

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



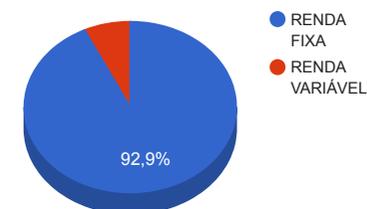
Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.322.318,05	16,58%	766	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.759.332,44	12,56%	718	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	1.985.694,78	14,18%	303	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	59.649,53	0,43%	628	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.522.252,02	10,87%	76	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	467.150,32	3,34%	609	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	183.819,44	1,31%	1.170	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	457.079,27	3,26%	103	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	233.597,41	1,67%	131	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.569.758,52	11,21%	419	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	92.257,85	0,66%	7	0,18%	Artigo 8º, Inciso III
BB CONSUMO FIC AÇÕES	D+4	Não há	162.248,49	1,16%	2.295	0,22%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	332.060,56	2,37%	1.173	0,90%	Artigo 8º, Inciso III
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	D+4	Não há	408.624,69	2,92%	84	0,33%	Artigo 8º, Inciso III
CDB - PANAMERICANO	S/Info		2.450.038,41	17,49%			Desenquadrado - RF
		<b>TOTAL -</b>	<b>14.005.881,78</b>				

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

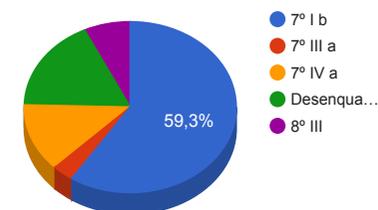
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	8.300.216,58	59,26%	30,00%	40,00%	70,00%	1.503.900,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	457.079,27	3,26%	15,00%	30,00%	60,00%	7.946.449,80
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	1.803.355,93	12,88%	5,00%	10,00%	30,00%	2.398.408,60
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	700.294,09
Desenquadrado - RF	0,00%	2.450.038,41	17,49%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.450.038,41
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.010.690,19</b>	<b>92,89%</b>	<b>50,00</b>	<b>85,00</b>	<b>175,00</b>	<b>-</b>

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	995.191,59	7,11%	7,00%	10,00%	15,00%	1.105.690,68
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	700.294,09
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>995.191,59</b>	<b>7,11%</b>	<b>9,00</b>	<b>15,00</b>	<b>21,00</b>	<b>-</b>

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 " a "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	8.300.216,58	59,26%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	457.079,27	3,26%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	1.803.355,93	12,88%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado - RF	2.450.038,41	17,49%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>13.010.690,19</b>	<b>92,89%</b>	<b>50,00</b>	<b>175,00</b>

Artigos - Renda Variável	Base: março / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 8º, Inciso III	995.191,59	7,11%	7,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>995.191,59</b>	<b>7,11%</b>	<b>9,00</b>	<b>21,00</b>

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%
IMA-B 5	1,39%	4,09%	4,09%	6,45%	14,11%	32,99%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	4,05%	4,05%	6,36%	13,89%	32,16%	0,20%	0,760%	2,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1,35%	3,99%	3,99%	6,25%	13,66%	31,90%	0,40%	0,760%	2,15%
IRF-M 1	1,12%	3,46%	3,46%	6,79%	14,08%	30,52%	-	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	3,39%	3,39%	6,65%	13,82%	29,85%	0,10%	0,130%	0,30%
Selic	1,05%	3,03%	3,03%	6,38%	13,77%	29,41%	-	-	-
BRADERCO 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%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	1,06%	3,04%	3,04%	6,39%	13,85%	29,59%	0,18%	0,020%	0,05%
IMA-B	1,04%	6,89%	6,89%	9,36%	21,56%	40,51%	-	-	-
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,06%	7,08%	7,08%	9,67%	22,16%	40,35%	0,20%	2,130%	6,37%
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%
CDB - PANAMERICANO	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-
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)

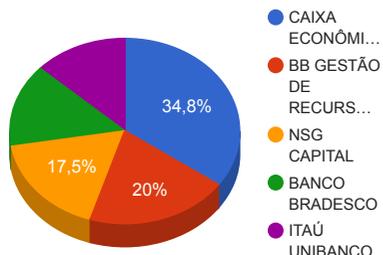
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	8,16%	8,16%	10,58%	25,74%	45,01%	0,20%	2,740%	8,46%

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

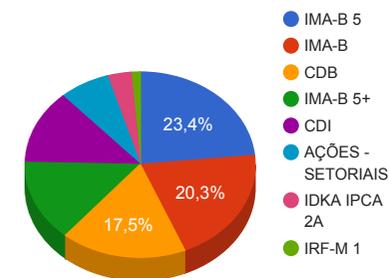
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
ICON	0,24%	4,50%	4,50%	-5,26%	10,61%	8,57%	-	-	-
BB CONSUMO FIC AÇÕES	0,17%	4,16%	4,16%	-5,75%	9,18%	5,83%	1,00%	7,810%	18,56%
IBX	-2,35%	8,14%	8,14%	10,88%	29,76%	26,48%	-	-	-
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	-0,92%	13,31%	13,31%	9,24%	24,82%	16,71%	0,90%	6,860%	18,48%
IDIV	-1,85%	14,03%	14,03%	26,96%	55,13%	41,56%	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,96%	7,65%	7,65%	4,68%	12,73%	-3,24%	1,50%	7,470%	19,03%
IGC	-1,17%	9,62%	9,62%	10,65%	26,61%	22,61%	-	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	9,36%	9,36%	10,30%	25,91%	21,84%	1,00%	7,840%	19,27%

