

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



Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2016)

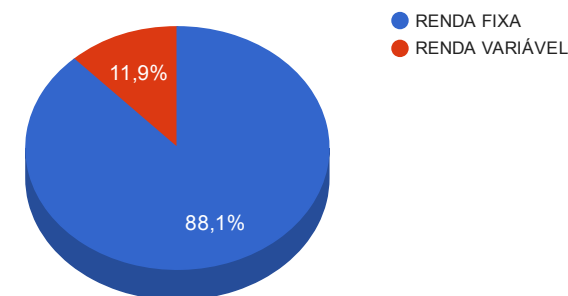
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	11.164.481,51	25,73%	721	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.868.802,25	4,31%	1.169	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	8.368.704,58	19,29%	1.319	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	274.369,77	0,63%	41	0,22%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	452.679,74	1,04%	13	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	942.481,49	2,17%	41	0,22%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.109.166,47	2,56%	6	0,29%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.654.008,88	6,12%	843	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	647.218,98	1,49%	579	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.350.930,96	14,64%	477	0,32%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
GBX PRIME I FIDC	D+1201	29 dias	1.085.754,11	2,50%	27	0,53%	Artigo 7º, Inciso VI
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	3.279.935,99	7,56%	71	1,01%	Artigo 7º, Inciso VI
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou D+1441	Não há	1.269.725,69	2,93%	12	1,84%	Artigo 8º, Inciso IV
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	Não há	450.025,98	1,04%	13	1,16%	Artigo 8º, Inciso IV
W7 FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.029.187,00	4,68%	18	2,68%	Artigo 8º, Inciso V
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	Não se aplica	Não se aplica	1.434.382,45	3,31%		10,43%	Artigo 8º, Inciso VI
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	6.742,26	0,02%	14.506	0,00%	Desenquadrado - RF
		TOTAL -	43.388.598,11				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (março / 2016)

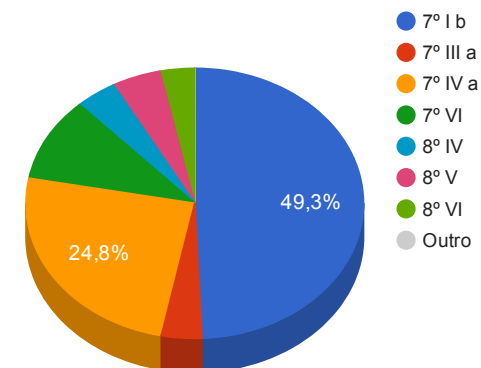
Artigos - Renda Fixa	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	100,00%	21.401.988,34	49,33%	21.986.609,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	30,00%	1.669.531,00	3,85%	11.347.048,43
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	30,00%	10.761.325,29	24,80%	2.255.254,14
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	15,00%	4.365.690,10	10,06%	2.142.599,62
Desenquadrado - RF	0,00%	0,00%	6.742,26	0,02%	-6.742,26
Total Renda Fixa	100,00%	175,00	38.205.276,99	88,05%	

Artigos - Renda Variável	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	15,00%	0,00	0,00%	6.508.289,72
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	5,00%	1.719.751,67	3,96%	449.678,24
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	5,00%	2.029.187,00	4,68%	140.242,91
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	5,00%	1.434.382,45	3,31%	735.047,46
Total Renda Variável	30,00%	30,00	5.183.321,12	11,95%	

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
IRF-M 1	1,26%	4,04%	4,04%	7,79%	14,41%	27,15%	-	-	-
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	1,24%	3,48%	3,48%	7,10%	13,79%	27,01%	0,50%	0,278%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,23%	4,00%	4,00%	7,70%	14,21%	26,64%	0,20%	0,168%	0,52%
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%

CDI	1,16%	3,25%	3,25%	6,72%	13,73%	26,53%	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,17%	3,36%	3,36%	6,75%	13,46%	26,04%	0,20%	0,102%	0,23%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	3,19%	3,19%	6,60%	13,49%	26,06%	0,10%	0,004%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	3,16%	3,16%	6,66%	13,82%	26,87%	0,20%	0,015%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	2,98%	2,98%	6,23%	12,77%	24,51%	1,00%	0,009%	0,03%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,72%	2,01%	2,01%	4,13%	8,21%	14,56%	5,00%	0,000%	0,03%

