

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

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

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência        | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                   |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|---------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP         | D+1        | Não há          | 16.272.067,54 | 3,74%              | 615      | 0,36%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA       | D+0        | Não possui      | 70.022.845,15 | 16,07%             | 717      | 0,69%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0        | Não há          | 12.993.000,21 | 2,98%              | 941      | 0,20%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC... | D+0        | 16/05/2023      | 13.183.281,39 | 3,03%              | 51       | 3,85%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0        | Não há          | 58.321.532,88 | 13,39%             | 969      | 0,66%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1        | Não há          | 37.168.380,37 | 8,53%              | 888      | 0,54%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há          | 1.451.867,45  | 0,33%              | 1.361    | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA ... | D+4        | Não há          | 2.455.905,94  | 0,56%              | 5        | 14,96%           | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP                     | D+1        | Não há          | 19.799.148,98 | 4,54%              | 61       | 16,46%           | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L... | D+1        | Não há          | 6.505.925,42  | 1,49%              | 28       | 8,96%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F... | D+1        | Não há          | 15.859.913,63 | 3,64%              | 288      | 0,30%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                         | D+1471     | Não há          | 7.921.805,63  | 1,82%              | 31       | 1,97%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA             | D+4        | Não há          | 24.837.943,81 | 5,70%              | 169      | 2,20%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5               | D+1471     | Não há          | 2.392.686,87  | 0,55%              | 26       | 2,84%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | D+1        | Não há          | 14.973.868,94 | 3,44%              | 279      | 0,93%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                  | Não pos... | 1008 dias úteis | 7.313.976,01  | 1,68%              | 8        | 18,37%           | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR             | D+1260     | 90 dias         | 2.657.554,34  | 0,61%              | 70       | 3,49%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                            | D+4        | Não há          | 2.676.935,06  | 0,61%              | 11.903   | 0,26%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES                      | D+4        | Não há          | 10.901.786,90 | 2,50%              | 1.168    | 4,42%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES            | D+33       | Não há          | 8.557.708,54  | 1,96%              | 2.698    | 2,64%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |

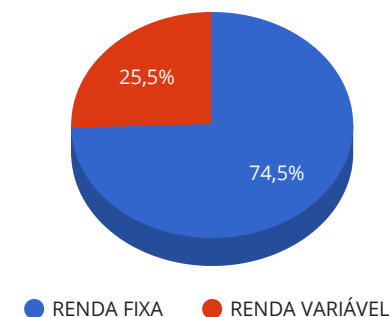
**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)**

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                  |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|------------------------------------|
| META VALOR FI AÇÕES                                 | D+4        | Não há        | 7.296.145,84          | 1,67%              | 137      | 3,16%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                      | D+15       | Não há        | 11.043.394,80         | 2,53%              | 9.049    | 1,79%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES                          | D+4        | Não há        | 12.044.151,81         | 2,76%              | 68       | 3,72%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                        | D+33       | Não há        | 6.478.346,06          | 1,49%              | 4.330    | 0,55%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES                               | D+13       | Não há        | 5.499.006,29          | 1,26%              | 124      | 4,46%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                | D+24       | Não há        | 3.445.134,21          | 0,79%              | 165      | 0,14%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA... | D+1        | Não há        | 3.710.757,19          | 0,85%              | 29       | 4,34%            | Artigo 8º, Inciso III              |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO              | D+1        | Não há        | 7.350.663,96          | 1,69%              | 48       | 8,90%            | Artigo 8º, Inciso III              |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO    | D+30 ou... | Não há        | 3.037.040,88          | 0,70%              | 12       | 6,49%            | Artigo 8º, Inciso III              |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP                      | Não se ... | Não se aplica | 5.076.687,94          | 1,17%              |          | 0,00%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " |
| W7 MULTIESTRATÉGIA FIP                              | Não se ... | Não se aplica | 10.919.691,66         | 2,51%              |          | 0,00%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                   | Não se ... | Não se aplica | 1.725.659,10          | 0,40%              |          | 0,11%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B                             | Não se ... | Não se aplica | 7.759.957,56          | 1,78%              |          | 4,91%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ... | Não se ... | Não se aplica | 3.709.676,90          | 0,85%              |          | 1,85%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA      | D+1461     | Não há        | 6.135.222,22          | 1,41%              | 8        | 20,56%           | Desenquadrado - RF                 |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA             | D+1901     | Não há        | 4.155.225,78          | 0,95%              | 10       | 6,12%            | Desenquadrado - RF                 |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |            |               | <b>435.654.897,26</b> |                    |          |                  |                                    |

