

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

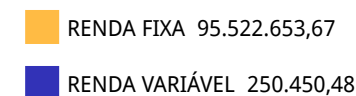
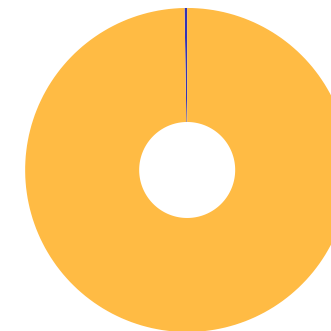
em setembro e 3º trimestre de 2019

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	17.937.289,97	18,73%	643	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	17.195.218,33	17,95%	876	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	19.289.170,96	20,14%	552	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	896.865,02	0,94%	1.212	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.535.653,00	1,60%	937	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.292.864,99	5,53%	1.389	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	7.889.364,25	8,24%	913	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.818.301,47	6,08%	702	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	123.414,01	0,13%	165	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	16.834.098,50	17,58%	608	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.529.533,35	2,64%	94	0,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	180.879,82	0,19%	729	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	55.534,25	0,06%	91	0,01%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	194.916,23	0,20%	177	0,03%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
Total para cálculo dos limites da Resolução			95.773.104,15				

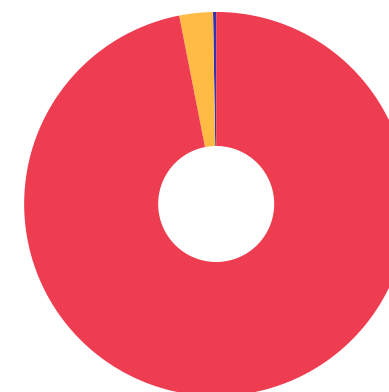
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2019)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	92.812.240,50	96,91%	15,00%	50,00%	100,00%	2.960.863,65
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	40,00%	38.309.241,66
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.710.413,17	2,83%	10,00%	30,00%	40,00%	35.598.828,49
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.788.655,21
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.788.655,21
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.788.655,21
Total Renda Fixa	100,00%	95.522.653,67	99,74%	25,00%	90,00%	195,00%	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	250.450,48	0,26%	0,00%	3,00%	10,00%	9.326.859,94
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.577.310,42
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	19.154.620,83
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	9.577.310,42
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.788.655,21
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.788.655,21
Total Renda Variável	30,00%	250.450,48	0,26%	0,00%	10,00%	60,00%	



7º I b 7º IV a 8º I a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	63.062.397,69	65,85	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.710.706,46	34,15	0,01

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 '	92.812.240,50	96,91	15,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	2.710.413,17	2,83	10,00	40,00
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 I, Alínea ' a '	250.450,48	0,26	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	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 Setembro/2019 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	1,46%	10,53%	2,59%	7,40%	16,57%	22,60%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	11,06%	2,62%	7,89%	17,17%	23,01%	0,01%	0,03%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,60%	9,13%	2,72%	6,49%	12,85%	22,46%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	8,37%	2,46%	5,73%	12,10%	20,62%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	8,58%	2,46%	5,93%	12,28%	20,88%	0,01%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,64%	5,31%	1,92%	3,72%	7,44%	14,70%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	5,12%	1,85%	3,61%	7,22%	14,20%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,63%	5,15%	1,86%	3,63%	7,28%	14,32%	0,00%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,74%	10,27%	2,78%	7,17%	15,40%	22,93%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	10,08%	2,72%	7,04%	15,21%	22,45%	0,01%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,72%	10,10%	2,74%	7,07%	15,16%	22,44%	0,01%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	2,86%	19,55%	3,77%	13,27%	31,37%	34,72%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	7,86%	2,09%	5,19%	12,01%	20,16%	0,01%	0,02%
IRF-M (Benchmark)	1,44%	9,99%	2,81%	7,53%	16,83%	23,54%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,42%	9,80%	2,75%	7,41%	16,58%	23,03%	0,01%	0,03%

