

Relatório Analítico dos Investimentos em março e 1º Trimestre de 2017



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

Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2017)

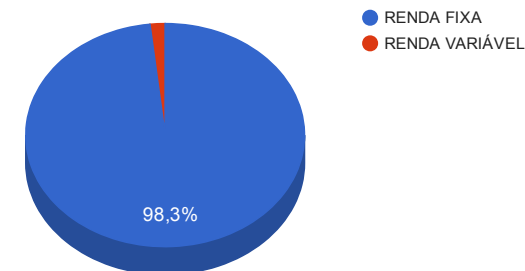
| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 |
|---|-------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 84.987,92 | 0,28% | 32 | 0,12% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 1.767.957,23 | 5,91% | 1.342 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 2.705.607,24 | 9,05% | 719 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+2 | Não há | 4.161.462,01 | 13,92% | 303 | 0,21% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 4.142.962,63 | 13,86% | 272 | 0,39% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 3.584.703,28 | 11,99% | 609 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 6.122.721,84 | 20,48% | 766 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 3.947.943,11 | 13,20% | 103 | 0,24% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 1.047.209,71 | 3,50% | 257 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 | Não há | 936.673,30 | 3,13% | 419 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 877.440,27 | 2,93% | 762 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES | D+4 | Não há | 228.893,17 | 0,77% | 1.280 | 0,63% | Artigo 8º, Inciso III |
| BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES | D+4 | Não há | 291.429,99 | 0,97% | 421 | 0,06% | Artigo 8º, Inciso III |
| | | TOTAL - | 29.899.991,70 | | | | |

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (março / 2017)

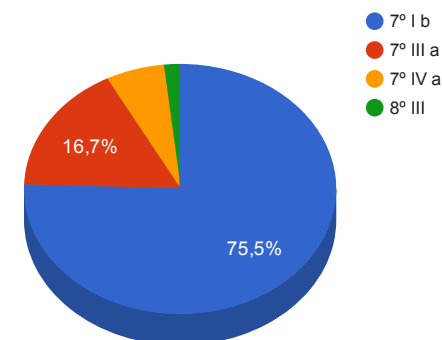
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 22.570.402,15 | 75,49% | 30,00% | 50,00% | 70,00% | -1.640.407,96 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 4.995.152,82 | 16,71% | 15,00% | 20,00% | 60,00% | 12.944.842,20 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 1.814.113,57 | 6,07% | 5,00% | 5,00% | 30,00% | 7.155.883,94 |
| Artigo 7º, Inciso VI | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 4.484.998,76 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 29.379.668,54 | 98,26% | 55,00 | 85,00 | 175,00 | - |

| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-----------------------------|---------------|-------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 8º, Inciso III | 15,00% | 520.323,16 | 1,74% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 3.964.675,60 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 1.494.999,59 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 520.323,16 | 1,74% | 7,00 | 15,00 | 20,00 | - |

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos - Renda Fixa | Base: março / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 22.570.402,15 | 75,49% | 30,00% | 70,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 4.995.152,82 | 16,71% | 15,00% | 60,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 1.814.113,57 | 6,07% | 5,00% | 30,00% |
| Artigo 7º, Inciso VI | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 15,00% |
| Total Renda Fixa | 29.379.668,54 | 98,26% | 55,00 | 175,00 |

| Artigos - Renda Variável | Base: março / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------|--------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 520.323,16 | 1,74% | 5,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 520.323,16 | 1,74% | 7,00 | 20,00 |

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (março / 2017)

