

Relatório Analítico dos Investimentos em maio de 2017



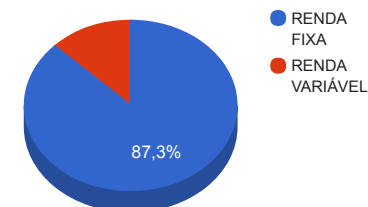
Carteira consolidada de investimentos - base (maio / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.000.550,21	7,73%	716	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.508.443,21	5,83%	744	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2018	163.735,57	0,63%	193	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2018	592.917,00	2,29%	223	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	170.312,12	0,66%	191	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.308.008,08	16,64%	291	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.041.308,91	7,88%	609	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.524.905,66	13,61%	612	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1009	Não há	1.606.663,50	6,20%			Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	628.034,39	2,43%	29	0,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	2.258.200,92	8,72%	32	0,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	436.872,20	1,69%	611	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	60.162,75	0,23%	761	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
GGR PRIME I FIDC	D+1601	29 dias	2.805.852,85	10,84%			Artigo 7º, Inciso VI
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	202.513,30	0,78%	70	0,14%	Artigo 7º, Inciso VI
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	Não se aplica	Não se aplica	278.351,30	1,08%	20	0,75%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	26.850,21	0,10%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	505.366,18	1,95%	1.029	1,36%	Artigo 8º, Inciso III
PERFIN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	487.853,49	1,88%	1.387	0,45%	Artigo 8º, Inciso III
GBX TIETÊ II FIP	Não se aplica	Não se aplica	995.857,80	3,85%			Artigo 8º, Inciso V
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	Não se aplica	Não se aplica	1.290.351,90	4,98%		1,69%	Artigo 8º, Inciso VI
TOTAL -			25.893.111,55				

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

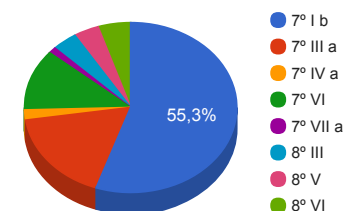
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	14.310.180,76	55,27%	30,00%	35,00%	70,00%	3.814.997,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	4.492.898,81	17,35%	15,00%	20,00%	60,00%	11.042.968,12
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	497.034,95	1,92%	5,00%	5,00%	30,00%	7.270.898,52
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	3.008.366,15	11,62%	5,00%	10,00%	15,00%	875.600,58
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	305.201,51	1,18%	0,00%	2,50%	5,00%	989.454,07
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	1.294.655,58
Total Renda Fixa	100,00%	22.613.682,18	87,33%	55,00	75,00	185,00	-

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	993.219,67	3,84%	0,00%	10,00%	15,00%	2.890.747,06
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.294.655,58
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	995.857,80	3,85%	0,00%	5,00%	5,00%	298.797,78
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	1.290.351,90	4,98%	0,00%	5,00%	5,00%	4.303,68
Total Renda Variável	30,00%	3.279.429,37	12,67%	0,00	25,00	30,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: maio / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	14.310.180,76	55,27%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	4.492.898,81	17,35%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	497.034,95	1,92%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	3.008.366,15	11,62%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	305.201,51	1,18%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	22.613.682,18	87,33%	55,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: maio / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso III	993.219,67	3,84%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	995.857,80	3,85%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	1.290.351,90	4,98%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	3.279.429,37	12,67%	11,00	30,00

