

Relatório Analítico dos Investimentos em março e 1º Trimestre de 2016



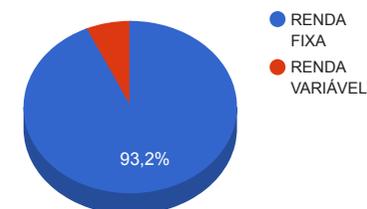
Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2016)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
TÍTULOS PÚBLICOS			1.312.645,21	10,35%			Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.303.978,47	10,28%	201	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.170.434,46	9,23%	96	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	475.056,52	3,75%	1.169	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.544.785,82	12,18%	666	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.339.299,28	10,56%	65	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	142.782,35	1,13%	122	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.862.698,48	14,69%	388	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	14/06/2016	415.947,60	3,28%	24	0,37%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	10.697,90	0,08%	22.743	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	73.913,65	0,58%	9	0,15%	Artigo 8º, Inciso III
BB CONSUMO FIC AÇÕES	D+4	Não há	148.605,72	1,17%	2.455	0,20%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	181.893,99	1,43%	1.191	0,57%	Artigo 8º, Inciso III
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	D+4	Não há	222.904,74	1,76%	85	0,22%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	225.819,63	1,78%	3.497	0,09%	Artigo 8º, Inciso III
CDB - PANAMERICANO	S/Info		2.251.435,78	17,75%			Desenquadrado - RF
		TOTAL -	12.682.899,60				

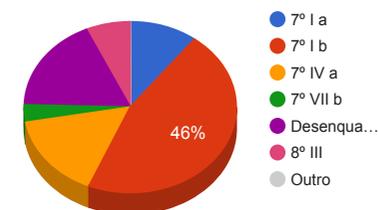
Enquadramentos na Resolução 3.922 / 4.392 / 4.604 e Política de Investimentos - base (março / 2016)

Artigos - Renda Fixa	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	20,00%	1.312.645,21	10,35%	1.223.934,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	80,00%	5.833.554,55	46,00%	4.312.765,13
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	30,00%	0,00	0,00%	3.804.869,88
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " b "	80,00%	10,00%	0,00	0,00%	1.268.289,96
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	30,00%	2.005.480,83	15,81%	1.799.389,05
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " b "	30,00%	10,00%	0,00	0,00%	1.268.289,96
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	5,00%	0,00	0,00%	634.144,98
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	634.144,98
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	5,00%	415.947,60	3,28%	218.197,38
Desenquadrado - RF	0,00%	0,00%	2.251.435,78	17,75%	-2.251.435,78
Total Renda Fixa	100,00%	195,00	11.819.063,97	93,19%	
Artigos - Renda Variável	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	10,00%	10.697,90	0,08%	1.257.592,06
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	15,00%	853.137,73	6,73%	1.049.297,21
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	634.144,98
Total Renda Variável	30,00%	30,00	863.835,63	6,81%	

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (março / 2016)

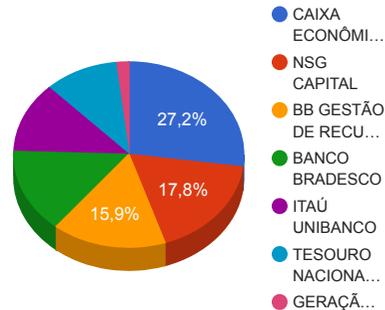
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	5,31%	9,75%	9,75%	15,47%	15,59%	33,54%	-	-	-
CDB - PANAMERICANO	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,000%	-
IMA Geral	3,42%	7,28%	7,28%	11,27%	14,24%	28,51%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,34%	7,10%	7,10%	10,88%	13,57%	27,55%	0,20%	3,142%	4,81%
IMA Geral ex-C	3,35%	7,15%	7,15%	10,96%	14,01%	28,31%	-	-	-
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	7,12%	7,12%	10,78%	13,76%	27,76%	0,20%	3,149%	4,76%
IRF-M 1	1,26%	4,04%	4,04%	7,79%	14,41%	27,15%	-	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	3,99%	3,99%	7,67%	14,09%	26,29%	0,10%	0,171%	0,53%
Selic	1,16%	3,26%	3,26%	6,73%	13,74%	26,64%	-	-	-
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	3,23%	3,23%	6,69%	13,76%	26,83%	0,20%	0,007%	0,03%
CDI	1,16%	3,25%	3,25%	6,72%	13,73%	26,53%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	1,16%	3,24%	3,24%	6,73%	13,83%	26,74%	0,18%	0,006%	0,04%
IPCA + 6,00% ao ano	0,94%	4,08%	4,08%	8,58%	15,90%	32,87%	-	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,09%	4,05%	4,05%	8,32%	15,48%	32,54%	0,20%	0,140%	0,39%
IMA-B 5	0,76%	5,35%	5,35%	10,86%	16,55%	31,87%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	5,24%	5,24%	10,60%	16,05%	30,95%	0,20%	1,835%	3,51%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,72%	5,24%	5,24%	10,62%	16,05%	30,74%	0,40%	1,833%	3,47%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (março / 2016)