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

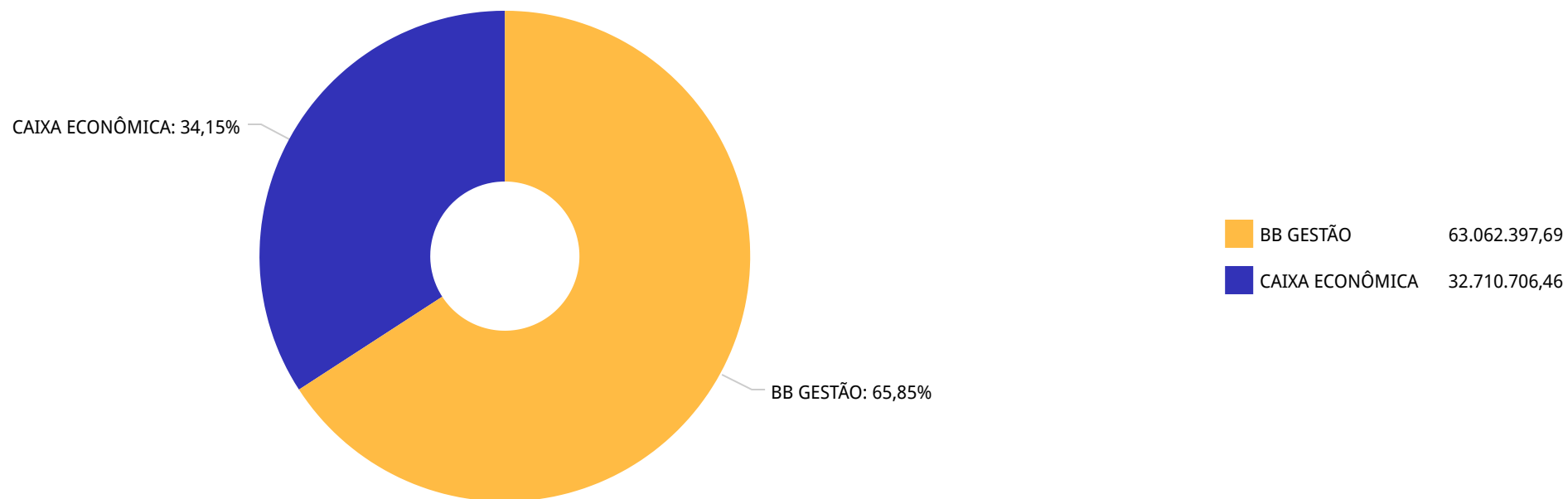
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	3,82%	1,25%	2,54%	5,13%	10,94%	0,00%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,46%	4,64%	1,54%	3,07%	6,21%	13,60%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	-0,04%	2,49%	0,26%	0,97%	2,89%	7,55%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2,12%	14,38%	3,12%	10,02%	18,30%	25,15%	0,01%	0,04%