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

| Artigos - Renda Fixa                | Resolução %    | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2020 |               |                | GAP Superior   |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                     |                |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "   | 100,00%        | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 10,00%         | 43.565.489,73  |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 100,00%        | 209.412.974,99        | 48,07%        | 20,00%                        | 37,50%        | 81,00%         | 143.467.491,79 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 60,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 60,00%         | 261.392.938,36 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  | 40,00%         | 94.747.199,22         | 21,75%        | 10,00%                        | 30,00%        | 40,00%         | 79.514.759,68  |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "  | 15,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 15,00%         | 65.348.234,59  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 5,00%          | 9.971.530,35          | 2,29%         | 0,00%                         | 2,50%         | 5,00%          | 11.811.214,51  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c " | 5,00%          | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 21.782.744,86  |
| Desenquadrado - RF                  | 0,00%          | 10.290.448,00         | 2,36%         | 0,00%                         | 0,00%         | 0,00%          | -10.290.448,00 |
| <b>Total Renda Fixa</b>             | <b>100,00%</b> | <b>324.422.152,56</b> | <b>74,47%</b> | <b>30,00%</b>                 | <b>70,00%</b> | <b>216,00%</b> |                |

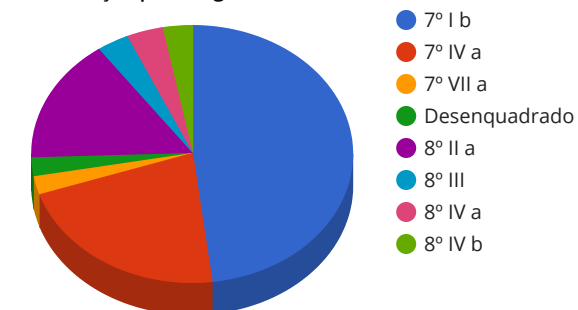
Distribuição por Segmento



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 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%         | 5,00%         | 21.782.744,86 |
| Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "  | 30,00%        | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 21.782.744,86 |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " | 20,00%        | 67.942.609,51         | 15,60%        | 7,00%                         | 15,00%        | 20,00%        | 19.188.369,94 |
| Artigo 8º, Inciso III              | 10,00%        | 14.098.462,03         | 3,24%         | 0,00%                         | 5,00%         | 10,00%        | 29.467.027,70 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " | 5,00%         | 15.996.379,60         | 3,67%         | 0,00%                         | 5,00%         | 5,00%         | 5.786.365,26  |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " | 5,00%         | 13.195.293,56         | 3,03%         | 0,00%                         | 5,00%         | 5,00%         | 8.587.451,30  |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " c " | 5,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 21.782.744,86 |
| <b>Total Renda Variável</b>        | <b>30,00%</b> | <b>111.232.744,70</b> | <b>25,53%</b> | <b>7,00%</b>                  | <b>30,00%</b> | <b>55,00%</b> |               |

