

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2020

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	7.160.179,09	4,87%	596	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.934.362,61	1,32%	136	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.966.501,71	6,10%	917	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	22.220.801,07	15,11%	733	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.470.584,35	3,04%	913	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	11.007.467,16	7,49%	882	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	4.478.233,14	3,05%	962	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.333.701,99	0,91%	324	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	8.491.229,07	5,77%	620	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS F...	D+1	Não há	1.841.640,60	1,25%	210	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.627.852,17	3,15%	1.357	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.271.380,71	2,90%	673	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.714.861,87	2,53%	105	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.482.560,39	1,01%	354	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	1.689.771,68	1,15%	232	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	4.536.988,63	3,09%	307	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.224.613,64	0,83%	689	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.023.361,20	0,70%	319	0,18%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	10.982.528,05	7,47%	102	1,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	5.465.407,72	3,72%	169	0,47%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	3 anos	2.776.858,39	1,89%	75	1,53%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.075.743,30	1,41%	7.180	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	1.538.404,62	1,05%	54	1,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	4.804.455,54	3,27%	138	3,35%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	2.212.082,61	1,50%	9.063	0,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.483.394,43	1,01%	1.477	0,24%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	D+30	Não há	4.845.627,22	3,30%	1.899	2,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	Não inf...	Não há	2.092.494,83	1,42%	41.449	0,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.212.352,89	1,50%	47	3,05%	Artigo 8º, Inciso III
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTI...	D+31	Não há	1.965.765,81	1,34%	2.481	0,63%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.834.803,22	1,25%	61	1,41%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.455.965,63	0,99%	19.517	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	2.151.124,59	1,46%	5.027	0,96%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	1.311.134,97	0,89%	5.105	0,52%	Artigo 8º, Inciso III
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	1.248.374,35	0,85%		0,67%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.068.281,02	0,73%	8.564	0,68%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	1.035.713,57	0,70%	93	0,12%	Artigo 9º - A, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>147.036.603,84</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>1.389.486,28</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>148.426.090,12</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	87.691.127,61	59,64%	15,00%	50,00%	90,00%	44.641.815,85
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	4.536.988,63	3,09%	0,00%	3,00%	60,00%	83.684.973,67
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	18.695.910,61	12,72%	5,00%	15,00%	40,00%	40.118.730,93
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	22.055.490,58
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.351.830,19
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	2.776.858,39	1,89%	0,00%	2,00%	5,00%	4.574.971,80
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.351.830,19
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>113.700.885,24</b>	<b>77,33%</b>	<b>20,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>220,00%</b>	

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	14.703.660,38
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	19.052.202,55	12,96%	0,00%	18,00%	20,00%	10.355.118,22
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	10.931.147,11	7,43%	0,00%	10,00%	10,00%	3.772.513,27
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.351.830,19
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	1.248.374,35	0,85%	0,00%	2,00%	5,00%	6.103.455,84
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.351.830,19
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>31.231.724,01</b>	<b>21,24%</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>55,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	2.103.994,59	1,43%	0,00%	0,00%	5,00%	5.247.835,60
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>2.103.994,59</b>	<b>1,43%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	64.674.148,38	43,99	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	36.749.996,08	24,99	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	16.882.429,29	11,48	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.180.269,59	6,24	0,00
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	4.845.627,22	3,30	0,01
META ASSET MANAGEMENT	4.804.455,54	3,27	2,87
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.226.867,89	2,87	0,02
INFINITY ASSET MANAGEMENT	2.212.352,89	1,50	0,43
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	2.212.082,61	1,50	0,23
ZION INVEST	1.248.374,35	0,85	0,25