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IDKA IPCA 2 Anos | 1,62% | 4,11% | 4,11% | 6,49% | 14,06% | 33,81% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,42% | 3,82% | 3,82% | 6,15% | 13,74% | 32,33% | 0,20% | 0,660% | 1,88% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,41% | 3,87% | 3,87% | 6,17% | 13,72% | 32,21% | 0,20% | 0,680% | 1,94% |
| IMA-B 5 | 1,39% | 4,09% | 4,09% | 6,45% | 14,11% | 32,99% | - | - | - |
| SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA | 1,38% | 4,06% | 4,06% | 6,37% | 13,91% | 32,53% | 0,10% | 0,760% | 2,15% |
| IRF-M 1 | 1,12% | 3,46% | 3,46% | 6,79% | 14,08% | 30,52% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,11% | 3,41% | 3,41% | 6,70% | 13,92% | 30,12% | 0,20% | 0,130% | 0,29% |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1,09% | 3,39% | 3,39% | 6,64% | 13,79% | 29,65% | 0,40% | 0,130% | 0,34% |
| Selic | 1,05% | 3,03% | 3,03% | 6,38% | 13,77% | 29,41% | - | - | - |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,05% | 3,05% | 3,05% | 6,61% | 14,06% | 29,75% | 0,20% | 0,000% | 0,06% |
| CDI | 1,05% | 3,03% | 3,03% | 6,37% | 13,75% | 29,37% | - | - | - |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,07% | 3,09% | 3,09% | 6,47% | 13,79% | 29,52% | 0,20% | 0,010% | 0,17% |
| IMA-B | 1,04% | 6,89% | 6,89% | 9,36% | 21,56% | 40,51% | - | - | - |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 1,06% | 7,08% | 7,08% | 9,67% | 22,16% | 40,35% | 0,20% | 2,130% | 6,37% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,05% | 6,96% | 6,96% | 9,42% | 21,57% | 40,08% | 0,30% | 2,060% | 6,13% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,03% | 6,83% | 6,83% | 9,33% | 21,40% | 38,26% | 0,20% | 2,050% | 6,15% |
| IMA-B 5+ | 0,88% | 8,35% | 8,35% | 10,88% | 26,07% | 45,95% | - | - | - |

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (março / 2017)

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,83% | 8,16% | 8,16% | 10,58% | 25,74% | 45,01% | 0,20% | 2,740% | 8,46% |

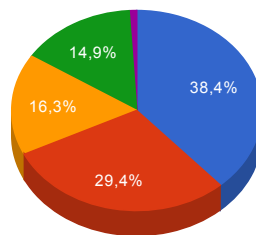
Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (março / 2017)

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IDIV | -1,85% | 14,03% | 14,03% | 26,96% | 55,13% | 41,56% | - | - | - |
| BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES | -1,72% | 15,67% | 15,67% | 20,62% | 37,04% | 32,07% | 1,50% | 8,130% | 20,35% |
| SMLL | -1,45% | 16,10% | 16,10% | 13,15% | 43,44% | 26,69% | - | - | - |
| SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES | -2,13% | 13,72% | 13,72% | 7,78% | 33,49% | 28,96% | 3,00% | 8,800% | 18,71% |

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (março / 2017)

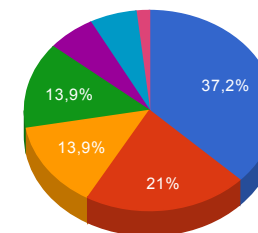
| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|---------------|--------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 11.475.382,35 | 38,38% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 8.791.719,23 | 29,40% |
| BANCO BRADESCO | 4.884.616,41 | 16,34% |
| BANCO SANTANDER | 4.456.843,72 | 14,91% |
| BEM DTVM | 291.429,99 | 0,97% |

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BANCO BRADESCO
- BANCO SANTANDER
- BEM DTVM



| Sub-segmento | Valor | % |
|-------------------|---------------|--------|
| IMA-B | 11.117.874,66 | 37,18% |
| IDKA IPCA 2A | 6.290.310,52 | 21,04% |
| IMA-B 5+ | 4.161.462,01 | 13,92% |
| IMA-B 5 | 4.142.962,63 | 13,86% |
| IRF-M 1 | 1.852.945,15 | 6,20% |
| CDI | 1.814.113,57 | 6,07% |
| AÇÕES - SETORIAIS | 520.323,16 | 1,74% |

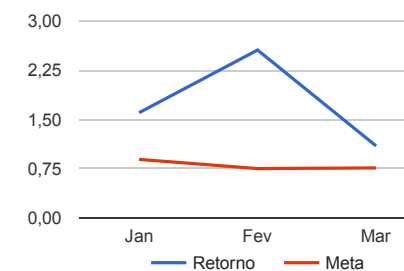
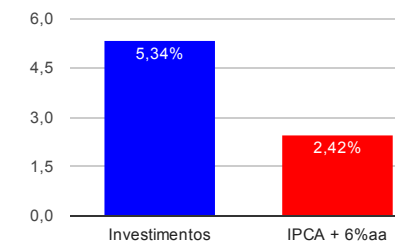
- IMA-B
- IDKA IPCA 2A
- IMA-B 5+
- IMA-B 5
- IRF-M 1
- CDI
- AÇÕES - SETORIAIS



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 27.772.877,40 | 443.848,36 | 140.000,00 | 28.526.332,80 | 449.607,04 | 1,60% | 0,89% | 179,93% | 2,05% |
| Fevereiro | 28.526.332,80 | 2.336.000,00 | 2.145.000,00 | 29.451.201,03 | 733.868,23 | 2,56% | 0,75% | 340,73% | 1,39% |
| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
| Março | 29.451.201,03 | 285.000,00 | 160.000,00 | 29.899.991,70 | 323.790,67 | 1,09% | 0,76% | 143,21% | 1,56% |
| Acumulado no ano | | | | | 1.507.265,94 | 5,34% | 2,42% | 220,26% | |

