,96	434.399,19	1,68%	3,15%	0,89%	3,85%	81,89%	1,44%

Investimentos x Meta Atuarial



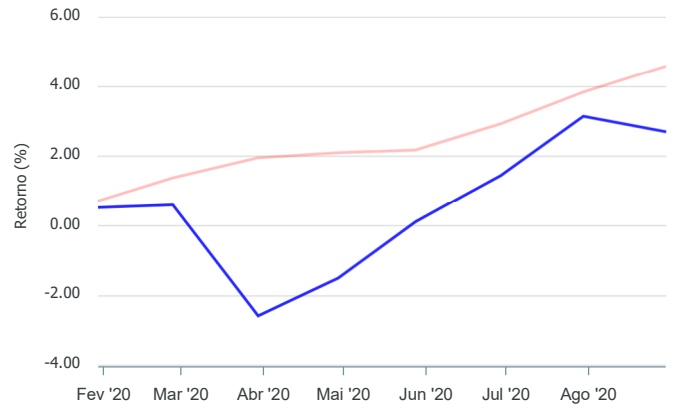
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 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 ...	68.261,62	0,00	0,00	71.251,25	2.989,63	4,38%	4,38%	2,26%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.689.344,10	0,00	0,00	1.763.253,12	73.909,02	4,38%	4,38%	2,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	1.235.641,34	0,00	1.254.671,79	19.030,45	1,54%	1,92%	1,19%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	268.379,25	24.030,97	0,00	295.990,26	3.580,04	1,22%	1,33%	1,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	641.394,41	0,00	0,00	648.617,79	7.223,38	1,13%	1,13%	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	762.393,73	0,00	0,00	769.816,30	7.422,57	0,97%	0,97%	0,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2.588.731,97	100.000,00	0,00	2.714.836,00	26.104,03	0,97%	0,98%	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.447.670,27	0,00	0,00	1.461.672,49	14.002,22	0,97%	0,97%	0,81%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	662.358,90	0,00	0,00	667.851,02	5.492,12	0,83%	0,83%	0,77%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.919.875,36	0,00	0,00	1.935.362,01	15.486,65	0,81%	0,81%	0,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.230.895,94	0,00	1.235.641,34	0,00	4.745,40	0,39%	1,77%	1,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.112.545,83	0,00	330.000,00	784.573,06	2.027,23	0,18%	0,24%	0,15%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>12.391.851,38</b>	<b>1.359.672,31</b>	<b>1.565.641,34</b>	<b>12.367.895,09</b>	<b>182.012,74</b>	<b>1,32%</b>		<b>1,05%</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
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	199.270,35	0,00	0,00	217.751,91	18.481,56	9,27%	9,27%	9,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	146.204,36	5.769,42	0,00	161.439,98	9.466,20	6,23%	6,38%	9,60%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	106.652,31	135.865,87	0,00	256.127,10	13.608,92	5,61%	9,22%	8,79%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	174.593,75	100.000,00	0,00	279.376,79	4.783,04	1,74%	2,44%	2,84%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	369.037,02	0,00	0,00	374.225,53	5.188,51	1,41%	1,41%	1,46%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	563.536,10	0,00	0,00	565.017,09	1.480,99	0,26%	0,26%	0,22%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.559.293,89</b>	<b>241.635,29</b>	<b>0,00</b>	<b>1.853.938,40</b>	<b>53.009,22</b>	<b>2,94%</b>		<b>4,00%</b>