**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 '	87.691.127,61	59,64	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	4.536.988,63	3,09	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	18.695.910,61	12,72	5,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	2.776.858,39	1,89	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	19.052.202,55	12,96	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	10.931.147,11	7,43	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	1.248.374,35	0,85	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	2.103.994,59	1,43	0,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)</b>	1,18%	3,18%	3,18%	5,10%	12,99%	24,15%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,21%	3,26%	3,26%	5,07%	12,88%	23,56%	0,08%	0,02%
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	-1,93%	-1,00%	-1,00%	0,87%	8,34%	18,40%	-	-
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,01%	-1,12%	-1,12%	0,72%	8,03%	17,81%	0,07%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,10%	-1,18%	-1,18%	0,61%	8,55%	18,63%	0,08%	0,04%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	-1,21%	0,00%	0,00%	2,46%	9,11%	19,14%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,66%	-0,66%	-0,66%	1,94%	7,78%	17,10%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,45%	-0,41%	-0,41%	1,98%	8,03%	17,44%	0,05%	0,03%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	-1,98%	-0,99%	-0,99%	0,89%	8,47%	18,79%	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,97%	-1,06%	-1,06%	0,76%	8,07%	17,87%	0,07%	0,04%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	-10,93%	-10,62%	-10,62%	-7,92%	8,24%	26,94%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-10,89%	-10,58%	-10,58%	-7,81%	8,17%	26,53%	0,25%	0,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,91%	-10,68%	-10,68%	-8,14%	7,75%	25,87%	0,25%	0,16%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,60%	1,43%	1,43%	2,83%	6,66%	13,79%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	1,38%	1,38%	2,73%	6,46%	13,39%	0,01%	0,00%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-1,75%	-0,57%	-0,57%	2,03%	9,34%	19,39%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,80%	-0,64%	-0,64%	1,86%	9,03%	18,84%	0,07%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,79%	-0,60%	-0,60%	1,92%	9,13%	18,91%	0,07%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-6,97%	-6,31%	-6,31%	-3,64%	9,14%	24,10%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-6,98%	-6,33%	-6,33%	-3,73%	8,93%	23,52%	0,17%	0,11%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-7,00%	-6,38%	-6,38%	-3,82%	8,70%	23,48%	0,17%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-7,10%	-6,46%	-6,46%	-3,94%	8,67%	23,36%	0,17%	0,11%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-7,17%	-6,54%	-6,54%	-3,95%	8,62%	23,20%	0,17%	0,11%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,14%	0,79%	0,79%	1,91%	4,99%	11,48%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,27%	0,80%	0,80%	1,83%	4,55%	10,26%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,07%	0,53%	0,53%	2,31%	3,30%	8,03%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-2,91%	-1,40%	-1,40%	1,20%	11,23%	21,29%	0,11%	0,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	-0,13%	1,31%	1,31%	3,13%	13,46%	23,65%	0,08%	0,04%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,09%	0,70%	0,70%	3,07%	10,94%	16,52%	0,01%	0,03%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-2,11%	-1,31%	-1,31%	0,48%	7,84%	17,51%	0,09%	0,04%



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

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	1,10%	3,18%	3,18%	8,39%	21,65%	53,08%	-	-
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-15,23%	-21,44%	-21,44%	-14,56%	-8,65%	-	0,41%	0,22%
<b>IBX (Benchmark)</b>	-30,09%	-36,64%	-36,64%	-29,86%	-22,20%	-12,35%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	-37,89%	-41,16%	-41,16%	-30,67%	-25,34%	-15,30%	0,70%	0,43%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-29,90%	-36,86%	-36,86%	-30,29%	-23,47%	-14,46%	-	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-31,56%	-34,17%	-34,17%	-21,98%	-8,31%	11,62%	0,53%	0,37%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-29,79%	-35,13%	-35,13%	-28,60%	-18,70%	-6,64%	0,53%	0,34%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-27,05%	-34,54%	-34,54%	-25,80%	-18,01%	-0,68%	0,53%	0,32%
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	-33,44%	-39,99%	-39,99%	-33,16%	-25,26%	-14,83%	0,55%	0,37%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	-35,07%	-40,17%	-40,17%	-27,52%	-11,98%	-1,62%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-37,75%	-37,70%	-37,70%	-25,49%	-8,27%	3,27%	0,59%	0,44%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,34%	1,01%	1,01%	2,26%	5,44%	12,12%	-	-
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	-2,71%	-2,62%	-2,62%	-1,21%	2,16%	8,97%	0,10%	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-5,31%	-6,10%	-6,10%	-2,57%	6,44%	17,36%	0,10%	0,07%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	-2,00%	-0,58%	-0,58%	2,29%	5,67%	-	0,03%	0,03%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIMERCADO	-1,51%	-2,81%	-2,81%	-1,64%	0,91%	7,78%	0,02%	0,02%