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2017

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|---|---------------|------------|------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|----------------|
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.534.538,79 | 0,00 | 0,00 | 3.584.703,28 | 50.164,49 | 1,42% | 0,66% | 1,42% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.668.036,44 | 0,00 | 0,00 | 2.705.607,24 | 37.570,80 | 1,41% | 0,68% | 1,41% |
| SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA | 4.244.369,95 | 0,00 | 160.000,00 | 4.142.962,63 | 58.592,68 | 1,38% | 0,76% | 1,38% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.748.474,65 | 0,00 | 0,00 | 1.767.957,23 | 19.482,58 | 1,11% | 0,13% | 1,11% |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 84.072,64 | 0,00 | 0,00 | 84.987,92 | 915,28 | 1,09% | 0,13% | 1,09% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 868.180,38 | 0,00 | 0,00 | 877.440,27 | 9.259,89 | 1,07% | 0,01% | 1,07% |
| BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 3.906.345,44 | 0,00 | 0,00 | 3.947.943,11 | 41.597,67 | 1,06% | 2,13% | 1,06% |
| BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 926.927,65 | 0,00 | 0,00 | 936.673,30 | 9.745,65 | 1,05% | 0,00% | 1,05% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.036.373,89 | 0,00 | 0,00 | 1.047.209,71 | 10.835,82 | 1,05% | 2,06% | 1,05% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.060.027,22 | 0,00 | 0,00 | 6.122.721,84 | 62.694,62 | 1,03% | 2,05% | 1,03% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.843.440,91 | 285.000,00 | 0,00 | 4.161.462,01 | 33.021,10 | 0,80% | 2,74% | 0,83% |
| Total Renda Fixa | | | | | 333.880,58 | 1,15% | 1,43% | |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2017

| Ativos de Renda Variável | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|------------------------------|---------------|------------|----------|-------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES | 296.527,14 | 0,00 | 0,00 | 291.429,99 | -5.097,15 | -1,72% | 8,13% | -1,72% |
| SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES | 233.885,93 | 0,00 | 0,00 | 228.893,17 | -4.992,76 | -2,13% | 8,80% | -2,13% |
| Total Renda Variável | | | | | -10.089,91 | -1,90% | 8,42% | |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre / 2017

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Instituição (%) |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5.731.075,86 | 0,00 | 0,00 | 6.122.721,84 | 391.645,98 | 6,83% | 6,83% |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA | 3.686.840,74 | 0,00 | 0,00 | 3.947.943,11 | 261.102,37 | 7,08% | 7,08% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 927.102,93 | 3.064.848,36 | 0,00 | 4.161.462,01 | 169.510,72 | 5,96% | 8,16% |
| SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA | 4.135.279,05 | 0,00 | 160.000,00 | 4.142.962,63 | 167.683,58 | 4,05% | 4,06% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.452.717,96 | 0,00 | 0,00 | 3.584.703,28 | 131.985,32 | 3,82% | 3,82% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.604.904,34 | 0,00 | 0,00 | 2.705.607,24 | 100.702,90 | 3,87% | 3,87% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 979.074,10 | 0,00 | 0,00 | 1.047.209,71 | 68.135,61 | 6,96% | 6,96% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.709.738,89 | 0,00 | 0,00 | 1.767.957,23 | 58.218,34 | 3,41% | 3,41% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.821.569,47 | 0,00 | 2.000.000,00 | 877.440,27 | 55.870,80 | 2,74% | 3,09% |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 908.966,47 | 0,00 | 0,00 | 936.673,30 | 27.706,83 | 3,05% | 3,05% |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 362.388,29 | 0,00 | 285.000,00 | 84.987,92 | 7.599,63 | 3,35% | 3,39% |
| Total Renda Fixa | | | | | 1.440.162,08 | 5,18% | |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre / 2017

| Ativos de Renda Variável | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Instituição (%) |
|------------------------------|---------------|------------|----------|-------------|---------------|-------------|-----------------|
| BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES | 251.945,48 | 0,00 | 0,00 | 291.429,99 | 39.484,51 | 15,67% | 15,67% |
| SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES | 201.273,82 | 0,00 | 0,00 | 228.893,17 | 27.619,35 | 13,72% | 13,72% |
| Total Renda Variável | | | | | 67.103,86 | 14,81% | |