Distribuição por Artigos



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

| Gestão                            | Valor          | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 142.789.245,69 | 32,78         | 0,03           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 81.597.598,24  | 18,73         | 0,01           |
| INFINITY ASSET MANAGEMENT         | 33.655.738,36  | 7,73          | 6,05           |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT         | 24.837.943,81  | 5,70          | 0,00           |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS          | 23.087.546,61  | 5,30          | 1,84           |
| ITAÚ UNIBANCO                     | 23.015.805,03  | 5,28          | 0,00           |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA        | 17.731.487,91  | 4,07          | 17,86          |
| A5 CAPITAL PARTNERS               | 10.919.691,66  | 2,51          | -              |
| 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA       | 10.901.786,90  | 2,50          | 0,39           |
| MULTINVEST CAPITAL                | 8.591.128,16   | 1,97          | 5,54           |
| PERFIN INVESTIMENTOS              | 8.557.708,54   | 1,96          | 0,12           |
| BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT... | 7.921.805,63   | 1,82          | 0,11           |
| META ASSET MANAGEMENT             | 7.296.145,84   | 1,67          | -              |
| NAVI CAPITAL                      | 6.478.346,06   | 1,49          | 0,36           |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS         | 5.499.006,29   | 1,26          | 1,25           |
| KINEA INVESTIMENTOS               | 5.076.687,94   | 1,17          | 0,00           |
| AURORA CAPITAL                    | 4.155.225,78   | 0,95          | 5,62           |
| ZION INVEST                       | 3.709.676,90   | 0,85          | 0,76           |
| CAPITÂNIA                         | 3.037.040,88   | 0,70          | 0,03           |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS            | 2.676.935,06   | 0,61          | 0,01           |
| RJI CORRETORA DE VALORES          | 2.392.686,87   | 0,55          | 0,39           |
| CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO C... | 1.725.659,10   | 0,40          | 0,15           |

### 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 "   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 209.412.974,99                | 48,07      | 20,00               | 81,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  | 94.747.199,22                 | 21,75      | 10,00               | 40,00               |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "  | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 15,00               |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 9.971.530,35                  | 2,29       | 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                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  | 67.942.609,51                 | 15,60      | 7,00                | 20,00               |
| Artigo 8º, Inciso III               | 14.098.462,03                 | 3,24       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "  | 15.996.379,60                 | 3,67       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "  | 13.195.293,56                 | 3,03       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " c "  | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

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

|                                                             | Mês   | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,89% | 0,89%  | 3,86%  | 6,15%  | 12,56% | 26,08%  | -       | -                |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                          | 0,00% | 2,72%  | 3,11%  | 5,28%  | 11,59% | 25,07%  | 0,02%   | 0,02%            |
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                         | 0,54% | 0,54%  | 1,76%  | 4,74%  | 11,02% | 22,45%  | -       | -                |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 0,00% | 0,38%  | 1,54%  | 4,47%  | 9,63%  | 20,09%  | 0,01%   | 0,02%            |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,46%  | 1,56%  | 4,33%  | 9,69%  | 20,25%  | 0,01%   | 0,02%            |
| <b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,80% | 0,80%  | 3,62%  | 5,65%  | 11,52% | 23,76%  | -       | -                |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR                     | 0,00% | -0,11% | -0,54% | -1,86% | -0,18% | 672,15% | 0,01%   | 0,01%            |
| <b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,72% | 0,72%  | 3,37%  | 5,14%  | 10,47% | 21,46%  | -       | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 0,00% | 0,67%  | 2,13%  | 5,54%  | 13,68% | 26,15%  | 0,01%   | 0,03%            |
| <b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>                                 | 0,03% | 0,03%  | -1,54% | 6,07%  | 22,33% | 43,41%  | -       | -                |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP           | 0,00% | -0,10% | 0,68%  | 2,74%  | 6,31%  | 14,94%  | 0,01%   | 0,03%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                  | 0,44% | 0,44%  | 1,20%  | 3,05%  | 6,61%  | 14,04%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | 0,00% | 0,42%  | 0,83%  | 2,40%  | 5,92%  | 13,03%  | 0,00%   | 0,00%            |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                  | 0,56% | 0,56%  | 1,51%  | 5,04%  | 12,06% | 23,36%  | -       | -                |

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

|                                                | Mês   | Ano    | 3M    | 6M    | 12M    | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|------------------|
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                    | 0,00% | 0,34%  | 2,40% | 3,40% | 5,00%  | -15,57% | 0,01%   | 0,05%            |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP    | 0,00% | 0,56%  | 1,76% | 4,88% | 11,23% | 22,22%  | 0,01%   | 0,02%            |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 0,00% | 0,59%  | 1,52% | 4,06% | 9,42%  | 14,03%  | 0,00%   | 0,02%            |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA        | 0,00% | -0,88% | 1,58% | 3,44% | 15,76% | 12,58%  | 0,05%   | 0,06%            |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5          | 0,00% | 0,03%  | 0,38% | 1,65% | 2,38%  | -9,31%  | 0,01%   | 0,04%            |