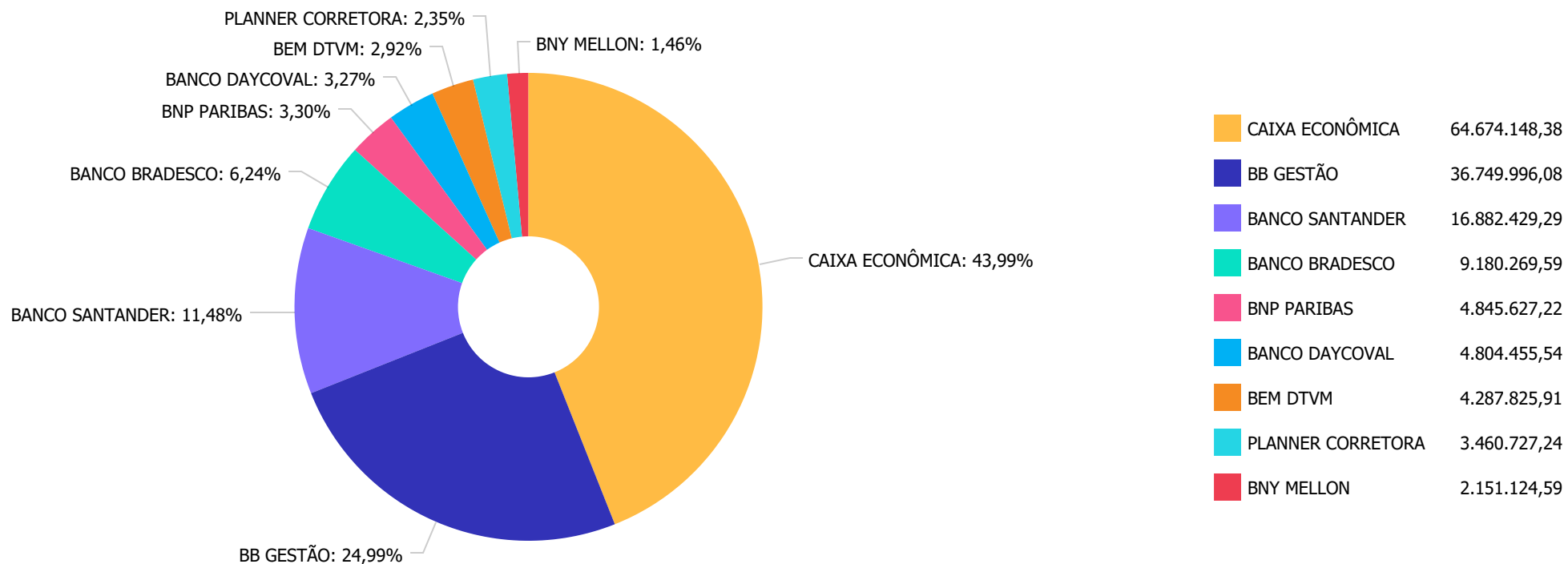
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-10,08%	-17,05%	-17,05%	-30,07%	-27,70%	-54,47%	0,54%	0,46%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-29,90%	-33,69%	-33,69%	-21,82%	-	-	0,51%	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-7,92%	-9,77%	-9,77%	-	-	-	0,18%	-