IPCA + 7,00% ao ano	1,02%	4,32%	4,32%	9,08%	16,98%	35,38%	-	-	-
GBX PRIME I FIDC	1,31%	4,25%	4,25%	8,54%	15,85%	-	1,90%	0,143%	0,33%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-11,57%	-12,71%	-12,71%	-11,60%	-5,27%	9,79%	1,50%	-	-

IMA-B 5	0,76%	5,35%	5,35%	10,86%	16,55%	31,87%	-	-	-
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,13%	-1,54%	-1,54%	-6,36%	-3,27%	8,62%	0,70%	15,252%	13,01%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-	-	-	-	-	-	0,70%	-	-

IDKA IPCA 2 Anos	0,15%	5,16%	5,16%	10,57%	17,31%	32,68%	-	-	-
------------------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	---	---	---

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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53%	4,93%	4,93%	10,39%	16,25%	31,02%	0,20%	1,837%	3,20%

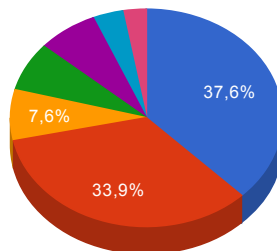
Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (março / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IFIX	9,11%	5,39%	5,39%	6,07%	10,24%	11,15%	-	-	-
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	0,00%	-	-	0,00%	-	-	1,20%	-	-
CDI	1,16%	3,25%	3,25%	6,72%	13,73%	26,53%	-	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,34%	4,41%	4,41%	-10,02%	-18,57%	4,70%	0,00%	2,575%	19,43%
IPCA	0,42%	2,62%	2,62%	5,51%	9,39%	18,28%	-	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,98%	2,46%	2,46%	7,21%	12,65%	26,22%	1,70%	2,450%	2,34%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
W7 FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	0,005%	28,23%

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

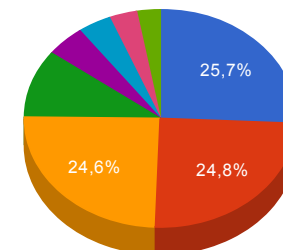
Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.334.511,62	37,65%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	14.726.377,80	33,94%
Elite Corretora	3.279.935,99	7,56%
GRADUAL INVESTIMENTOS	3.154.134,12	7,27%
Santander Securities Services	3.114.941,11	7,18%
JS Gestão de Investimentos	1.561.846,21	3,60%
BRIDGE TRUST	1.216.851,26	2,80%

- BB GESTÃO DE RECURSO...
- CAIXA ECONÔMIC...
- Elite Corretora
- GRADUAL INVESTIME...
- Santander Securities S...
- JS Gestão de Investimentos
- BRIDGE TRUST



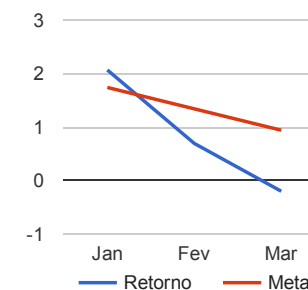
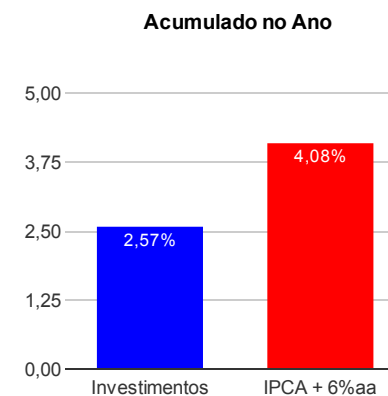
Sub-segmento	Valor	%
IDKA IPCA 2A	11.164.481,51	25,73%
CDI	10.768.067,55	24,82%
IRF-M 1	10.690.186,57	24,64%
FIDC - ABERTO	4.365.690,10	10,06%
FIP	2.029.187,00	4,68%
MULTIMERCADO	1.719.751,67	3,96%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.434.382,45	3,31%
IMA-B 5	1.216.851,26	2,80%