|                                                      |       |       |        |       |        |        |       |       |
|------------------------------------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                             | 0,26% | 0,26% | -0,24% | 5,64% | 18,11% | 34,79% | -     | -     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 0,00% | 0,26% | 2,28%  | 5,99% | 17,16% | 33,43% | 0,02% | 0,06% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,25% | 2,24%  | 5,89% | 17,11% | 33,42% | 0,02% | 0,06% |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FIXA | 0,00% | 0,36% | 0,65%  | 5,51% | 9,35%  | 23,70% | 0,01% | 0,04% |

|                                 |       |       |       |       |       |        |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>          | 0,38% | 0,38% | 1,14% | 2,60% | 5,78% | 12,53% | -     | -     |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,27% | 0,83% | 2,14% | 5,24% | 12,77% | 0,00% | 0,01% |

|                                                     |       |       |       |       |        |        |       |       |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                             | 0,21% | 0,21% | 1,88% | 2,05% | 4,19%  | 8,13%  | -     | -     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,00% | 0,34% | 0,69% | 2,33% | 9,32%  | 18,87% | 0,00% | 0,02% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA       | 0,00% | 0,82% | 1,42% | 4,81% | 13,53% | 24,50% | 0,01% | 0,04% |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA            | 0,00% | 0,43% | 1,28% | 3,76% | 10,28% | 20,94% | 0,01% | 0,03% |

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

|                                  | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark) | 1,09% | 1,09% | 4,45% | 7,40% | 15,18% | 31,97% | -       | -                |
| W7 MULTISTRATÉGIA FIP            | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -       | -                |

|                                |        |        |        |        |        |        |       |       |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IDIV (Benchmark)               | -1,58% | -1,58% | 10,79% | 17,15% | 27,01% | 50,76% | -     | -     |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES | 0,00%  | -1,16% | 8,21%  | 16,34% | 26,87% | 41,13% | 0,07% | 0,11% |

|                       |        |        |        |        |        |        |       |       |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IBX (Benchmark)       | -1,25% | -1,25% | 6,95%  | 12,64% | 18,97% | 37,28% | -     | -     |
| META VALOR FI AÇÕES   | 0,00%  | 2,97%  | 15,51% | 24,88% | 28,71% | 47,88% | 0,12% | 0,15% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 0,00%  | 0,02%  | 7,65%  | 14,03% | 24,97% | 44,12% | 0,11% | 0,09% |