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IRF-M 1	0,89%	6,25%	2,69%	6,25%	13,46%	30,44%	-	-	-
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,88%	5,20%	2,86%	6,43%	13,40%	29,88%	0,20%	0,973%	0,66%
CDI	0,81%	5,65%	2,54%	5,65%	12,85%	28,75%	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	4,85%	2,80%	6,04%	13,32%	29,13%	0,20%	0,022%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	4,42%	2,54%	5,52%	12,44%	27,01%	1,00%	0,007%	0,10%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	-0,01%	-0,68%	-0,21%	-0,93%	4,42%	-24,21%	0,18%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos	0,79%	6,38%	2,18%	6,38%	12,88%	32,07%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	4,89%	2,84%	6,06%	12,05%	29,85%	0,20%	2,337%	1,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,41%	5,07%	2,64%	6,36%	12,38%	31,14%	0,20%	3,767%	2,85%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	5,07%	2,58%	6,38%	12,32%	30,95%	0,20%	3,873%	2,93%
IMA-B 5	0,52%	5,47%	1,32%	5,47%	11,91%	30,87%	-	-	-
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,13%	4,29%	1,87%	5,42%	4,40%	-	0,70%	2,946%	8,02%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,11%	2,22%	0,75%	3,78%	10,28%	6,95%	0,70%	6,294%	4,51%
IPCA + 7,00% ao ano	0,33%	4,61%	1,87%	4,61%	10,18%	28,32%	-	-	-
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	2,98%	4,87%	3,79%	-26,47%	-58,17%	1,50%	0,675%	-
GGR PRIME I FIDC	-0,32%	3,07%	1,50%	3,95%	10,27%	27,93%	0,15%	-	-
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,22%	3,94%	1,55%	3,94%	8,77%	25,12%	-	-	-

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

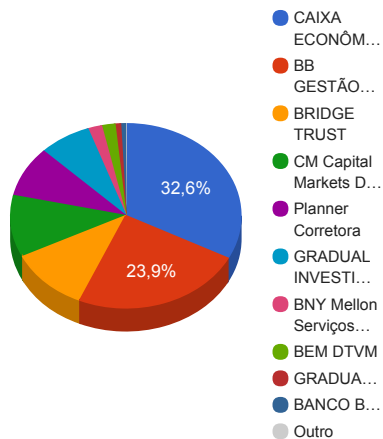
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,54%	-2,48%	-1,62%	-2,68%	-12,29%	-16,43%	0,25%	0,615%	2,03%
IMA-B	0,16%	5,46%	-1,34%	5,46%	13,32%	32,28%	-	-	-
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	-11,61%	0,76%	-10,96%	-21,40%	-28,27%	1,50%	-	-
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,71%	1,99%	2,85%	3,14%	5,79%	15,73%	0,20%	2,370%	4,56%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,19%	5,20%	-0,51%	8,22%	15,18%	29,64%	0,20%	13,312%	9,77%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,20%	5,20%	-0,53%	8,24%	15,11%	30,93%	0,20%	13,324%	9,79%
IMA-B 5+	-0,06%	5,50%	-2,63%	5,50%	14,42%	34,03%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,67%	5,47%	-1,66%	9,38%	17,23%	31,89%	0,20%	16,974%	12,71%

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

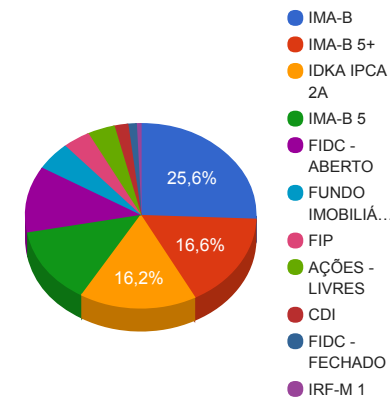
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Ibovespa	0,30%	4,44%	-3,21%	4,44%	22,07%	18,50%	-	-	-
PERFIN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,99%	9,58%	0,63%	10,86%	34,75%	36,57%	1,85%	10,820%	13,13%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-2,62%	8,47%	-3,33%	7,64%	25,61%	31,35%	2,00%	15,562%	16,75%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	1,48%	9,70%	9,78%	10,51%	12,32%	14,64%	0,15%	11,324%	12,94%
GBX TIETÊ II FIP	-	-	-	-	-	-	0,14%	-	-

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.450.677,20	32,64%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.186.226,39	23,89%
BRIDGE TRUST	2.886.235,31	11,15%
CM Capital Markets DTVM	2.805.852,85	10,84%
Planner Corretora	2.286.209,70	8,83%
GRADUAL INVESTIMENTOS	1.885.014,80	7,28%
BNY Mellon Serviços Financeiros	505.366,18	1,95%
BEM DTVM	487.853,49	1,88%
GRADUAL CCTVM S/A	202.513,30	0,78%
BANCO BRADESCO	170.312,12	0,66%
FINAXIS Corretora	26.850,21	0,10%



