

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2020

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			107.988.564,31	8,12%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	85.197.983,87	6,41%	955	1,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	14.923.216,81	1,12%	74	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	3.695.387,46	0,28%	107	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	49.901.434,93	3,75%	904	0,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	15.851.535,52	1,19%	27	4,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	7.162.031,85	0,54%	6	13,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	10.488.035,23	0,79%	165	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	62.138.818,09	4,67%	353	3,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	50.188.996,98	3,78%	355	8,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	79.909.584,89	6,01%	613	1,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	100.903.206,99	7,59%	752	0,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	25.780.144,17	1,94%	437	0,58%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	D+1 du ...	Não há	11.649.410,67	0,88%	13.344	2,18%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	D+4	Não há	106.541.704,01	8,01%	23	13,58%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	166.957.346,93	12,56%	123	8,95%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	93.456.197,33	7,03%	285	1,80%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	43.836.054,32	3,30%	90	10,48%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	9.583.111,17	0,72%	424	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	84.639,24	0,01%	744	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '

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

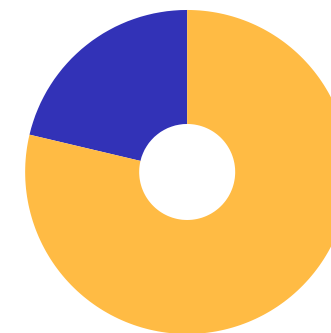
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	Não se ...	Não se aplica	49.835,74	0,00%	132	2,50%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	27.582.185,02	2,07%	53	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	31.521.891,28	2,37%	50.170	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	42.663.165,11	3,21%	3.830	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+63	Não há	30.057.757,95	2,26%	137	7,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	25.278.607,49	1,90%	732	10,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	20.297.093,56	1,53%	6.827	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.933.180,01	0,30%	3.421	1,50%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+29	Não há	4.307.201,33	0,32%	27	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	6.674.555,60	0,50%	2.105	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	29.900.376,37	2,25%	1.728	2,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	D+2 a D...	Não há	9.800.257,72	0,74%	2.498	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	32.034.117,20	2,41%	8.960	3,69%	Artigo 8º, Inciso III
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou...	Não há	321.725,06	0,02%	12	0,00%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	961.023,94	0,07%	13	0,84%	Artigo 8º, Inciso III
LSH FIP	Não se ...	Não se aplica	1.226.004,56	0,09%	17	1,11%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	330.693,11	0,02%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	2.129.574,65	0,16%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	5.240.749,34	0,39%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	Não se ...	Não se aplica	1.977.044,89	0,15%		1,57%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	6.937.065,78	0,52%		14,36%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>1.329.461.510,48</b>				

**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 ' a '	100,00%	107.988.564,31	8,12%	0,00%	5,00%	25,00%	224.376.813,31
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	480.360.232,62	36,13%	20,00%	25,00%	70,00%	450.262.824,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	70,00%	930.623.057,34
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	457.888.607,84	34,44%	10,00%	25,00%	50,00%	206.842.147,40
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	66.473.075,52
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	49.835,74	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	132.896.315,31
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	199.419.226,57
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.046.287.240,51</b>	<b>78,70%</b>	<b>30,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>255,00%</b>	