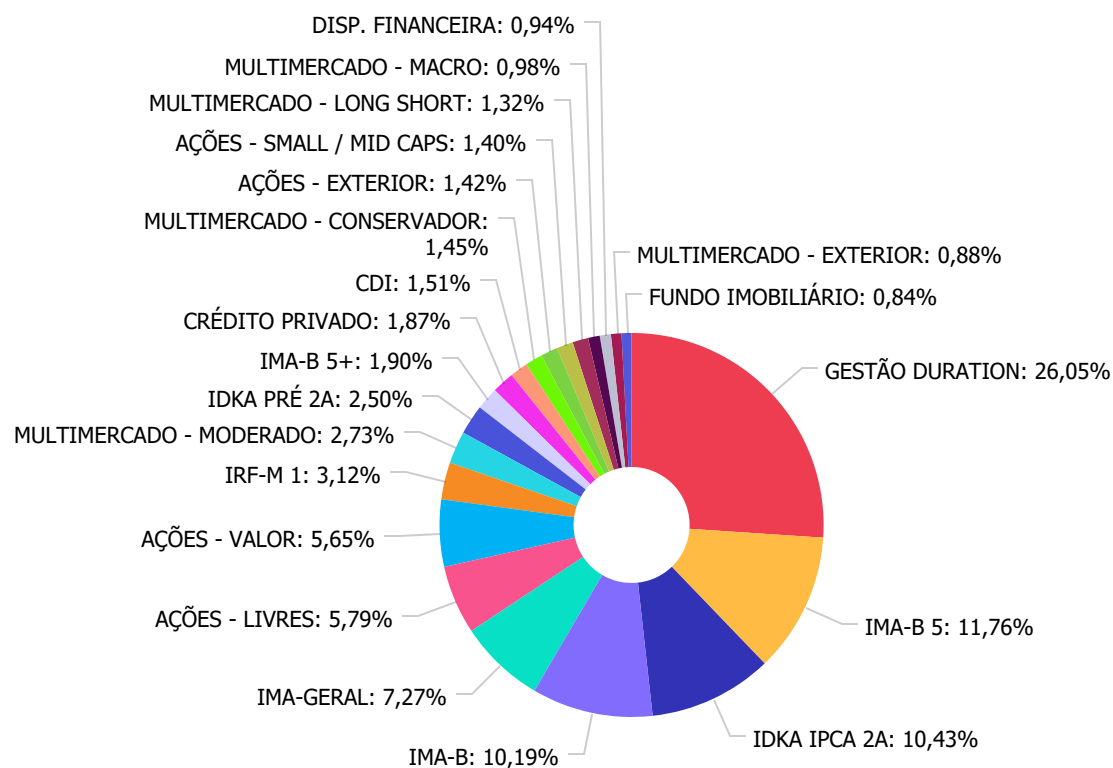
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2020 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	5,47%	5,88%	5,88%	12,08%	26,75%	64,72%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	6,30%	6,80%	6,80%	12,71%	27,06%	62,46%	0,30%	0,17%
<b>IBX (Benchmark)</b>	-30,09%	-36,64%	-36,64%	-29,86%	-22,20%	-12,35%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,04%	6,22%	6,22%	13,91%	21,84%	52,72%	0,29%	0,17%

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



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

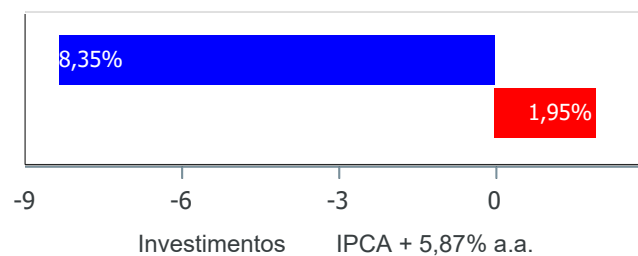


GESTÃO DURATION	38.668.736,84
IMA-B 5	17.457.730,78
IDKA IPCA 2A	15.485.700,30
IMA-B	15.120.594,29
IMA-GERAL	10.784.313,38
AÇÕES - LIVRES	8.596.114,45
AÇÕES - VALOR	8.380.344,80
IRF-M 1	4.627.852,17
MULTIMERCADO - MODERADO	4.047.156,11
IDKA PRÉ 2A	3.714.861,87
IMA-B 5+	2.816.262,38
CRÉDITO PRIVADO	2.776.858,39
CDI	2.247.974,84
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.151.124,59
AÇÕES - EXTERIOR	2.103.994,59
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.075.743,30
MULTIMERCADO - LONG SHORT	1.965.765,81
MULTIMERCADO - MACRO	1.455.965,63
DISP. FINANCEIRA	1.389.486,28

**Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)**

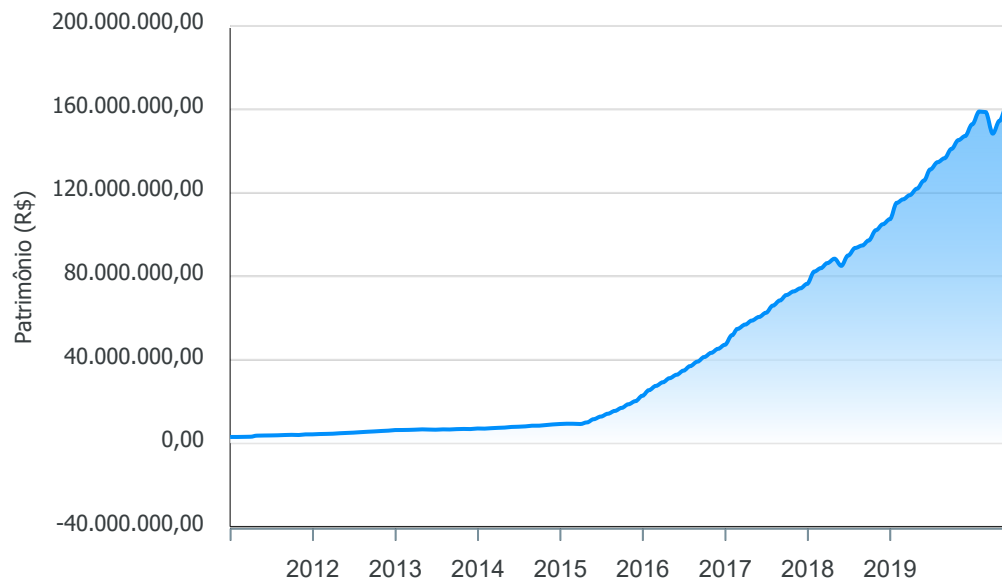
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	152.862.799,62	14.258.274,50	8.990.003,51	158.993.148,59	862.077,98	862.077,98	0,55%	0,55%	0,71%	0,71%	76,75%	2,66%
Fevereiro	158.993.148,59	5.711.121,50	4.136.928,37	158.735.225,00	-1.832.116,72	-970.038,74	-1,14%	-0,60%	0,66%	1,37%	-43,81%	3,98%
Março	158.735.225,00	6.259.826,47	5.523.476,47	147.036.603,84	-12.434.971,16	-13.405.009,90	-7,80%	-8,35%	0,57%	1,95%	-427,98%	15,41%

Investimentos x Meta Atuarial



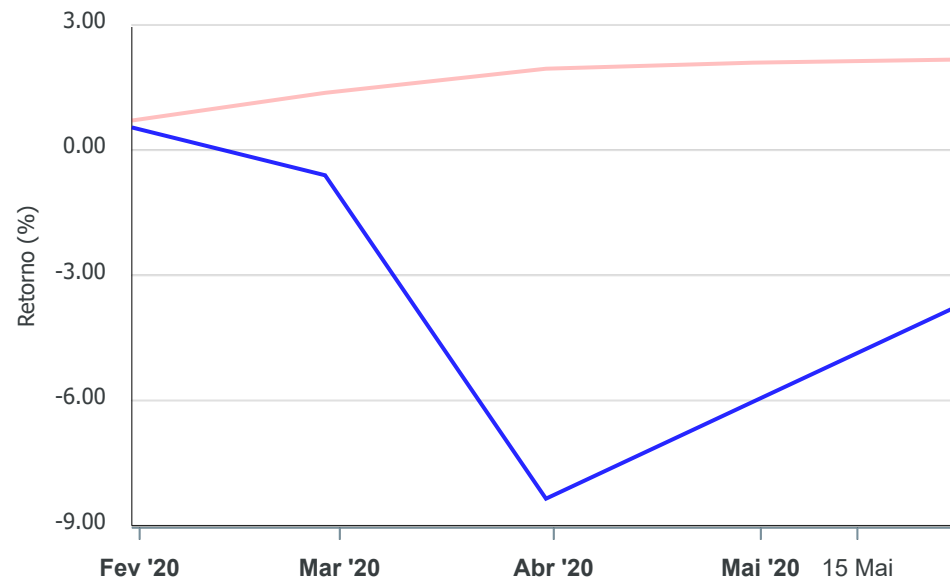
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.670.501,51	0,00	0,00	3.714.861,87	44.360,36	1,21%	1,21%	7,65%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.600.808,33	0,00	0,00	4.627.852,17	27.043,84	0,59%	0,59%	0,62%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	388.574,59	0,00	389.483,39	0,00	908,80	0,23%	0,31%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.222.874,23	0,00	0,00	1.224.613,64	1.739,41	0,14%	0,14%	0,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	2.392.866,74	2.759.826,47	4.133.993,08	1.023.361,20	4.661,07	0,09%	0,26%	0,01%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	11.972.188,32	0,00	1.000.000,00	10.982.528,05	10.339,73	0,09%	0,09%	0,84%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	22.249.876,12	0,00	0,00	22.220.801,07	-29.075,05	-0,13%	-0,13%	7,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	0,00	1.500.000,00	0,00	1.482.560,39	-17.439,61	-1,16%	-10,91%	25,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.544.293,14	0,00	0,00	4.478.233,14	-66.060,00	-1,45%	-1,45%	5,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.193.576,77	0,00	0,00	11.007.467,16	-186.109,61	-1,66%	-1,66%	5,67%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.646.100,81	0,00	0,00	8.491.229,07	-154.871,74	-1,79%	-1,79%	6,78%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.130.589,82	0,00	0,00	8.966.501,71	-164.088,11	-1,80%	-1,80%	6,80%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1.723.764,59	0,00	0,00	1.689.771,68	-33.992,91	-1,97%	-1,97%	7,16%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.974.010,05	0,00	0,00	1.934.362,61	-39.647,44	-2,01%	-2,01%	6,97%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.313.861,65	0,00	0,00	7.160.179,09	-153.682,56	-2,10%	-2,10%	8,04%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.583.342,50	0,00	0,00	5.465.407,72	-117.934,78	-2,11%	-2,11%	9,00%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	2.860.070,09	0,00	0,00	2.776.858,39	-83.211,70	-2,91%	-2,91%	10,97%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.592.042,23	0,00	0,00	4.271.380,71	-320.661,52	-6,98%	-6,98%	16,57%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	4.878.472,68	0,00	0,00	4.536.988,63	-341.484,05	-7,00%	-7,00%	16,53%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.812.364,90	0,00	0,00	4.470.584,35	-341.780,55	-7,10%	-7,10%	16,65%

