

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



Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2017)

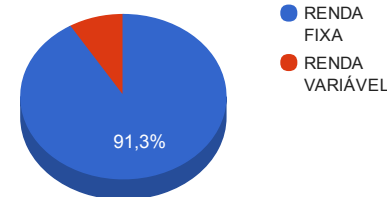
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2018	161.310,73	0,65%	193	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	167.401,06	0,67%	193	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.956.365,96	7,88%	609	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.977.659,63	7,97%	719	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.579.946,54	14,42%	628	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.531.878,18	6,17%	766	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2018	584.127,00	2,35%	223	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.417.460,42	17,79%	273	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1009	Não há	1.592.457,39	6,41%	26	2,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	623.453,20	2,51%	31	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	2.252.385,45	9,07%	35	0,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	59.149,94	0,24%	762	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	459.365,96	1,85%	604	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	201.617,47	0,81%	70	0,14%	Artigo 7º, Inciso VI
GGR PRIME I FIDC	D+1601	29 dias	2.793.484,73	11,25%			Artigo 7º, Inciso VI
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	Não se aplica	Não se aplica	278.200,06	1,12%	20	0,75%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	27.168,77	0,11%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
GBX TIETÊ II FIP	Não se aplica	Não se aplica	998.470,09	4,02%			Artigo 8º, Inciso V
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	Não se aplica	Não se aplica	1.166.513,50	4,70%		2,60%	Artigo 8º, Inciso VI
TOTAL -			24.828.416,08				

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

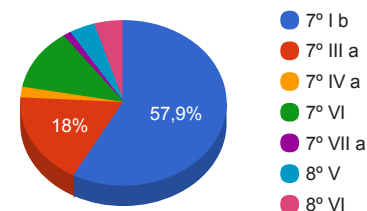
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	14.376.149,52	57,90%	30,00%	35,00%	70,00%	3.003.741,74
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	4.468.296,04	18,00%	15,00%	20,00%	60,00%	10.428.753,61
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	518.515,90	2,09%	5,00%	5,00%	30,00%	6.930.008,92
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	2.995.102,20	12,06%	5,00%	10,00%	15,00%	729.160,21
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	305.368,83	1,23%	0,00%	2,50%	5,00%	936.051,97
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	1.241.420,80
Total Renda Fixa	100,00%	22.663.432,49	91,28%	55,00	75,00	185,00	-

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	15,00%	3.724.262,41
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.241.420,80
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	998.470,09	4,02%	0,00%	5,00%	5,00%	242.950,71
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	1.166.513,50	4,70%	0,00%	5,00%	5,00%	74.907,30
Total Renda Variável	30,00%	2.164.983,59	8,72%	0,00	25,00	30,00	-

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 "	14.376.149,52	57,90%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	4.468.296,04	18,00%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	518.515,90	2,09%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	2.995.102,20	12,06%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	305.368,83	1,23%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	22.663.432,49	91,28%	55,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: março / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	998.470,09	4,02%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	1.166.513,50	4,70%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	2.164.983,59	8,72%	11,00	30,00

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%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	3,33%	3,33%	5,63%	12,85%	-	0,20%	0,520%	1,20%
IMA-B 5	1,39%	4,09%	4,09%	6,45%	14,11%	32,99%	-	-	-
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,13%	3,53%	3,53%	5,75%	-	-	0,70%	5,740%	8,28%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,49%	1,95%	1,95%	4,28%	12,90%	9,20%	0,70%	0,960%	2,83%
IRF-M 1	1,12%	3,46%	3,46%	6,79%	14,08%	30,52%	-	-	-
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,10%	3,40%	3,40%	6,69%	13,84%	30,03%	0,20%	0,130%	0,30%
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%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	2,82%	2,82%	5,95%	12,94%	27,36%	1,00%	0,000%	0,09%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	-0,26%	-0,73%	-0,73%	50,88%	3,50%	-24,28%	0,18%	0,120%	-
IMA-B	1,04%	6,89%	6,89%	9,36%	21,56%	40,51%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,33%	0,48%	0,48%	2,65%	6,98%	16,84%	0,20%	0,520%	4,43%
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%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	6,84%	6,84%	9,22%	21,32%	39,81%	0,20%	2,050%	6,16%