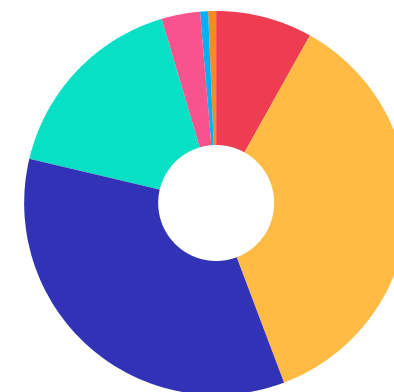
RENDA FIXA 1.046.287.240,51

RENDA VARIÁVEL 283.174.269,97

**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 I, Alínea 'a'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'b'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	222.216.013,72	16,71%	7,00%	20,00%	30,00%	176.622.439,42
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	43.117.123,92	3,24%	2,00%	10,00%	10,00%	89.829.027,13
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	8.927.021,66	0,67%	0,00%	5,00%	5,00%	57.546.053,86
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	8.914.110,67	0,67%	0,00%	5,00%	5,00%	57.558.964,85
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>283.174.269,97</b>	<b>21,30%</b>	<b>9,00%</b>	<b>40,00%</b>	<b>80,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	66.473.075,52
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	132.946.151,05
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>25,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	358.391.727,84	26,96	0,07
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	283.082.162,11	21,29	0,03
ITAU UNIBANCO	169.775.166,87	12,77	0,01
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	107.988.564,31	8,12	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	90.482.259,36	6,81	0,01
WESTERN ASSET	82.223.114,18	6,18	0,19
NAVI CAPITAL	42.663.165,11	3,21	2,66
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTD...	30.057.757,95	2,26	0,13
VINCI PARTNERS	29.900.376,37	2,25	0,13
ITAU DTVM	27.582.185,02	2,07	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	25.278.607,49	1,90	2,11
AZ QUEST INVESTIMENTOS	24.604.294,89	1,85	0,09
XP GESTÃO DE RECURSOS	20.407.993,33	1,54	0,00
XP VISTA ASSET MANAGEMENT	11.649.410,67	0,88	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	7.162.031,85	0,54	0,01
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	6.937.065,78	0,52	1,57
A5 CAPITAL PARTNERS	5.240.749,34	0,39	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.129.574,65	0,16	0,00
REAG GESTORA DE RECURSOS	1.977.044,89	0,15	0,02
ROMA ASSET	1.226.004,56	0,09	1,11
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	330.693,11	0,02	0,01
CAPITÂNIA	321.725,06	0,02	0,00
GRADUAL INVESTIMENTOS	49.835,74	0,00	-

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	107.988.564,31	8,12	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	480.360.232,62	36,13	20,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	457.888.607,84	34,44	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	49.835,74	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	222.216.013,72	16,71	7,00	30,00
Artigo 8º, Inciso III	43.117.123,92	3,24	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	8.927.021,66	0,67	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	8.914.110,67	0,67	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

**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
<b>130% do CDI (Benchmark)</b>	0,31%	2,00%	1,12%	2,50%	6,38%	15,27%	-	-
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	-2,05%	-9,44%	-6,56%	-12,24%	-30,16%	-40,76%	-	-
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,75%	2,33%	1,10%	3,57%	9,03%	22,17%	-	-
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%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	1,02%	-7,88%	-8,21%	-5,48%	4,17%	38,08%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,00%	-8,04%	-8,27%	-5,69%	3,72%	36,70%	0,06%	0,15%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	2,12%	2,03%	0,82%	3,29%	9,46%	23,93%	-	-
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	2,19%	0,66%	-0,61%	1,95%	8,03%	22,75%	0,02%	0,05%
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%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	2,90%	3,35%	1,38%	4,80%	12,21%	30,60%	0,03%	0,05%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,52%	-3,64%	-4,32%	-1,70%	6,68%	31,99%	-	-
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,62%	-3,71%	-4,41%	-1,77%	6,53%	31,82%	0,04%	0,10%
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%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,59%	-2,29%	-3,16%	-0,29%	9,09%	35,32%	0,04%	0,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,16%	0,19%	1,08%	1,68%	6,57%	19,48%	0,03%	0,07%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,76%	-4,11%	-3,75%	-3,06%	3,01%	23,34%	0,06%	0,11%



**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
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	0,64%	0,03%	1,57%	6,31%	18,52%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	-2,83%	-0,36%	-2,07%	-0,89%	2,58%	0,01%	0,04%
BRANCO H NILO FI RENDA FIXA	1,76%	-3,50%	-4,38%	-1,52%	7,49%	33,68%	0,04%	0,11%
<b>Selic (Benchmark)</b>	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
BRANCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	0,22%	1,45%	0,81%	1,81%	4,67%	11,15%	0,00%	0,00%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	1,11%	0,61%	1,40%	3,77%	9,20%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	-0,38%	-0,16%	-0,62%	0,99%	1,88%	6,62%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,54%	1,82%	1,22%	2,17%	7,84%	19,42%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,38%	3,85%	2,37%	4,46%	11,99%	27,82%	0,02%	0,03%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,26%	1,61%	0,92%	1,99%	4,92%	11,45%	0,00%	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,99%	-1,00%	0,48%	0,10%	3,60%	12,37%	0,01%	0,06%