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

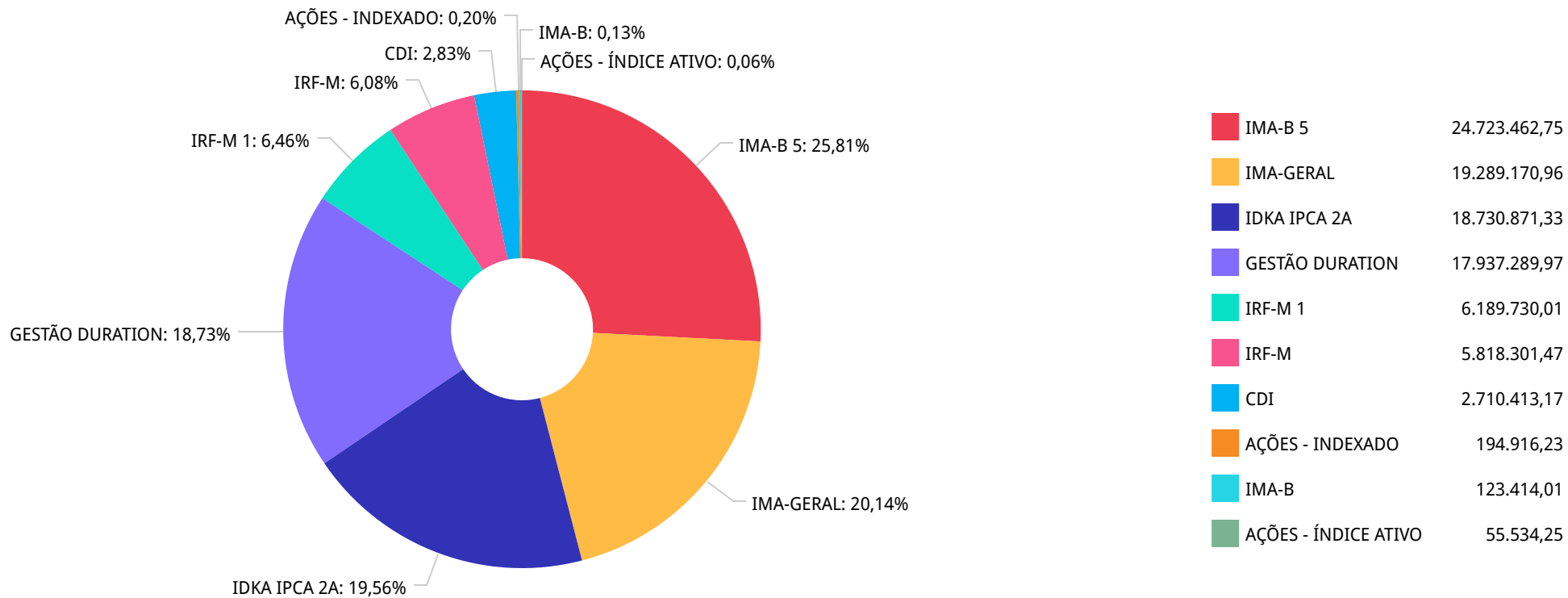
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX-50 (Benchmark)	3,69%	17,61%	3,06%	8,52%	29,03%	38,44%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,35%	17,07%	3,28%	8,43%	27,54%	35,49%	0,05%	0,14%

IGC (Benchmark)	3,13%	23,17%	6,28%	13,72%	38,40%	39,69%	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	3,04%	19,92%	4,24%	10,82%	36,11%	38,02%	0,05%	0,15%

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



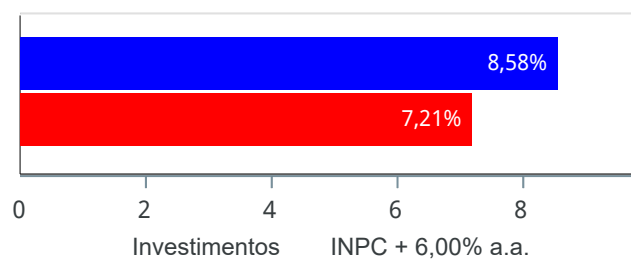
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2019)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019)