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

<b>Ativos Renda Fixa</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno (R\$)</b>	<b>Retorno (%)</b>	<b>(%) Instit</b>	<b>Var - Mês</b>
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC...	1.983.803,92	0,00	0,00	1.841.640,60	-142.163,32	-7,17%	-7,17%	16,61%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.496.633,53	0,00	0,00	1.333.701,99	-162.931,54	-10,89%	-10,89%	25,25%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>117.230.616,52</b>	<b>4.259.826,47</b>	<b>5.523.476,47</b>	<b>113.700.885,24</b>	<b>-2.266.081,28</b>	<b>-1,87%</b>		<b>7,92%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIME...	1.995.899,64	0,00	0,00	1.965.765,81	-30.133,83	-1,51%	-1,51%	2,39%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.194.945,14	0,00	0,00	2.151.124,59	-43.820,55	-2,00%	-2,00%	3,43%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.273.936,78	0,00	0,00	2.212.352,89	-61.583,89	-2,71%	-2,71%	9,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.537.642,56	0,00	0,00	1.455.965,63	-81.676,93	-5,31%	-5,31%	9,55%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.992.524,14	0,00	0,00	1.834.803,22	-157.720,92	-7,92%	-7,92%	17,69%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	1.388.378,95	0,00	0,00	1.248.374,35	-140.004,60	-10,08%	-10,08%	54,05%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.546.762,61	0,00	0,00	1.311.134,97	-235.627,64	-15,23%	-15,23%	40,84%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.033.341,39	0,00	0,00	1.483.394,43	-549.946,96	-27,05%	-27,05%	52,81%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	6.901.236,18	0,00	0,00	4.845.627,22	-2.055.608,96	-29,79%	-29,79%	52,96%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2.194.542,96	0,00	0,00	1.538.404,62	-656.138,34	-29,90%	-29,90%	51,05%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.232.098,89	0,00	0,00	2.212.082,61	-1.020.016,28	-31,56%	-31,56%	53,28%
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	3.143.839,79	0,00	0,00	2.092.494,83	-1.051.344,96	-33,44%	-33,44%	54,83%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3.334.304,61	0,00	0,00	2.075.743,30	-1.258.561,31	-37,75%	-37,75%	58,98%
META VALOR FI AÇÕES	7.735.154,84	0,00	0,00	4.804.455,54	-2.930.699,30	-37,89%	-37,89%	69,60%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>41.504.608,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31.231.724,01</b>	<b>-10.272.884,47</b>	<b>-24,75%</b>		<b>41,73%</b>

# CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2020

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	1.000.000,00	0,00	1.068.281,02	68.281,02	6,83%	8,04%	28,59%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.035.713,57	35.713,57	3,57%	6,30%	29,56%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>0,00</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.103.994,59</b>	<b>103.994,59</b>	<b>5,20%</b>		<b>29,07%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º 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	17.271.384,73	4.691.589,66	0,00	22.220.801,07	257.826,68	1,17%	1,31%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.597.594,77	0,00	0,00	3.714.861,87	117.267,10	3,26%	3,26%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	11.899.761,67	0,00	1.000.000,00	10.982.528,05	82.766,38	0,70%	0,70%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.560.971,92	0,00	1.000.000,00	4.627.852,17	66.880,25	1,20%	1,38%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1.031.972,48	13.037.632,81	13.069.181,35	1.023.361,20	22.937,26	0,16%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.215.028,77	0,00	0,00	1.224.613,64	9.584,87	0,79%	0,79%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	386.193,87	0,00	389.483,39	0,00	3.289,52	0,85%	0,93%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	3.443.493,88	0,00	1.500.000,00	1.934.362,61	-9.131,27	-0,27%	-1,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	0,00	1.500.000,00	0,00	1.482.560,39	-17.439,61	-1,16%	-10,68%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1.707.910,29	0,00	0,00	1.689.771,68	-18.138,61	-1,06%	-1,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.496.568,40	0,00	0,00	4.478.233,14	-18.335,26	-0,41%	-0,41%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	2.816.349,57	0,00	0,00	2.776.858,39	-39.491,18	-1,40%	-1,40%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.542.724,24	0,00	0,00	8.491.229,07	-51.495,17	-0,60%	-0,60%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.024.366,80	0,00	0,00	8.966.501,71	-57.865,09	-0,64%	-0,64%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.537.902,98	0,00	0,00	5.465.407,72	-72.495,26	-1,31%	-1,31%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.081.040,46	0,00	0,00	11.007.467,16	-73.573,30	-0,66%	-0,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.245.461,03	0,00	0,00	7.160.179,09	-85.281,94	-1,18%	-1,18%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC...	0,00	2.000.000,00	0,00	1.841.640,60	-158.359,40	-7,92%	-6,54%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,00	1.500.000,00	0,00	1.333.701,99	-166.298,01	-11,09%	-10,58%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.560.212,67	0,00	0,00	4.271.380,71	-288.831,96	-6,33%	-6,33%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	4.347.622,63	500.000,00	0,00	4.536.988,63	-310.634,00	-6,41%	-6,38%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.282.122,41	500.000,00	0,00	4.470.584,35	-311.538,06	-6,51%	-6,46%
			<b>Total Renda Fixa</b>		<b>-1.118.356,06</b>	<b>-0,97%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MUL...	1.691.564,05	0,00	1.691.743,61	0,00	179,56	0,01%	-
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.163.743,15	0,00	0,00	2.151.124,59	-12.618,56	-0,58%	-0,58%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL FIC MULTIME...	2.022.551,78	0,00	0,00	1.965.765,81	-56.785,97	-2,81%	-2,81%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.271.954,97	0,00	0,00	2.212.352,89	-59.602,08	-2,62%	-2,62%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.550.607,51	0,00	0,00	1.455.965,63	-94.641,88	-6,10%	-6,10%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.538.748,15	500.000,00	0,00	1.834.803,22	-203.944,93	-10,00%	-9,77%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	1.505.049,45	0,00	0,00	1.248.374,35	-256.675,10	-17,05%	-17,05%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.668.930,72	0,00	0,00	1.311.134,97	-357.795,75	-21,44%	-21,44%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2.319.905,44	0,00	0,00	1.538.404,62	-781.500,82	-33,69%	-33,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.266.141,19	0,00	0,00	1.483.394,43	-782.746,76	-34,54%	-34,54%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.360.296,89	0,00	0,00	2.212.082,61	-1.148.214,28	-34,17%	-34,17%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3.332.054,39	0,00	0,00	2.075.743,30	-1.256.311,09	-37,70%	-37,70%
SANTANDER SELEÇÃO 30 FIC AÇÕES	3.486.688,58	0,00	0,00	2.092.494,83	-1.394.193,75	-39,99%	-39,99%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	7.470.245,72	0,00	0,00	4.845.627,22	-2.624.618,50	-35,13%	-35,13%
META VALOR FI AÇÕES	8.165.634,06	0,00	0,00	4.804.455,54	-3.361.178,52	-41,16%	-41,16%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>-12.390.648,43</b>	<b>-27,34%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2020****FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	1.000.000,00	0,00	1.068.281,02	68.281,02	6,83%	6,22%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.035.713,57	35.713,57	3,57%	6,80%
				<b>Total Exterior</b>	<b>103.994,59</b>	<b>5,20%</b>	