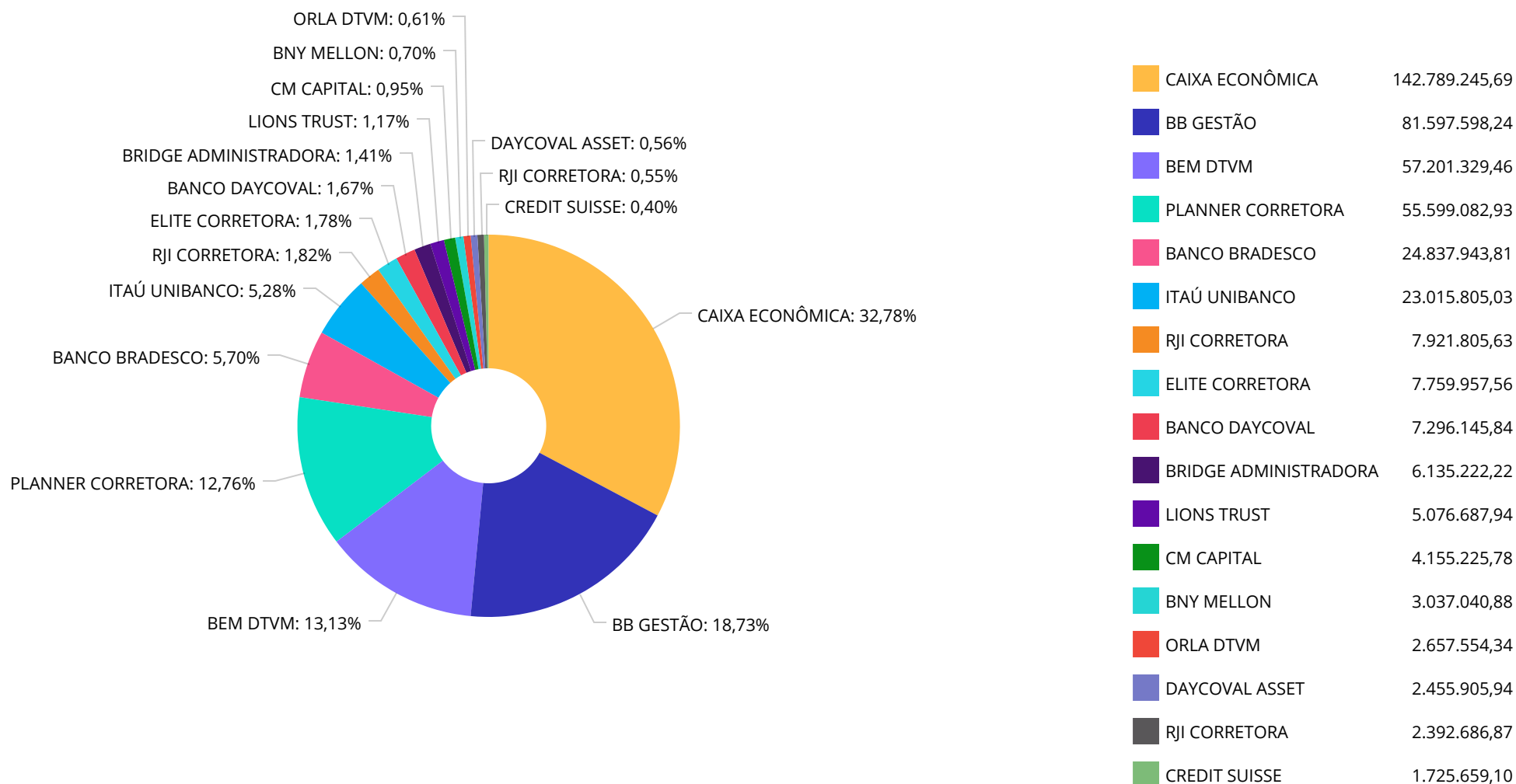
|                                          |        |        |        |        |        |        |       |       |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Ibovespa (Benchmark)                     | -1,63% | -1,63% | 6,10%  | 11,74% | 16,80% | 33,97% | -     | -     |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 0,00%  | 2,12%  | 10,95% | 21,66% | 33,84% | 52,72% | 0,07% | 0,09% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                 | 0,00%  | 3,82%  | 11,64% | 15,68% | 27,31% | 45,10% | 0,11% | 0,09% |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES               | 0,00%  | -0,68% | 7,84%  | 15,77% | 22,51% | 42,94% | 0,09% | 0,10% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES           | 0,00%  | 1,72%  | 14,04% | 22,23% | 39,29% | 73,04% | 0,08% | 0,13% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES     | 0,00%  | 1,47%  | 11,82% | 15,66% | 33,01% | 62,89% | 0,10% | 0,11% |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES             | 0,00%  | -2,30% | 6,54%  | 12,40% | 24,84% | 59,94% | 0,10% | 0,11% |

|                                        |       |        |       |       |       |        |       |       |
|----------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| CDI (Benchmark)                        | 0,38% | 0,38%  | 1,14% | 2,60% | 5,78% | 12,53% | -     | -     |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO | 0,00% | -0,09% | 0,75% | 2,05% | 5,23% | 12,49% | 0,01% | 0,01% |