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

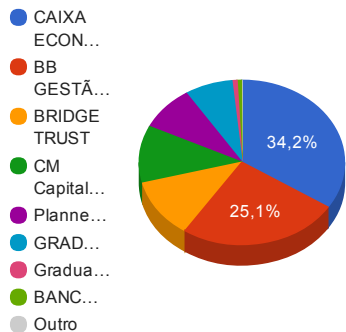
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,13%	-12,39%	-12,39%	-25,58%	-20,76%	-24,71%	1,50%	2,060%	17,84%
IMA-B 5+	0,88%	8,35%	8,35%	10,88%	26,07%	45,95%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	8,15%	8,15%	10,63%	25,55%	44,50%	0,20%	2,720%	8,47%
IPCA + 7,00% ao ano	0,87%	2,69%	2,69%	5,18%	11,92%	30,93%	-	-	-
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	4,41%	2,52%	2,52%	-22,63%	-55,02%	-57,39%	1,50%	7,770%	-
GGR PRIME I FIDC	1,05%	2,61%	2,61%	5,22%	12,24%	30,02%	0,15%	-	-
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,75%	2,36%	2,36%	4,52%	10,50%	27,70%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,45%	-1,32%	-1,32%	-3,77%	-13,20%	-19,19%	0,25%	0,350%	2,12%

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

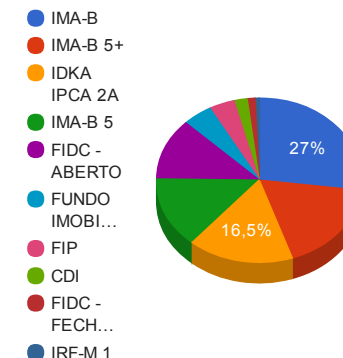
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	-0,75%	-0,83%	-0,83%	2,03%	3,69%	3,53%	0,15%	0,960%	11,35%
GBX TIETÊ II FIP	-	-	-	-	-	-	0,14%	-	-

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.489.831,56	34,19%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.237.432,80	25,12%
BRIDGE TRUST	2.875.838,65	11,58%
CM Capital Markets DTVM	2.793.484,73	11,25%
Planner Corretora	2.164.983,59	8,72%
GRADUAL INVESTIMENTOS	1.870.657,45	7,53%
Gradual Asset Management	201.617,47	0,81%
BANCO BRADESCO	167.401,06	0,67%
FINAXIS Corretora	27.168,77	0,11%



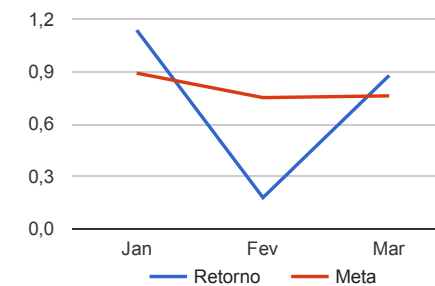
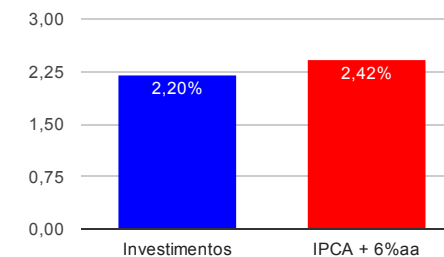
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	6.704.282,11	27,00%
IMA-B 5+	4.417.460,42	17,79%
IDKA IPCA 2A	4.095.336,32	16,49%
IMA-B 5	3.459.965,65	13,94%
FIDC - ABERTO	2.995.102,20	12,06%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.166.513,50	4,70%
FIP	998.470,09	4,02%
CDI	518.515,90	2,09%
FIDC - FECHADO	305.368,83	1,23%
IRF-M 1	167.401,06	0,67%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	23.410.196,81	229.291,64	289.085,54	23.616.357,12	265.954,21	1,14%	0,89%	127,65%	224,29%
Fevereiro	23.616.357,12	11.334.837,72	11.117.670,82	23.875.949,34	42.425,32	0,18%	0,75%	23,73%	3,40%
Março	23.875.949,34	1.065.137,44	328.424,08	24.828.416,08	215.753,38	0,88%	0,76%	114,67%	1,77%
Acumulado no ano					524.132,91	2,20%	2,42%	90,94%	

