

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2020



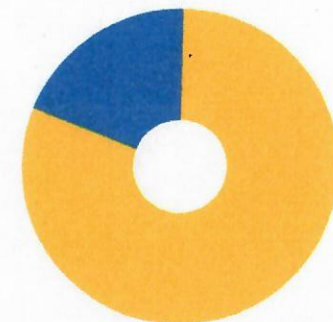
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

teira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
AXIA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	2.095.939,11	19,33%	885	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
AXIA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.139.230,88	10,51%	1.005	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.136.757,00	19,70%	588	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	876.499,41	8,08%	1.225	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
AXIA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	824.890,81	7,61%	976	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	436.663,34	4,03%	743	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.244.045,37	11,47%	431	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	792.291,26	7,31%	1.656	0,06%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
AXIA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	878.205,11	8,10%	5.634	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AXIA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	419.210,73	3,87%	18.236	0,02%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			10.843.733,02				
RESPONIBILIDADES FINANCEIRAS			4.094,17				Artigo 6º
PL Total			10.847.827,19				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 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%	100,00%	10.843.733,02
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	7.073.317,21	65,23%	40,00%	70,00%	100,00%	3.770.415,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	10.843.733,02
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	542.186,65
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	6.506.239,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	6.506.239,81
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	1.680.708,71	15,50%	0,00%	10,00%	40,00%	2.656.784,50
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'b'	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	4.337.493,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	2.168.746,60
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	1.626.559,95
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'b'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	1.626.559,95
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	542.186,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	542.186,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	542.186,65
Total Renda Fixa	100,00%	8.754.025,92	80,73%	40,00%	85,00%	570,00%	

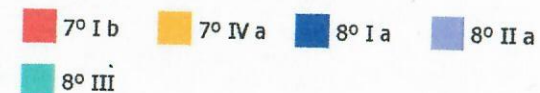
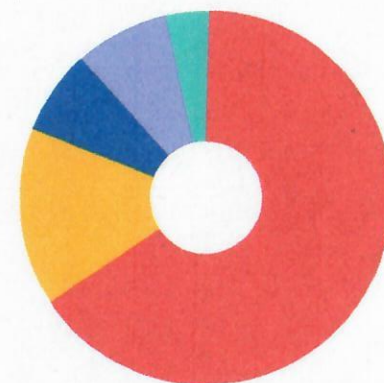


RENDA FIXA 8.754.025,92
RENDA VARIÁVEL 2.089.707,10

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	792.291,26	7,31%	0,00%	3,00%	30,00%	2.460.828,65
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'b'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	3.253.119,91
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	878.205,11	8,10%	0,00%	3,00%	20,00%	1.290.541,49
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.168.746,60
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	419.210,73	3,87%	0,00%	4,00%	10,00%	665.162,57
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	542.186,65
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	542.186,65
Total Renda Variável	30,00%	2.089.707,10	19,27%	0,00%	12,00%	120,00%	

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%	10,00%	1.084.373,30
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.084.373,30
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.084.373,30
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
B GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.486.256,38	50,59	0,00
AIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.357.476,64	49,41	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 '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	7.073.317,21	65,23	40,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	1.680.708,71	15,50	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' b '	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 '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	792.291,26	7,31	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	878.205,11	8,10	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	419.210,73	3,87	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