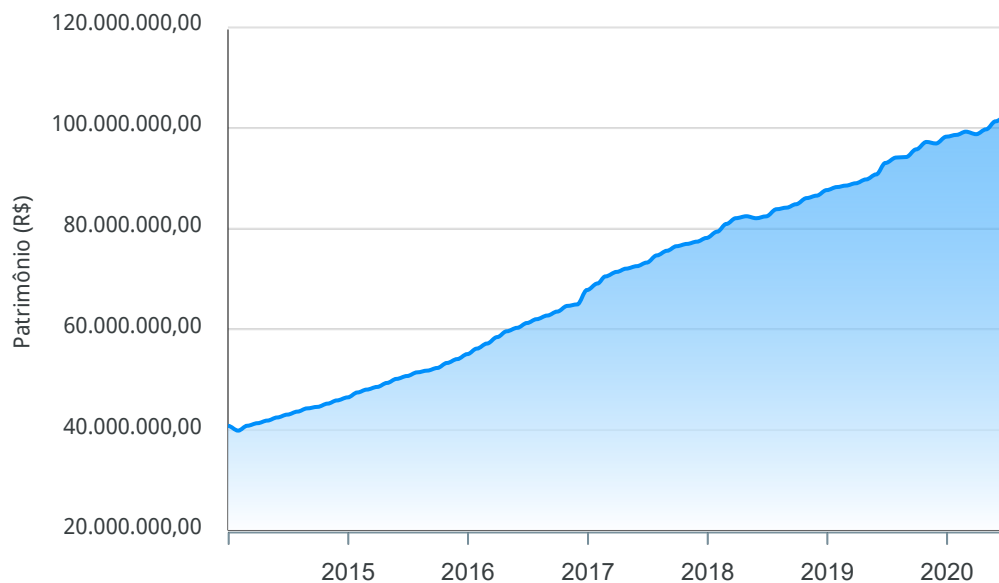
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	85.215.001,38	337.489,10	511.637,77	85.780.950,43	740.097,72	740.097,72	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	99,62%	0,29%
Fevereiro	85.780.950,43	382.822,75	521.964,62	86.036.027,83	394.219,27	1.134.316,99	0,46%	1,33%	1,01%	1,89%	70,61%	0,34%
Março	86.036.027,83	556.091,54	544.143,20	86.464.705,57	416.729,40	1.551.046,39	0,48%	1,82%	1,21%	3,12%	58,36%	0,50%
Abril	86.464.705,57	741.468,79	566.790,16	87.202.731,25	563.347,05	2.114.393,44	0,65%	2,48%	1,09%	4,25%	58,51%	0,28%
Mai	87.202.731,25	52.334.060,03	52.545.609,71	88.171.801,14	1.180.619,57	3.295.013,01	1,35%	3,87%	0,66%	4,94%	78,46%	0,90%
Junho	88.171.801,14	3.505.962,72	2.853.898,65	90.433.573,76	1.609.708,55	4.904.721,56	1,81%	5,75%	0,45%	5,41%	106,41%	1,17%
Julho	90.433.573,76	711.612,29	557.068,54	91.483.939,33	895.821,82	5.800.543,38	0,99%	6,80%	0,63%	6,08%	111,92%	0,70%
Agosto	91.483.939,33	581.709,51	564.089,13	91.563.795,71	62.236,00	5.862.779,38	0,07%	6,87%	0,63%	6,75%	101,90%	1,07%
Setembro	91.563.795,71	619.007,38	585.663,80	93.062.690,98	1.465.551,69	7.328.331,07	1,60%	8,58%	0,44%	7,21%	119,03%	0,93%