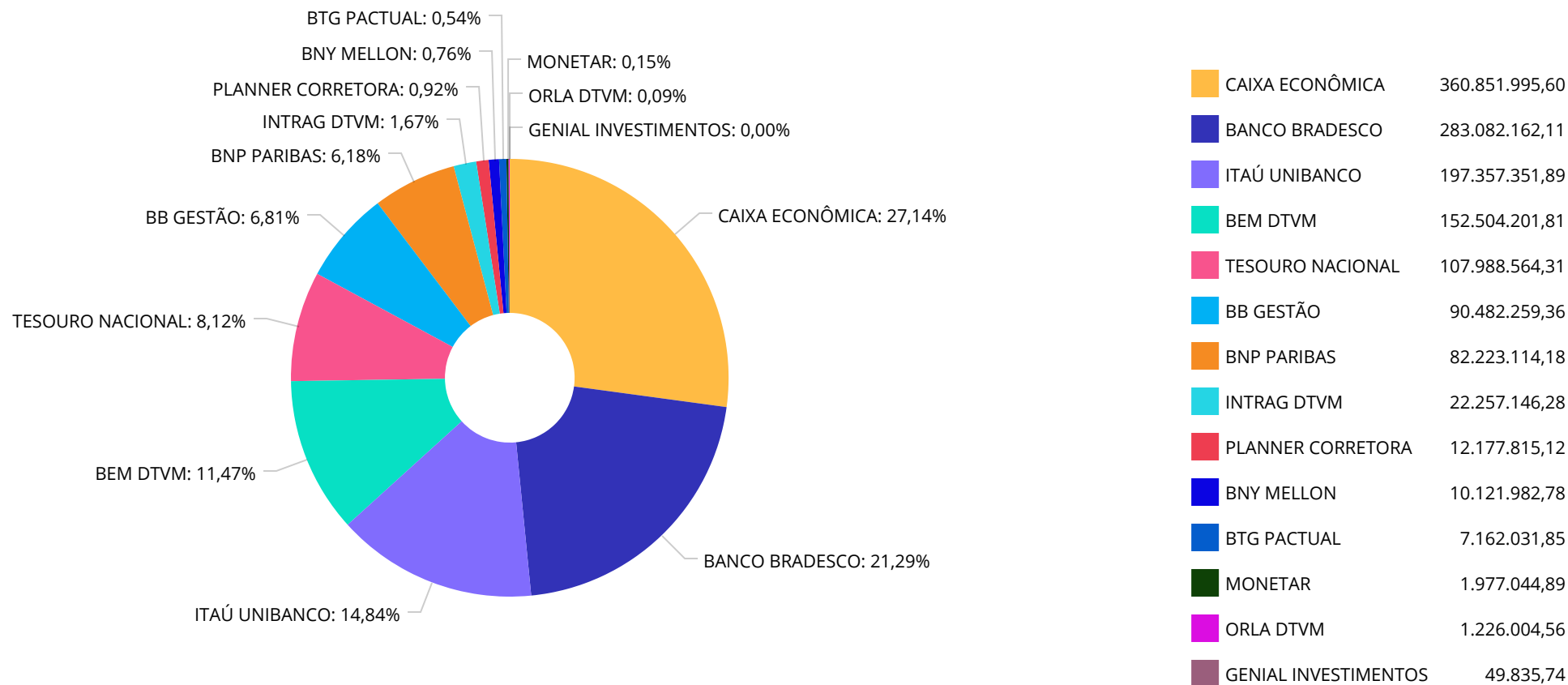
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>	0,41%	3,96%	1,85%	6,03%	12,53%	30,09%	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	4,53%	-5,77%	3,05%	-3,08%	10,62%	11,76%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	5,37%	-7,19%	-0,03%	-4,76%	10,60%	16,29%	0,11%	0,24%
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,23%	3,00%	1,28%	4,85%	9,99%	24,29%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,16%	2,61%	1,05%	4,38%	8,98%	22,01%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	-9,48%	-11,76%	-14,63%	2,15%	12,90%	8,25%	0,19%	0,29%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	5,00%	-25,08%	-18,87%	-17,60%	-5,50%	29,54%	-	-
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,96%	-28,71%	-24,53%	-23,52%	-7,86%	32,28%	0,21%	0,35%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	8,57%	-24,42%	-16,10%	-19,25%	-9,92%	13,87%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,94%	-23,23%	-17,32%	-16,88%	-5,23%	19,25%	0,15%	0,38%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	7,18%	-26,10%	-19,14%	-19,76%	-10,14%	15,39%	0,14%	0,37%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	7,60%	-15,92%	-10,94%	-9,45%	2,67%	30,45%	0,14%	0,32%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,16%	-20,56%	-13,25%	-13,38%	0,13%	32,07%	0,16%	0,35%