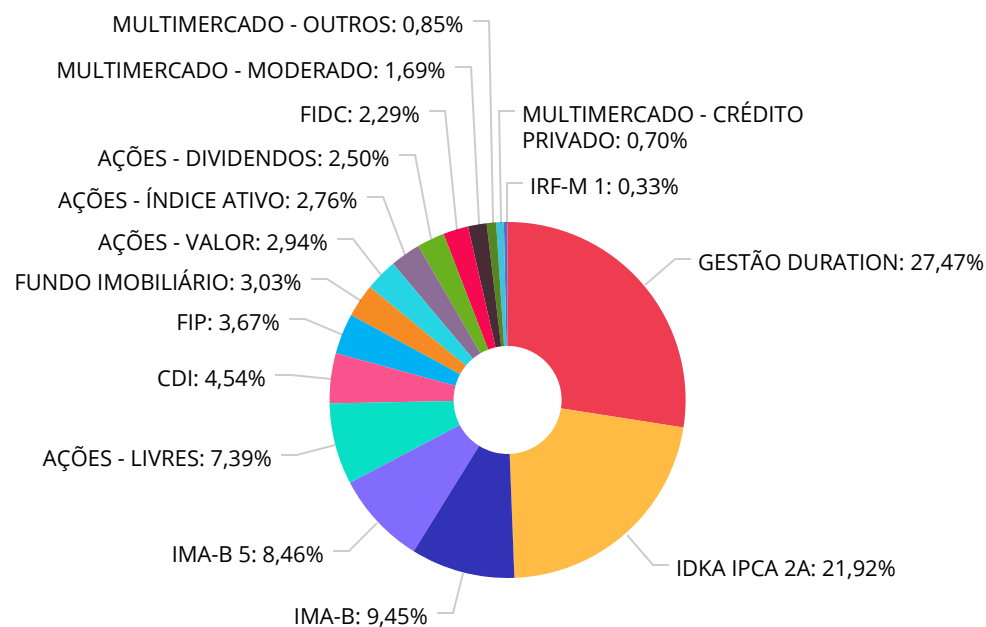
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

|                                                          | Mês   | Ano     | 3M     | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------|-------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO       | 0,00% | 0,49%   | 0,83%  | 2,58%   | 6,33%   | 13,85%  | 0,00%   | 0,01%            |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO         | 0,00% | 0,15%   | -0,59% | -11,76% | -24,31% | -26,42% | 0,00%   | 0,15%            |
| <b>Não Informado (Benchmark)</b>                         | -     | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -                |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP                           | -     | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -                |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B                                  | 0,00% | -0,20%  | -0,31% | -       | -       | -       | 0,00%   | 0,00%            |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                        | 0,00% | -3,60%  | 0,77%  | 13,42%  | 15,69%  | -87,79% | 0,07%   | 0,12%            |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11 | 0,00% | -10,85% | 9,52%  | -26,28% | -32,35% | -43,90% | 0,10%   | 0,46%            |

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



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

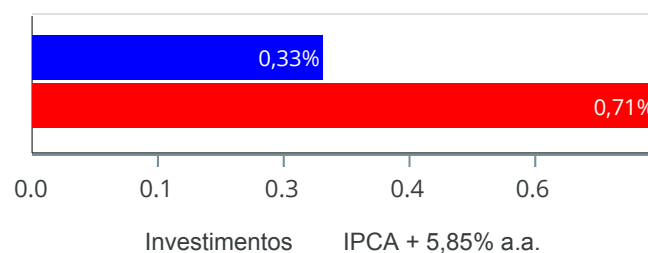


|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| GESTÃO DURATION                | 119.682.533,95 |
| IDKA IPCA 2A                   | 95.489.913,25  |
| IMA-B                          | 41.150.150,54  |
| IMA-B 5                        | 36.877.008,04  |
| AÇÕES - LIVRES                 | 32.201.518,67  |
| CDI                            | 19.799.148,98  |
| FIP                            | 15.996.379,60  |
| FUNDO IMOBILIÁRIO              | 13.195.293,56  |
| AÇÕES - VALOR                  | 12.795.152,13  |
| AÇÕES - ÍNDICE ATIVO           | 12.044.151,81  |
| AÇÕES - DIVIDENDOS             | 10.901.786,90  |
| FIDC                           | 9.971.530,35   |
| MULTIMERCADO - MODERADO        | 7.350.663,96   |
| MULTIMERCADO - OUTROS          | 3.710.757,19   |
| MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO | 3.037.040,88   |
| IRF-M 1                        | 1.451.867,45   |

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 | 435.083.987,15 | 5.418.202,43 | 6.293.697,59 | 435.654.897,26 | 1.446.405,27 | 1.446.405,27 | 0,33%       | 0,33%        | 0,71%    | 0,71%     | 46,91%   | 2,17% |