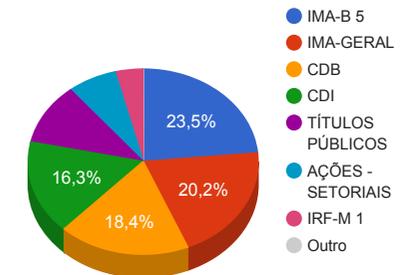
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IDIV	20,60%	17,98%	17,98%	11,69%	-8,75%	-27,78%	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	14,33%	9,66%	9,66%	4,73%	-14,17%	-28,83%	1,50%	15,066%	25,56%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,29%	-9,70%	-9,70%	-10,45%	-8,87%	-7,24%	3,00%	13,061%	20,31%
Ibovespa	16,97%	15,47%	15,47%	11,09%	-2,14%	-0,71%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-5,29%	-11,02%	-11,02%	-10,13%	-8,42%	-10,11%	4,00%	12,884%	19,33%
IBX	15,41%	13,92%	13,92%	9,25%	-2,53%	-0,88%	-	-	-
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	6,90%	10,19%	10,19%	13,21%	-6,50%	-11,22%	0,90%	9,850%	20,41%
IGC	11,83%	11,62%	11,62%	7,51%	-3,15%	2,45%	-	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	11,85%	11,50%	11,50%	7,55%	-3,23%	2,16%	1,00%	14,630%	21,91%
ICON	7,19%	6,98%	6,98%	0,26%	-1,84%	14,21%	-	-	-
BB CONSUMO FIC AÇÕES	7,02%	6,70%	6,70%	-0,40%	-3,06%	11,88%	1,00%	10,225%	19,23%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (março / 2016)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.446.605,88	27,18%
NSG CAPITAL	2.251.435,78	17,75%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.017.001,44	15,90%
BANCO BRADESCO	1.862.698,48	14,69%
ITAÚ UNIBANCO	1.555.995,28	12,27%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	1.312.645,21	10,35%
GERAÇÃO FUTURO	236.517,53	1,86%



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	2.884.085,10	22,74%
IMA-GERAL	2.474.412,93	19,51%
CDB	2.251.435,78	17,75%
CDI	2.005.480,83	15,81%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.312.645,21	10,35%
AÇÕES - SETORIAIS	853.137,73	6,73%
IRF-M 1	475.056,52	3,75%
AÇÕES - INDEXADO	10.697,90	0,08%



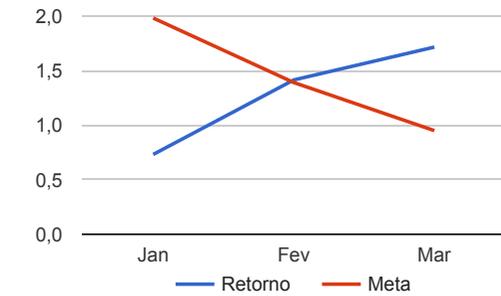
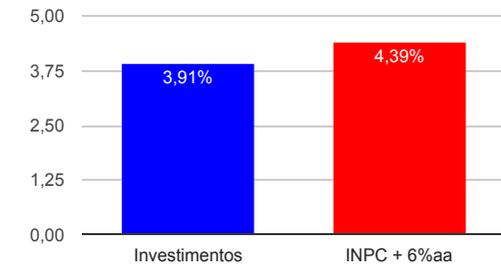
Carteira de Títulos Públicos - base (março / 2016)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	GAP (Atual - Pago)
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2017	02/05/2007	450	1.072,29214600	998,209288	482.531,47	449.194,18	-33.337,29
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2017	03/05/2007	865	1.115,679688	998,209288	965.062,93	863.451,03	-101.611,90