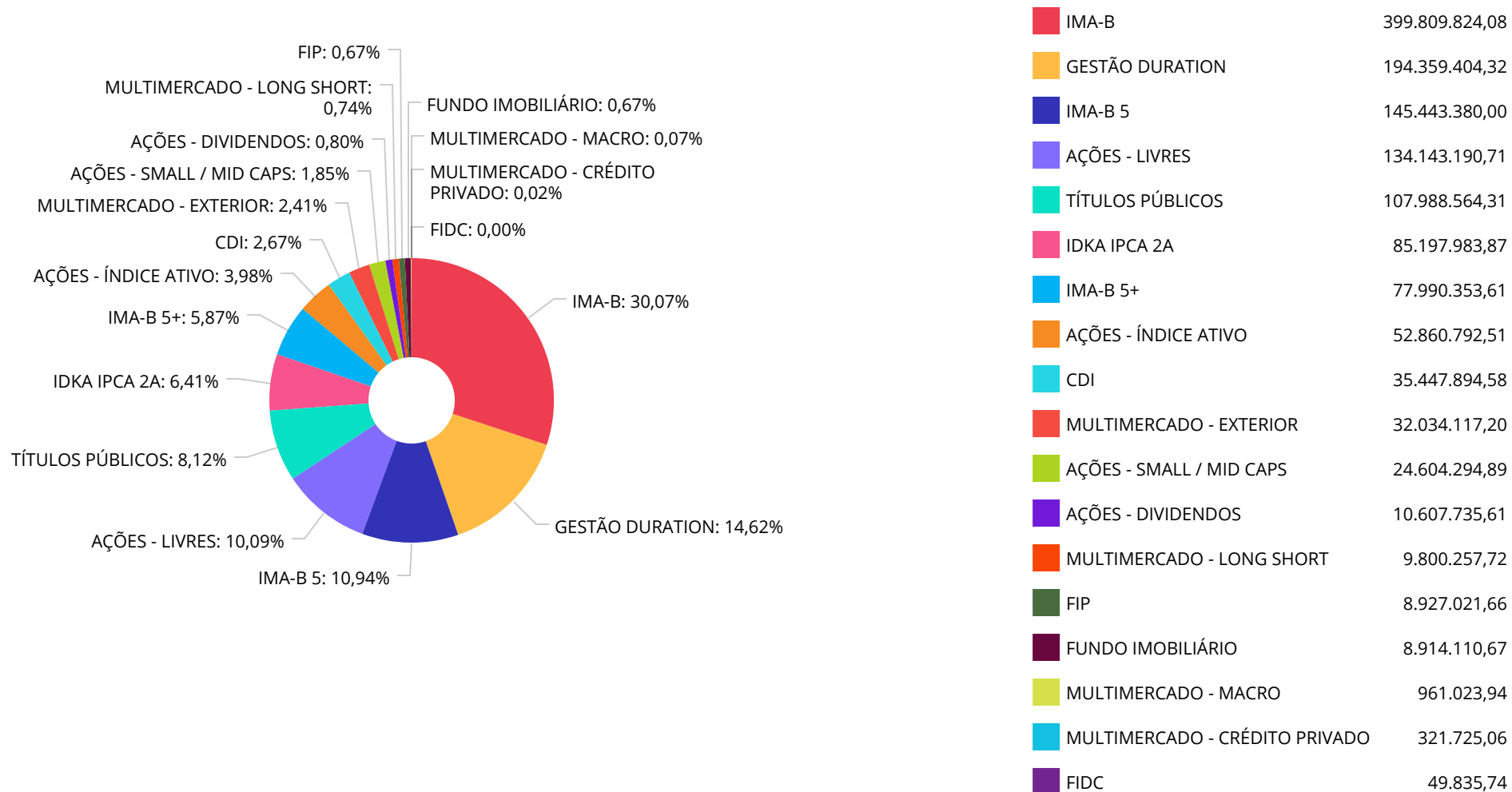
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,36%	-28,85%	-20,98%	-23,06%	-6,21%	20,72%	0,17%	0,40%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	7,08%	-22,56%	-19,53%	-13,01%	3,13%	36,40%	0,17%	0,39%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	5,07%	-30,73%	-24,82%	-21,96%	-1,69%	25,45%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,79%	-26,59%	-26,64%	-18,65%	4,15%	30,60%	0,10%	0,46%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,24%	1,54%	0,86%	1,92%	4,87%	11,55%	-	-
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-1,27%	-46,98%	-47,00%	-47,37%	-58,47%	-59,69%	0,02%	0,44%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	2,06%	1,11%	-0,58%	0,71%	1,99%	5,82%	0,05%	0,06%
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,16%	-5,84%	-3,58%	-4,89%	-1,66%	-	0,01%	0,07%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1,91%	-16,05%	-17,59%	-32,34%	72,96%	72,96%	-	-
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
LSH FIP	-0,04%	-	-	-	-0,53%	-	0,00%	0,00%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	2,74%	-28,61%	-24,47%	-23,38%	-7,91%	31,00%	0,20%	0,34%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,83%	-27,12%	-27,02%	-	-	-	0,09%	-