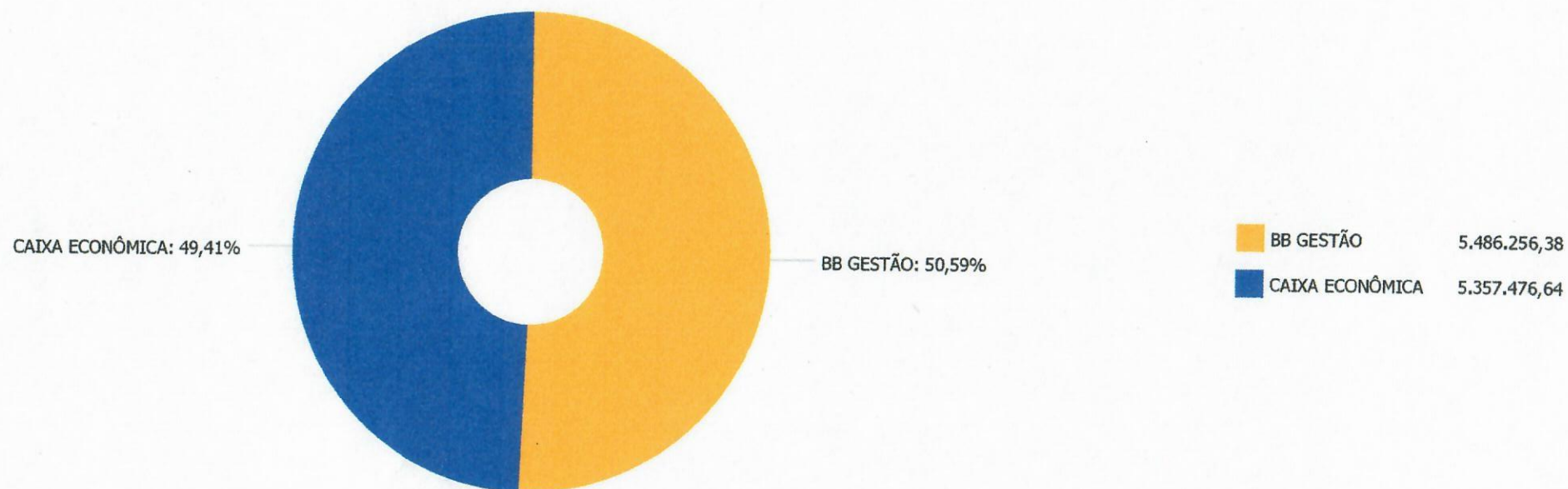
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
A Geral ex-C (Benchmark)	2,12%	4,85%	2,83%	3,09%	4,85%	18,09%	-	-
ALOCÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	5,09%	3,18%	3,28%	5,09%	18,83%	0,01%	0,04%
ICA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,73%	8,62%	3,05%	5,10%	8,62%	21,46%	-	-
CA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	8,03%	3,05%	4,76%	8,03%	20,12%	0,01%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,31%	3,84%	0,70%	1,21%	3,84%	10,86%	-	-
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	3,47%	0,63%	0,99%	3,47%	10,19%	0,00%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,83%	8,04%	3,38%	4,72%	8,04%	22,25%	-	-
CA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	7,75%	3,32%	4,57%	7,75%	21,60%	0,01%	0,03%
IRF-FLUXO (Benchmark)	0,16%	2,76%	0,47%	0,99%	2,76%	8,88%	-	-
IRF-FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	1,64%	0,22%	0,40%	1,64%	6,54%	0,00%	0,00%
IRF-ALOCÇÃO (Benchmark)	1,35%	4,52%	3,13%	4,42%	4,52%	9,02%	-	-
IRF-ALOCÇÃO BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,32%	6,67%	2,04%	1,95%	6,67%	24,19%	0,01%	0,02%
IRF-ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,70%	-	3,66%	3,62%	-	-	0,01%	-

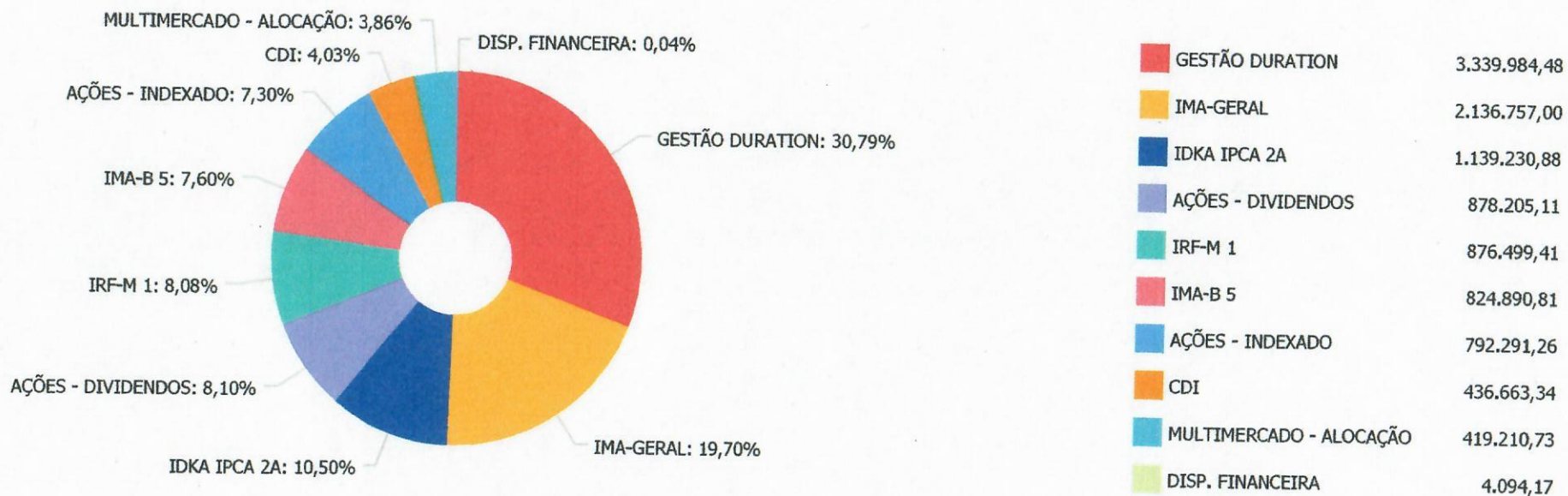
Desempenho dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
C (Benchmark)	8,34%	5,19%	23,19%	24,14%	5,19%	45,71%	-	-
GOVERNANÇA FI AÇÕES	8,75%	2,28%	24,40%	23,92%	2,28%	36,95%	0,07%	0,43%
H (Benchmark)	0,16%	2,76%	0,47%	0,99%	2,76%	8,88%	-	-
IXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,56%	2,52%	6,28%	5,81%	2,52%	16,57%	0,02%	0,12%
I (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,66%	-6,94%	25,11%	17,91%	-6,94%	31,92%	0,07%	0,39%

tribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2020)



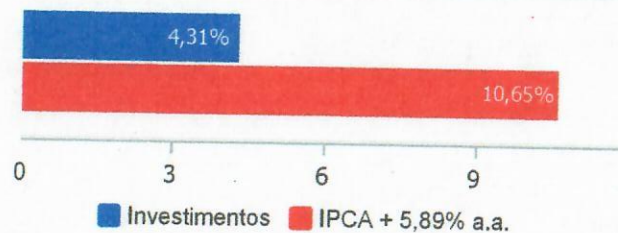
ribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2020)



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	10.946.197,54	3.366.778,47	2.660.441,01	11.637.209,72	-15.325,28	-15.325,28	-0,13%	-0,13%	0,71%	0,71%	-18,47%	1,81%
Fevereiro	11.637.209,72	516.812,59	445.320,08	11.617.964,83	-90.737,40	-106.062,68	-0,77%	-0,91%	0,66%	1,38%	-65,74%	2,81%
Março	11.617.964,83	546.364,39	463.210,41	11.167.195,87	-533.922,94	-639.985,62	-4,56%	-5,43%	0,57%	1,96%	-277,41%	10,34%
Abril	11.167.195,87	201.766,86	440.672,63	11.129.038,11	200.748,01	-439.237,61	1,80%	-3,73%	0,14%	2,10%	-177,22%	5,72%
Maior	11.129.038,11	241.015,84	442.307,41	11.101.464,55	173.718,01	-265.519,60	1,56%	-2,22%	0,07%	2,18%	-102,12%	2,91%
Junho	11.101.464,55	137.899,85	318.090,41	11.064.345,62	143.071,63	-122.447,97	1,29%	-0,96%	0,74%	2,93%	-32,87%	2,39%
Julho	11.064.345,62	98.466,39	145.099,99	11.208.382,69	190.670,67	68.222,70	1,72%	0,74%	0,89%	3,85%	19,31%	1,93%
Agosto	11.208.382,69	61.934,38	345.476,40	10.817.952,83	-106.887,84	-38.665,14	-0,95%	-0,22%	0,72%	4,59%	-4,75%	1,93%
Setembro	10.817.952,83	1.521.941,75	1.757.362,75	10.474.009,35	-108.522,48	-147.187,62	-1,00%	-1,22%	1,12%	5,76%	-21,15%	2,67%
Outubro	10.474.009,35	1.415.718,64	1.571.012,98	10.312.454,62	-6.260,39	-153.448,01	-0,06%	-1,28%	1,34%	7,18%	-17,79%	2,61%
Novembro	10.312.454,62	61.407,19	205.393,51	10.467.393,50	298.925,20	145.477,19	2,90%	1,58%	1,35%	8,63%	18,35%	2,47%
Dezembro	10.467.393,50	695.720,64	602.510,78	10.843.733,02	283.129,66	428.606,85	2,68%	4,31%	1,86%	10,65%	40,45%	1,73%

Investimentos x Meta Atuarial



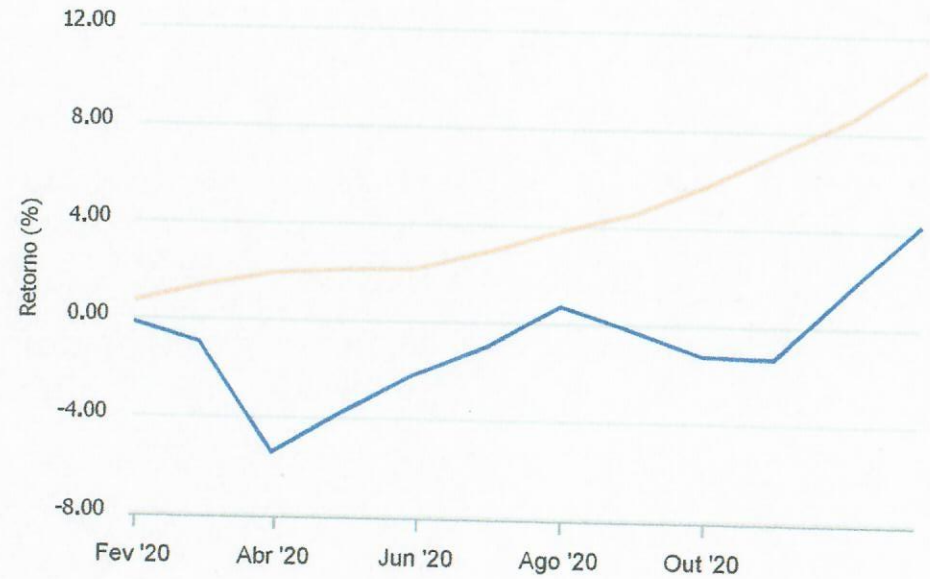
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