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	12.151.015,05	194.319,92	139.319,92	12.295.369,03	89.353,98	0,73%	1,98%	36,96%	2,17%
Fevereiro	12.295.369,03	0,00	0,00	12.469.173,27	173.804,24	1,41%	1,39%	101,37%	2,10%
Março	12.469.173,27	0,00	0,00	12.682.899,60	213.726,33	1,71%	0,95%	180,00%	2,16%
Acumulado no ano					476.884,55	3,91%	4,39%	89,05%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2016

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	1.132.121,78	0,00	0,00	1.170.434,46	38.312,68	3,38%	3,15%	3,38%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.261.860,02	0,00	0,00	1.303.978,47	42.118,45	3,34%	3,14%	3,34%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.294.818,18	0,00	0,00	1.312.645,21	17.827,03	1,38%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	469.362,01	0,00	0,00	475.056,52	5.694,51	1,21%	0,17%	1,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	141.145,90	0,00	0,00	142.782,35	1.636,45	1,16%	0,01%	1,16%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.841.564,21	0,00	0,00	1.862.698,48	21.134,27	1,15%	0,01%	1,15%
CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	411.471,30	0,00	0,00	415.947,60	4.476,30	1,09%	0,14%	1,09%
CDB - PANAMERICANO	2.234.946,34	0,00	0,00	2.251.435,78	16.489,44	0,74%	0,00%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.533.518,76	0,00	0,00	1.544.785,82	11.267,06	0,73%	1,83%	0,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.329.689,79	0,00	0,00	1.339.299,28	9.609,49	0,72%	1,83%	0,72%
Total Renda Fixa					168.565,68	1,45%	1,26%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março / 2016

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	159.097,46	0,00	0,00	181.893,99	22.796,53	14,33%	15,07%	14,33%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	199.290,32	0,00	0,00	222.904,74	23.614,42	11,85%	14,63%	11,85%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	138.861,64	0,00	0,00	148.605,72	9.744,08	7,02%	10,22%	7,02%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	69.142,81	0,00	0,00	73.913,65	4.770,84	6,90%	9,85%	6,90%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESA ATIVO FI AÇÕES	11.295,88	0,00	0,00	10.697,90	-597,98	-5,29%	12,88%	-5,29%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	240.986,87	0,00	0,00	225.819,63	-15.167,24	-6,29%	13,06%	-6,29%
Total Renda Variável					45.160,65	5,52%	13,12%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre / 2016

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.217.491,41	0,00	0,00	1.303.978,47	86.487,06	7,10%	7,10%
BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	1.038.030,49	55.000,00	0,00	1.170.434,46	77.403,97	7,08%	7,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.467.930,26	0,00	0,00	1.544.785,82	76.855,56	5,24%	5,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.272.656,22	0,00	0,00	1.339.299,28	66.643,06	5,24%	5,24%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.804.488,14	0,00	0,00	1.862.698,48	58.210,34	3,23%	3,23%
CDB - PANAMERICANO	2.206.011,30	0,00	0,00	2.251.435,78	45.424,48	2,06%	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	456.840,11	0,00	0,00	475.056,52	18.216,41	3,99%	3,99%
CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	399.765,63	0,00	0,00	415.947,60	16.181,97	4,05%	4,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	138.367,80	139.319,92	139.319,92	142.782,35	4.414,55	2,68%	3,24%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.315.194,17	0,00	0,00	1.312.645,21	-2.548,96	-0,19%	-
				Total Renda Fixa	447.288,44	3,93%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre / 2016

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	199.906,40	0,00	0,00	222.904,74	22.998,34	11,50%	11,50%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	165.872,71	0,00	0,00	181.893,99	16.021,28	9,66%	9,66%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	139.275,25	0,00	0,00	148.605,72	9.330,47	6,70%	6,70%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	67.079,07	0,00	0,00	73.913,65	6.834,58	10,19%	10,19%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	12.022,84	0,00	0,00	10.697,90	-1.324,94	-11,02%	-11,02%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	250.083,25	0,00	0,00	225.819,63	-24.263,62	-9,70%	-9,70%
Total Renda Variável					29.596,11	3,55%	