Investimentos x Meta Atuarial



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

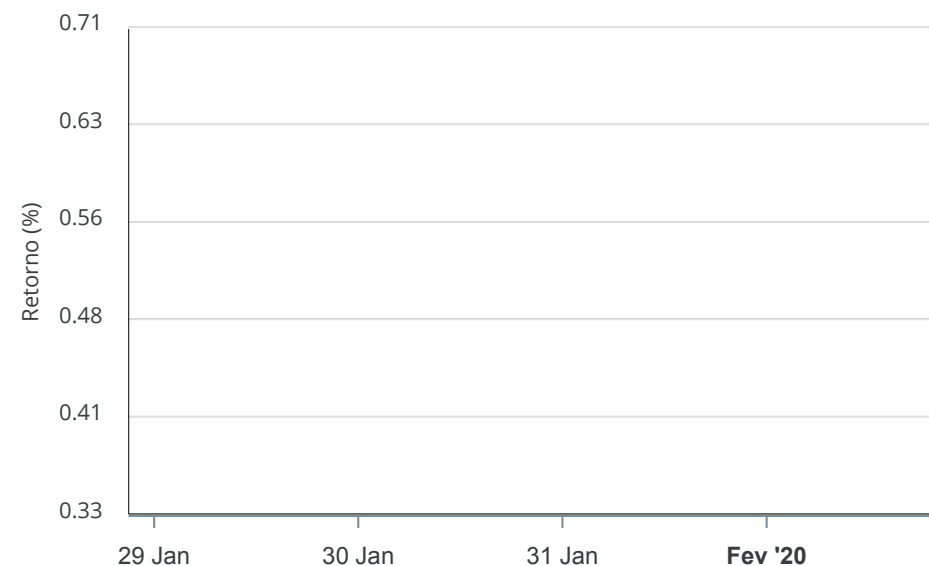
Evolução do Patrimônio



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 Janeiro/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                    | 7.194.501,00          | 0,00                | 0,00                | 7.313.976,01          | 119.475,01          | 1,66%        | 2,55%      | 1,85%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA         | 70.006.018,78         | 2.705.386,21        | 3.269.933,98        | 70.022.845,15         | 581.374,14          | 0,80%        | 0,82%      | 0,64%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 13.095.968,63         | 0,00                | 0,00                | 13.183.281,39         | 87.312,76           | 0,67%        | 0,67%      | 0,79%        |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA        | 6.099.133,07          | 0,00                | 0,00                | 6.135.222,22          | 36.089,15           | 0,59%        | 0,59%      | 0,33%        |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP           | 16.252.618,68         | 0,00                | 70.889,64           | 16.272.067,54         | 90.338,50           | 0,56%        | 0,56%      | 0,62%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 58.290.910,53         | 0,00                | 235.954,01          | 58.321.532,88         | 266.576,36          | 0,46%        | 0,46%      | 0,55%        |
| BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA               | 24.731.889,46         | 0,00                | 0,00                | 24.837.943,81         | 106.054,35          | 0,43%        | 0,43%      | 0,65%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.735.102,15          | 0,00                | 290.565,10          | 1.451.867,45          | 7.330,40            | 0,42%        | 0,42%      | 0,09%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 37.025.835,35         | 0,00                | 0,00                | 37.168.380,37         | 142.545,02          | 0,38%        | 0,38%      | 0,55%        |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FI... | 2.447.095,64          | 0,00                | 0,00                | 2.455.905,94          | 8.810,30            | 0,36%        | 0,36%      | 1,19%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 15.806.052,73         | 0,00                | 0,00                | 15.859.913,63         | 53.860,90           | 0,34%        | 0,34%      | 0,00%        |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                           | 7.895.247,01          | 0,00                | 0,00                | 7.921.805,63          | 26.558,62           | 0,34%        | 0,34%      | 0,64%        |
| INFINITY LÔTUS FI RENDA FIXA LP                       | 19.745.017,06         | 0,00                | 0,00                | 19.799.148,98         | 54.131,92           | 0,27%        | 0,27%      | 0,49%        |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 14.934.575,41         | 0,00                | 0,00                | 14.973.868,94         | 39.293,53           | 0,26%        | 0,26%      | 1,66%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 12.961.030,40         | 0,00                | 0,00                | 12.993.000,21         | 31.969,81           | 0,25%        | 0,25%      | 1,67%        |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5                 | 2.392.016,12          | 0,00                | 0,00                | 2.392.686,87          | 670,75              | 0,03%        | 0,03%      | 0,57%        |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP     | 6.512.492,50          | 0,00                | 0,00                | 6.505.925,42          | -6.567,08           | -0,10%       | -0,10%     | 1,02%        |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR               | 2.660.411,10          | 0,00                | 0,00                | 2.657.554,34          | -2.856,76           | -0,11%       | -0,11%     | 0,62%        |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA               | 4.191.914,50          | 0,00                | 0,00                | 4.155.225,78          | -36.688,72          | -0,88%       | -0,88%     | 4,65%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>323.977.830,12</b> | <b>2.705.386,21</b> | <b>3.867.342,73</b> | <b>324.422.152,56</b> | <b>1.606.278,96</b> | <b>0,49%</b> |            | <b>0,75%</b> |