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.880.861,37	34,85%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.800.036,93	19,99%
NSG CAPITAL	2.450.038,41	17,49%
BANCO BRADESCO	2.026.837,79	14,47%
ITAÚ UNIBANCO	1.848.107,28	13,20%



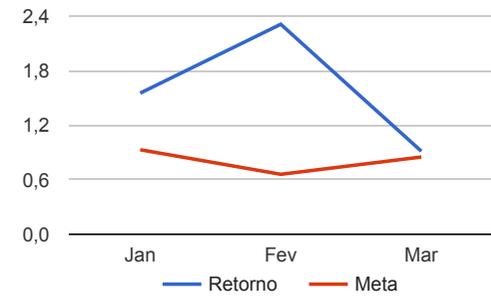
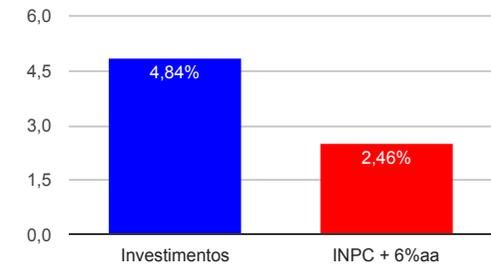
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	3.281.584,46	23,43%
IMA-B	2.839.046,85	20,27%
CDB	2.450.038,41	17,49%
IMA-B 5+	1.985.694,78	14,18%
CDI	1.803.355,93	12,88%
AÇÕES - SETORIAIS	995.191,59	7,11%
IDKA IPCA 2A	467.150,32	3,34%
IRF-M 1	183.819,44	1,31%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	13.427.791,93	1.618.922,42	1.660.032,45	13.595.037,23	208.355,33	1,55%	0,93%	166,46%	2,67%
Fevereiro	13.595.037,23	0,00	261.183,00	13.647.591,78	313.737,55	2,31%	0,66%	350,68%	1,65%
Março	13.647.591,78	0,00	0,00	13.772.284,37	124.692,59	0,91%	0,85%	106,87%	1,88%
Acumulado no ano					646.785,47	4,84%	2,46%	196,54%	

**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	460.613,00	0,00	0,00	467.150,32	6.537,32	1,42%	0,66%	1,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.735.430,36	0,00	0,00	1.759.332,44	23.902,08	1,38%	0,76%	1,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.501.927,32	0,00	0,00	1.522.252,02	20.324,70	1,35%	0,76%	1,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	181.817,72	0,00	0,00	183.819,44	2.001,72	1,10%	0,13%	1,10%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	452.263,23	0,00	0,00	457.079,27	4.816,04	1,06%	2,13%	1,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	231.145,91	0,00	0,00	233.597,41	2.451,50	1,06%	0,02%	1,06%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.553.425,91	0,00	0,00	1.569.758,52	16.332,61	1,05%	0,00%	1,05%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.298.538,29	0,00	0,00	2.322.318,05	23.779,76	1,03%	2,05%	1,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.047,86	0,00	0,00	59.649,53	601,67	1,02%	2,05%	1,02%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.969.324,45	0,00	0,00	1.985.694,78	16.370,33	0,83%	2,74%	0,83%
CDB - PANAMERICANO	2.431.281,90	0,00	0,00	2.450.038,41	18.756,51	0,77%	-	-
Total Renda Fixa					135.874,24	1,06%	1,34%	

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(%)
BB CONSUMO FIC AÇÕES	161.972,10	0,00	0,00	162.248,49	276,39	0,17%	7,81%	0,17%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	93.118,68	0,00	0,00	92.257,85	-860,83	-0,92%	6,86%	-0,92%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	335.288,39	0,00	0,00	332.060,56	-3.227,83	-0,96%	7,47%	-0,96%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	413.542,57	0,00	0,00	408.624,69	-4.917,88	-1,19%	7,84%	-1,19%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-8.730,15</b>	<b>-0,87%</b>	<b>7,62%</b>	

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 IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.326.278,36	509.183,63	0,00	1.985.694,78	150.232,79	8,19%	8,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.739.657,02	435.000,00	0,00	2.322.318,05	147.661,03	6,79%	6,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.690.924,84	0,00	0,00	1.759.332,44	68.407,60	4,05%	4,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.463.850,33	0,00	0,00	1.522.252,02	58.401,69	3,99%	3,99%
CDB - PANAMERICANO	2.399.003,26	0,00	0,00	2.450.038,41	51.035,15	2,13%	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.061.696,22	0,00	542.031,82	1.569.758,52	50.094,12	2,81%	3,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	435.000,00	0,00	457.079,27	22.079,27	5,08%	7,08%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	449.950,29	0,00	0,00	467.150,32	17.200,03	3,82%	3,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	226.695,95	0,00	0,00	233.597,41	6.901,46	3,04%	3,04%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	177.800,53	0,00	0,00	183.819,44	6.018,91	3,39%	3,39%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	55.831,03	0,00	0,00	59.649,53	3.818,50	6,84%	6,84%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.378.483,27	0,00	1.379.183,63	0,00	700,36	0,05%	-
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>582.550,91</b>	<b>4,58%</b>	

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 (%)
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	256.649,72	119.869,39	0,00	408.624,69	32.105,58	8,53%	9,36%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	190.482,18	119.869,40	0,00	332.060,56	21.708,98	6,99%	7,65%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	81.421,88	0,00	0,00	92.257,85	10.835,97	13,31%	13,31%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	155.763,00	0,00	0,00	162.248,49	6.485,49	4,16%	4,16%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>71.136,02</b>	<b>7,70%</b>	