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



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



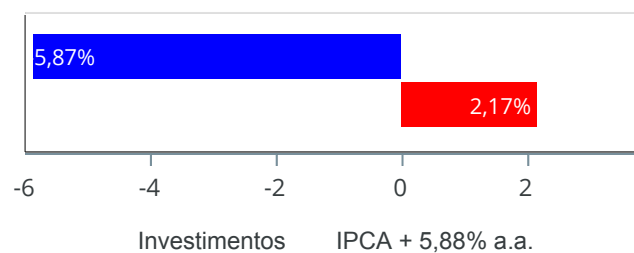
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2020)**

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2021	17/08/2016	4.750	2.964,257204	3.473,272225	14.080.221,72	16.498.043,07	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	03/09/2015	6.730	2.515,509771	3.748,420248	16.929.380,76	25.226.868,27	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/03/2014	6.185	2.315,991673	3.880,378221	14.324.408,50	24.000.139,30	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	27/04/2016	2.200	2.838,144079	3.962,617197	6.243.916,97	8.717.757,83	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2015	8.310	2.412,107871	4.036,793723	20.044.616,41	33.545.755,84	Mercado

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

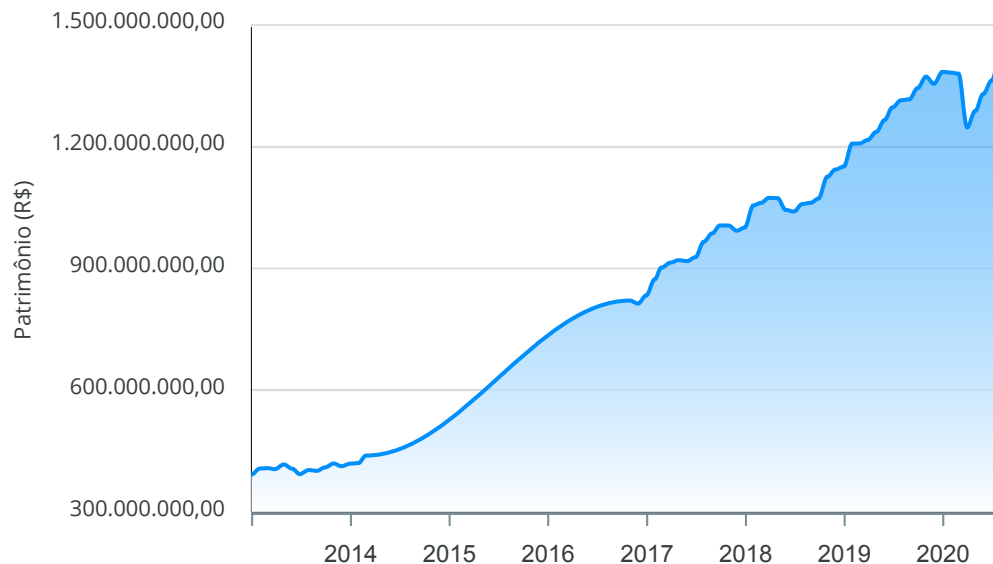
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.373.686.132,44	33.835.716,37	42.059.233,95	1.372.103.025,60	6.640.410,74	6.640.410,74	0,48%	0,48%	0,71%	0,71%	67,98%	3,08%
Fevereiro	1.372.103.025,60	55.461.648,94	39.561.380,36	1.369.766.496,11	-18.236.798,07	-11.596.387,33	-1,31%	-0,84%	0,66%	1,38%	-60,83%	5,03%
Março	1.369.766.496,11	38.601.161,25	35.299.178,06	1.237.776.682,01	-135.291.797,29	-146.888.184,62	-9,85%	-10,61%	0,57%	1,95%	-542,86%	20,13%
Abril	1.237.776.682,01	11.329.780,82	4.603.296,18	1.278.194.251,02	33.691.084,37	-113.197.100,25	2,71%	-8,19%	0,14%	2,10%	-389,90%	10,24%
Mai	1.278.194.251,02	16.698.547,64	7.534.716,96	1.319.878.399,31	32.520.317,61	-80.676.782,64	2,53%	-5,87%	0,07%	2,17%	-269,91%	5,23%