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

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

| Ativos Renda Variável                                 | Saldo Anterior        | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual           | Retorno (R\$)      | Retorno (%)   | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                              | 2.578.494,53          | 0,00                | 0,00                | 2.676.935,06          | 98.440,53          | 3,82%         | 3,82%      | 10,56%       |
| META VALOR FI AÇÕES                                   | 7.086.029,79          | 0,00                | 0,00                | 7.296.145,84          | 210.116,05         | 2,97%         | 2,97%      | 12,02%       |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES              | 8.379.914,30          | 0,00                | 0,00                | 8.557.708,54          | 177.794,24         | 2,12%         | 2,12%      | 6,74%        |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                        | 10.856.847,92         | 0,00                | 0,00                | 11.043.394,80         | 186.546,88         | 1,72%         | 1,72%      | 8,40%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                  | 3.395.322,19          | 0,00                | 0,00                | 3.445.134,21          | 49.812,02          | 1,47%         | 1,47%      | 9,71%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO    | 2.485.832,70          | 1.212.816,22        | 0,00                | 3.710.757,19          | 12.108,27          | 0,33%         | 0,49%      | 0,22%        |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO      | 3.032.535,46          | 0,00                | 0,00                | 3.037.040,88          | 4.505,42           | 0,15%         | 0,15%      | 0,32%        |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP                        | 7.492.267,22          | 0,00                | 2.417.968,86        | 5.076.687,94          | 2.389,58           | 0,03%         | -          | -            |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES                                 | 5.498.145,63          | 0,00                | 0,00                | 5.499.006,29          | 860,66             | 0,02%         | 0,02%      | 10,86%       |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO                | 7.357.648,04          | 0,00                | 0,00                | 7.350.663,96          | -6.984,08          | -0,09%        | -0,09%     | 1,11%        |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B                               | 7.769.974,10          | 0,00                | 0,00                | 7.759.957,56          | -10.016,54         | -0,13%        | -0,13%     | 0,00%        |
| W7 MULTISTRATÉGIA FIP                                 | 10.938.587,48         | 0,00                | 0,00                | 10.919.691,66         | -18.895,82         | -0,17%        | -          | -            |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES                            | 12.126.923,18         | 0,00                | 0,00                | 12.044.151,81         | -82.771,37         | -0,68%        | -0,68%     | 9,17%        |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES                        | 9.529.991,66          | 1.500.000,00        | 0,00                | 10.901.786,90         | -128.204,76        | -1,16%        | -1,16%     | 7,07%        |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                          | 6.630.734,09          | 0,00                | 0,00                | 6.478.346,06          | -152.388,03        | -2,30%        | -2,30%     | 9,51%        |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                     | 1.785.619,00          | 0,00                | 8.386,00            | 1.725.659,10          | -51.573,90         | -2,89%        | -3,60%     | 6,52%        |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ... | 4.161.289,74          | 0,00                | 0,00                | 3.709.676,90          | -451.612,84        | -10,85%       | -10,85%    | 9,86%        |
| <b>Total Renda Variável</b>                           | <b>111.106.157,03</b> | <b>2.712.816,22</b> | <b>2.426.354,86</b> | <b>111.232.744,70</b> | <b>-159.873,69</b> | <b>-0,14%</b> |            | <b>7,00%</b> |