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(%)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.950.197,31	0,00	0,00	1.977.659,63	27.462,32	1,41%	0,68%	1,41%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	576.474,00	0,00	0,00	584.127,00	7.653,00	1,33%	0,52%	1,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	159.208,10	0,00	0,00	161.310,73	2.102,63	1,32%	0,52%	1,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.619.187,84	314.413,54	0,00	1.956.365,96	22.764,58	1,18%	0,66%	1,42%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	616.506,55	0,00	0,00	623.453,20	6.946,65	1,13%	5,74%	1,13%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	165.574,55	0,00	0,00	167.401,06	1.826,51	1,10%	0,13%	1,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	58.525,71	0,00	0,00	59.149,94	624,23	1,07%	0,01%	1,07%
GGR PRIME I FIDC	2.764.350,59	0,00	0,00	2.793.484,73	29.134,14	1,05%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.516.192,27	0,00	0,00	1.531.878,18	15.685,91	1,03%	2,05%	1,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.543.836,38	0,00	0,00	3.579.946,54	36.110,16	1,02%	2,05%	1,02%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	199.722,36	0,00	0,00	201.617,47	1.895,11	0,95%	7,77%	4,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.380.849,82	0,00	0,00	4.417.460,42	36.610,60	0,84%	2,72%	0,84%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	2.241.316,36	0,00	0,00	2.252.385,45	11.069,09	0,49%	0,96%	0,49%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.318,05	750.723,90	328.424,08	459.365,96	3.748,09	0,48%	0,00%	0,97%
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.594.487,38	0,00	0,00	1.592.457,39	-2.029,99	-0,13%	2,06%	-0,13%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	278.932,42	0,00	0,00	278.200,06	-732,36	-0,26%	0,12%	-0,26%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	27.292,58	0,00	0,00	27.168,77	-123,81	-0,45%	0,35%	-0,45%
Total Renda Fixa					200.746,86	0,89%	1,82%	

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(%)
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	1.150.000,00	0,00	0,00	1.166.513,50	16.513,50	1,44%	0,96%	-0,75%
GBX TIETÉ II FIP	999.977,07	0,00	0,00	998.470,09	-1.506,98	-0,15%	-	-
Total Renda Variável					15.006,52	0,70%	0,96%	

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 (%)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.952.867,88	0,00	100.000,00	1.977.659,63	124.791,75	6,46%	3,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.569.449,57	0,00	5.667.435,86	0,00	97.986,29	1,76%	3,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	4.321.763,62	0,00	4.417.460,42	95.696,80	2,21%	8,15%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.500.000,00	0,00	3.579.946,54	79.946,54	2,28%	6,84%
GGR PRIME I FIDC	2.722.357,49	0,00	0,00	2.793.484,73	71.127,24	2,61%	2,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.581.705,36	314.413,54	0,00	1.956.365,96	60.247,06	3,57%	3,82%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	2.209.211,94	0,00	0,00	2.252.385,45	43.173,51	1,95%	1,95%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.302.130,47	0,00	2.278.466,43	59.149,94	35.485,90	2,60%	3,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	1.500.000,00	0,00	1.531.878,18	31.878,18	2,13%	6,83%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.600.899,91	0,00	1.628.263,42	0,00	27.363,51	1,71%	3,39%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	602.201,47	0,00	0,00	623.453,20	21.251,73	3,53%	3,53%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	581.321,50	0,00	16.357,53	584.127,00	19.163,03	3,33%	0,48%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	137.806,71	1.843.089,64	1.530.904,10	459.365,96	9.373,71	1,51%	2,82%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	502.962,20	0,00	509.079,92	0,00	6.117,72	1,22%	3,54%
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	161.900,35	0,00	0,00	167.401,06	5.500,71	3,40%	3,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	160.627,48	0,00	4.590,32	161.310,73	5.273,57	3,32%	3,33%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	196.654,85	0,00	0,00	201.617,47	4.962,62	2,52%	2,52%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	27.531,67	0,00	82,86	27.168,77	-280,04	-1,02%	-1,32%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	280.256,59	0,00	0,00	278.200,06	-2.056,53	-0,73%	-0,73%
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.817.727,59	0,00	0,00	1.592.457,39	-225.270,20	-12,39%	-12,39%
Total Renda Fixa					511.733,10	2,29%	

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 (%)
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	0,00	1.150.000,00	0,00	1.166.513,50	16.513,50	1,44%	-0,83%
GBX TIETÉ II FIP	1.002.583,78	0,00	0,00	998.470,09	-4.113,69	-0,41%	-
Total Renda Variável					12.399,81	0,50%	