Investimentos x Meta Atuarial



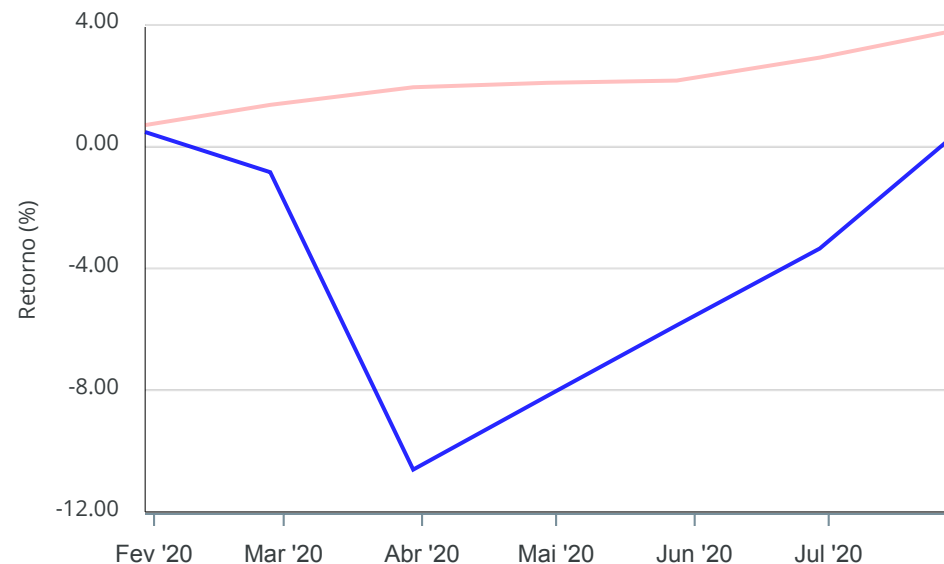
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.466.699,41	0,00	0,00	14.923.216,81	456.517,40	3,16%	3,16%	2,56%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	48.775.793,56	0,00	0,00	50.188.996,98	1.413.203,42	2,90%	2,90%	2,64%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	11.399.267,78	0,00	0,00	11.649.410,67	250.142,89	2,19%	2,19%	1,93%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	78.259.930,83	0,00	0,00	79.909.584,89	1.649.654,06	2,11%	2,11%	1,24%
TÍTULOS PÚBLICOS	107.652.371,88	0,00	1.931.999,11	107.988.564,31	2.268.191,54	2,11%	-	-
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.022.562,83	0,00	0,00	7.162.031,85	139.469,02	1,99%	1,99%	1,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	83.604.964,11	0,00	0,00	85.197.983,87	1.593.019,76	1,91%	1,91%	1,06%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	15.576.788,12	0,00	0,00	15.851.535,52	274.747,40	1,76%	1,76%	5,61%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	104.704.248,78	0,00	0,00	106.541.704,01	1.837.455,23	1,75%	1,75%	4,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	164.290.006,88	0,00	0,00	166.957.346,93	2.667.340,05	1,62%	1,62%	3,77%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	43.150.163,52	0,00	0,00	43.836.054,32	685.890,80	1,59%	1,59%	3,82%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	49.163.673,03	0,00	0,00	49.901.434,93	737.761,90	1,50%	1,50%	3,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	99.530.948,27	0,00	0,00	100.903.206,99	1.372.258,72	1,38%	1,38%	1,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	10.358.756,56	0,00	0,00	10.488.035,23	129.278,67	1,25%	1,25%	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	61.523.542,21	0,00	0,00	62.138.818,09	615.275,88	1,00%	1,00%	5,80%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.666.022,39	0,00	0,00	3.695.387,46	29.365,07	0,80%	0,80%	0,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	92.953.808,31	0,00	0,00	93.456.197,33	502.389,02	0,54%	0,54%	0,70%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	9.909.978,78	0,00	348.249,19	9.583.111,17	21.381,58	0,22%	0,22%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.702.493,35	15.557.202,99	4.528.244,89	25.780.144,17	48.692,72	0,16%	0,25%	0,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.646,89	1.141.344,65	1.074.472,96	84.639,24	120,66	0,01%	0,16%	0,01%