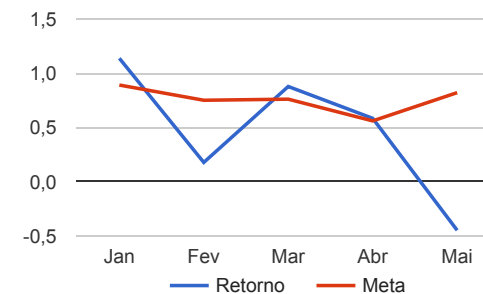
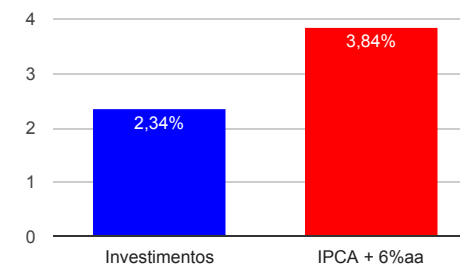
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	6.640.012,37	25,64%
IMA-B 5+	4.308.008,08	16,64%
IDKA IPCA 2A	4.205.594,69	16,24%
IMA-B 5	3.479.152,31	13,44%
FIDC - ABERTO	3.008.366,15	11,62%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.290.351,90	4,98%
FIP	995.857,80	3,85%
AÇÕES - LIVRES	993.219,67	3,84%
CDI	497.034,95	1,92%
FIDC - FECHADO	305.201,51	1,18%
IRF-M 1	170.312,12	0,66%



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%
Abril	24.828.416,08	1.111.311,81	682.062,56	25.405.087,65	147.422,32	0,58%	0,56%	104,67%	2,03%
Mai	25.405.087,65	1.253.370,17	649.178,56	25.893.111,55	-116.167,71	-0,45%	0,82%	-54,36%	9,97%
Acumulado no ano					555.387,52	2,34%	3,84%	60,96%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.612,93	0,00	0,00	60.162,75	549,82	0,92%	0,02%	0,92%	
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	168.824,01	0,00	0,00	170.312,12	1.488,11	0,88%	0,97%	0,88%	
LEME IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.594.007,10	0,00	0,00	1.606.663,50	12.656,40	0,79%	-	-	
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	588.741,50	0,00	0,00	592.917,00	4.175,50	0,71%	2,37%	0,71%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	162.582,50	0,00	0,00	163.735,57	1.153,07	0,71%	2,34%	0,71%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.992.738,07	0,00	0,00	2.000.550,21	7.812,14	0,39%	3,87%	0,39%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	755.158,32	326.947,44	649.075,06	436.872,20	3.841,50	0,36%	0,01%	0,82%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.609.437,61	426.422,73	0,00	2.041.308,91	5.448,57	0,27%	3,77%	0,41%	
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	627.221,00	0,00	0,00	628.034,39	813,39	0,13%	2,95%	0,13%	
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	202.496,71	0,00	0,00	202.513,30	16,59	0,01%	0,67%	0,01%	
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	278.377,75	0,00	0,00	278.351,30	-26,45	-0,01%	-	-	
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	2.260.674,34	0,00	0,00	2.258.200,92	-2.473,42	-0,11%	6,29%	-0,11%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	26.997,78	0,00	103,50	26.850,21	-44,07	-0,16%	0,62%	-0,54%	
GGR PRIME I FIDC	2.814.820,56	0,00	0,00	2.805.852,85	-8.967,71	-0,32%	-	-	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.526.653,18	0,00	0,00	1.508.443,21	-18.209,97	-1,19%	13,31%	-1,19%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.567.617,02	0,00	0,00	3.524.905,66	-42.711,36	-1,20%	13,32%	-1,20%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.381.316,43	0,00	0,00	4.308.008,08	-73.308,35	-1,67%	16,97%	-1,67%	
Total Renda Fixa						-107.786,24	-0,47%	9,70%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	1.271.555,00	0,00	0,00	1.290.351,90	18.796,90	1,48%	11,32%	1,48%
GBX TIETÉ II FIP	997.293,02	0,00	0,00	995.857,80	-1.435,22	-0,14%	-	-
PERFIN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	487.853,49	-12.146,51	-2,43%	10,82%	-1,99%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	518.962,82	0,00	0,00	505.366,18	-13.596,64	-2,62%	15,56%	-2,62%
Total Renda Variável					-8.381,47	-0,25%	12,15%	