Resultado dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.211.380,51	0,00	0,00	1.244.045,37	32.664,86	2,70%	2,70%	1,09%
ALOCÇÃO.ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.087.104,15	0,00	0,00	2.136.757,00	49.652,85	2,38%	2,38%	1,02%
IXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	810.147,78	0,00	0,00	824.890,81	14.743,03	1,82%	1,82%	0,74%
IXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.120.709,33	0,00	0,00	1.139.230,88	18.521,55	1,65%	1,65%	0,71%
IXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.068.619,61	0,00	0,00	2.095.939,11	27.319,50	1,32%	1,32%	0,55%
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.203.545,73	0,00	330.478,05	876.499,41	3.431,73	0,29%	0,31%	0,10%
FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.876,38	695.720,64	272.032,73	436.663,34	99,05	0,01%	0,10%	0,01%
Total Renda Fixa	8.514.383,49	695.720,64	602.510,78	8.754.025,92	146.432,57	1,70%		0,71%

Orçamento dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
GOVERNANÇA FI AÇÕES	728.553,27	0,00	0,00	792.291,26	63.737,99	8,75%	8,75%	6,71%
IXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	815.712,61	0,00	0,00	878.205,11	62.492,50	7,66%	7,66%	7,35%
IXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	408.744,13	0,00	0,00	419.210,73	10.466,60	2,56%	2,56%	1,80%
Total Renda Variável	1.953.010,01	0,00	0,00	2.089.707,10	136.697,09	7,00%		5,99%

Resultado dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.271.225,11	0,00	1.200.000,00	2.136.757,00	65.531,89	2,00%	3,17%
ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	1.200.000,00	0,00	1.244.045,37	44.045,37	3,67%	3,66%
XA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.054.009,73	0,00	0,00	2.095.939,11	41.929,38	2,04%	2,04%
XA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.105.535,37	0,00	0,00	1.139.230,88	33.695,51	3,05%	3,05%
XA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	798.399,95	0,00	0,00	824.890,81	26.490,86	3,32%	3,32%
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.434.534,58	0,00	565.478,05	876.499,41	7.442,88	0,52%	0,63%
FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	77.049,61	972.846,47	613.439,22	436.663,34	206,48	0,02%	0,22%
				Total Renda Fixa	219.342,37	2,01%	

Resultado dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
IXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	701.923,00	0,00	0,00	878.205,11	176.282,11	25,11%	25,11%
GOVERNANÇA FI AÇÕES	636.888,73	0,00	0,00	792.291,26	155.402,53	24,40%	24,40%
IXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	394.443,27	0,00	0,00	419.210,73	24.767,46	6,28%	6,28%
Total Renda Variável					356.452,10	20,57%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
IXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.111.057,97	0,00	1.200.000,00	2.095.939,11	184.881,14	5,94%	6,66%
ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.211.607,37	0,00	1.200.000,00	2.136.757,00	125.149,63	3,90%	5,09%
IXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.051.934,09	0,00	1.000.000,00	1.139.230,88	87.296,79	4,25%	8,03%
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.553.134,05	400.000,00	1.137.953,00	876.499,41	61.318,36	3,14%	3,47%
ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	1.200.000,00	0,00	1.244.045,37	44.045,37	3,67%	-
IXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	800.000,00	0,00	824.890,81	24.890,81	3,11%	7,75%
FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	175.097,72	4.265.826,99	4.012.456,25	436.663,34	8.194,88	0,18%	1,64%
IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	843.366,34	0,00	846.489,11	0,00	3.122,77	0,37%	7,92%
				Total Renda Fixa	538.899,75	3,06%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
INDEXADA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,00	400.000,00	0,00	419.210,73	19.210,73	4,80%	2,52%
INDEXADA GOVERNANÇA FI AÇÕES	0,00	800.000,00	0,00	792.291,26	-7.708,74	-0,96%	2,28%
INDEXADA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	878.205,11	-121.794,89	-12,18%	-6,94%
Total Renda Variável					-110.292,90	-5,01%	