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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>
SILVERADO MAXIMUM II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 2	50.880,21	0,00	0,00	49.835,74	-1.044,47	-2,05%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.020.780.547,70</b>	<b>16.698.547,64</b>	<b>7.882.966,15</b>	<b>1.046.287.240,51</b>	<b>16.691.111,32</b>	<b>1,62%</b>		<b>2,68%</b>

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
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	25.554.013,95	0,00	0,00	27.582.185,02	2.028.171,07	7,94%	7,94%	15,19%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	27.935.840,65	0,00	0,00	30.057.757,95	2.121.917,30	7,60%	7,60%	13,53%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	23.585.339,17	0,00	0,00	25.278.607,49	1.693.268,32	7,18%	7,18%	13,79%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	39.811.048,14	0,00	0,00	42.663.165,11	2.852.116,97	7,16%	7,16%	15,79%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	27.922.619,85	0,00	0,00	29.900.376,37	1.977.756,52	7,08%	7,08%	17,12%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.069.943,36	0,00	0,00	4.307.201,33	237.257,97	5,83%	5,83%	9,08%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	19.186.402,27	0,00	0,00	20.297.093,56	1.110.691,29	5,79%	5,79%	9,75%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	30.401.086,02	0,00	0,00	32.034.117,20	1.633.031,18	5,37%	5,37%	11,36%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	29.918.503,72	0,00	0,00	31.521.891,28	1.603.387,56	5,36%	5,36%	16,91%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.820.301,25	0,00	0,00	3.933.180,01	112.878,76	2,95%	2,95%	20,55%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	6.496.505,11	0,00	0,00	6.674.555,60	178.050,49	2,74%	2,74%	19,90%
XP LONG SHORT 60 FIC MULTIMERCADO	9.602.408,47	0,00	0,00	9.800.257,72	197.849,25	2,06%	2,06%	4,68%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	6.807.347,95	0,00	0,00	6.937.065,78	129.717,83	1,91%	1,91%	-
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	949.994,90	0,00	0,00	961.023,94	11.029,04	1,16%	1,16%	1,04%
LSH FIP	1.226.004,56	0,00	0,00	1.226.004,56	0,00	0,00%	-0,04%	0,01%
BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL MULTISTRATÉGIA FIP	330.973,18	0,00	0,00	330.693,11	-280,07	-0,08%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.132.384,15	0,00	0,00	2.129.574,65	-2.809,50	-0,13%	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	5.248.993,01	0,00	0,00	5.240.749,34	-8.243,67	-0,16%	-	-
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FII - DOMC11	1.998.104,46	0,00	0,00	1.977.044,89	-21.059,57	-1,05%	-9,48%	19,19%
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	325.867,93	0,00	0,00	321.725,06	-4.142,87	-1,27%	-1,27%	2,03%

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
Total Renda Variável	267.323.682,10	0,00	0,00	283.174.269,97	15.850.587,87	5,93%		14,12%