Investimentos x Meta Atuarial



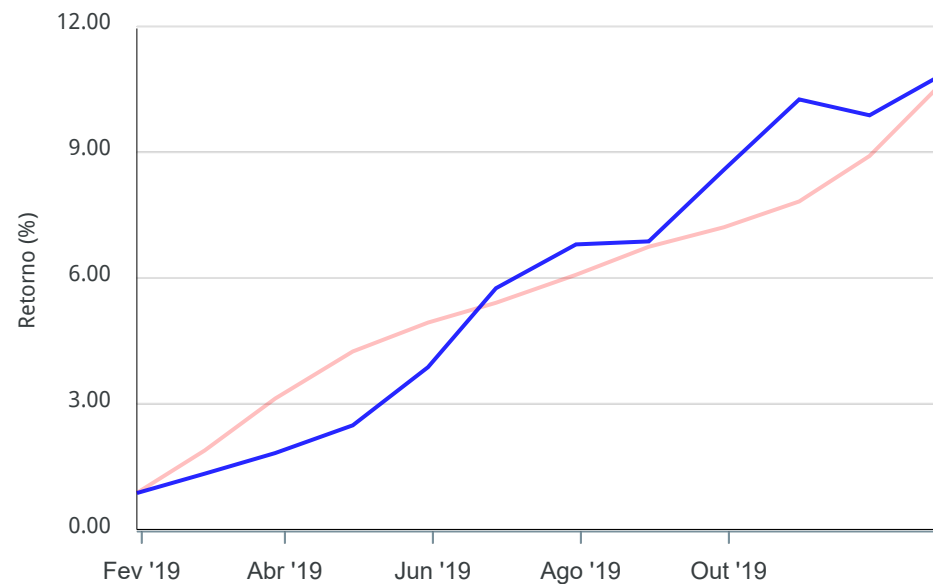
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	17.565.202,73	0,00	0,00	17.937.289,97	372.087,24	2,12%	2,12%	1,37%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	16.549.391,78	0,00	0,00	16.834.098,50	284.706,72	1,72%	1,72%	1,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.755.952,30	0,00	0,00	7.889.364,25	133.411,95	1,72%	1,72%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.982.483,31	21.901,40	0,00	19.289.170,96	284.786,25	1,50%	1,50%	0,85%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.514.085,77	0,00	0,00	1.535.653,00	21.567,23	1,42%	1,42%	0,82%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.737.026,74	0,00	0,00	5.818.301,47	81.274,73	1,42%	1,42%	0,81%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	16.612.497,94	345.479,71	0,00	17.195.218,33	237.240,68	1,40%	1,41%	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	122.094,36	0,00	0,00	123.414,01	1.319,65	1,08%	1,08%	0,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.259.898,17	0,00	0,00	5.292.864,99	32.966,82	0,63%	0,63%	0,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.222.253,47	229.726,40	563.762,40	896.865,02	8.647,55	0,60%	0,62%	0,12%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	2.517.980,54	0,00	0,00	2.529.533,35	11.552,81	0,46%	0,46%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	165.880,34	47.081,04	32.710,86	180.879,82	629,30	0,30%	0,37%	0,01%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	0,00	21.899,87	21.901,40	0,00	1,53	0,01%	0,14%	0,02%
Total Renda Fixa	94.004.747,45	666.088,42	618.374,66	95.522.653,67	1.470.192,46	1,56%		0,92%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2019**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	53.733,78	0,00	0,00	55.534,25	1.800,47	3,35%	3,35%	5,25%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	189.175,36	0,00	0,00	194.916,23	5.740,87	3,03%	3,03%	4,71%
Total Renda Variável	242.909,14	0,00	0,00	250.450,48	7.541,34	3,10%		4,83%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	17.395.460,69	0,00	0,00	17.937.289,97	541.829,28	3,11%	3,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.753.823,88	43.801,27	0,00	19.289.170,96	491.545,81	2,61%	2,62%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	16.385.489,47	0,00	0,00	16.834.098,50	448.609,03	2,74%	2,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	15.202.732,55	1.595.001,77	0,00	17.195.218,33	397.484,01	2,37%	2,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.680.496,14	0,00	0,00	7.889.364,25	208.868,11	2,72%	2,72%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.662.647,64	0,00	0,00	5.818.301,47	155.653,83	2,75%	2,75%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.196.063,90	0,00	0,00	5.292.864,99	96.801,09	1,86%	1,86%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	2.491.267,23	0,00	0,00	2.529.533,35	38.266,12	1,54%	1,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.498.822,24	0,00	0,00	1.535.653,00	36.830,76	2,46%	2,46%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.293.081,83	251.626,27	1.681.580,99	896.865,02	33.737,91	1,33%	1,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	124.190,30	0,00	3.339,08	123.414,01	2.562,79	2,06%	2,09%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	142.617,21	140.120,20	103.847,29	180.879,82	1.989,70	0,70%	1,25%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	0,00	21.899,87	21.901,40	0,00	1,53	0,01%	0,50%
				Total Renda Fixa	2.454.179,97	2,64%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2019**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	186.996,15	0,00	0,00	194.916,23	7.920,08	4,24%	4,24%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	53.768,97	0,00	0,00	55.534,25	1.765,28	3,28%	3,28%
				Total Renda Variável	9.685,36	4,02%	