- IDKA IPCA 2A
- CDI
- IRF-M 1
- FIDC - ABERTO
- FIP
- MULTIMER...
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- IMA-B 5



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	40.520.412,07	1.219.652,09	111.837,45	42.488.658,81	860.432,10	2,07%	1,74%	118,83%	3,18%
Fevereiro	42.488.658,81	4.637.101,41	4.222.136,82	43.201.114,16	297.490,76	0,69%	1,34%	51,58%	0,83%
Março	43.201.114,16	796.633,59	521.790,05	43.388.598,11	-87.359,59	-0,20%	0,94%	-21,33%	1,09%
Acumulado no ano					1.070.563,27	2,57%	4,08%	62,97%	



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(%)
GBX PRIME I FIDC	1.071.739,68	0,00	0,00	1.085.754,11	14.014,43	1,31%	0,14%	1,31%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	447.154,51	0,00	0,00	452.679,74	5.525,23	1,24%	0,28%	1,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.267.399,31	0,00	0,00	8.368.704,58	101.305,27	1,23%	0,17%	1,23%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.846.400,89	0,00	0,00	1.868.802,25	22.401,36	1,21%	0,17%	1,21%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.277.658,30	0,00	0,00	6.350.930,96	73.272,66	1,17%	0,10%	1,17%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.096.726,10	0,00	0,00	1.109.166,47	12.440,37	1,13%	0,00%	1,13%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.624.811,04	0,00	0,00	2.654.008,88	29.197,84	1,11%	0,02%	1,11%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	353.660,28	422.143,80	133.054,86	647.218,98	4.469,76	0,58%	0,01%	1,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.106.052,38	0,00	0,00	11.164.481,51	58.429,13	0,53%	1,84%	0,53%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13.214,74	100.120,02	106.675,97	6.742,26	83,47	0,07%	0,00%	0,72%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,00	274.369,77	0,00	274.369,77	0,00	0,00%	-	-
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.230.790,95	0,00	274.369,77	942.481,49	-13.939,69	-1,13%	15,25%	-1,13%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	3.691.034,01	0,00	0,00	3.279.935,99	-411.098,02	-11,14%	-	-11,57%
Total Renda Fixa					-103.898,19	-0,27%	1,08%	

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(%)
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	444.082,48	0,00	0,00	450.025,98	5.943,50	1,34%	2,58%	1,34%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.257.393,92	0,00	0,00	1.269.725,69	12.331,77	0,98%	2,45%	0,98%
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	1.440.361,18	0,00	7.689,45	1.434.382,45	1.710,72	0,12%	-	0,00%
W7 FIP	2.032.634,39	0,00	0,00	2.029.187,00	-3.447,39	-0,17%	0,00%	-0,17%
Total Renda Variável					16.538,60	0,30%	1,14%	

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 (%)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.520.390,27	3.250.000,00	0,00	11.164.481,51	394.091,24	4,58%	4,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.046.748,22	0,00	0,00	8.368.704,58	321.956,36	4,00%	4,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.144.240,82	0,00	0,00	6.350.930,96	206.690,14	3,36%	3,36%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.572.596,87	0,00	0,00	2.654.008,88	81.412,01	3,16%	3,16%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.797.141,57	0,00	0,00	1.868.802,25	71.660,68	3,99%	3,99%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.566.355,77	3.007.669,69	3.975.699,88	647.218,98	48.893,40	1,92%	2,98%
GBX PRIME I FIDC	1.041.480,78	0,00	0,00	1.085.754,11	44.273,33	4,25%	4,25%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.074.896,96	0,00	0,00	1.109.166,47	34.269,51	3,19%	3,19%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	437.436,18	0,00	0,00	452.679,74	15.243,56	3,48%	3,48%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	121.347,63	114.714,53	6.742,26	109,16	0,19%	2,01%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	0,00	50,00	50,00	0,00	0,00	0,00%	-
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,00	274.369,77	0,00	274.369,77	0,00	0,00%	-
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.235.828,86	0,00	274.369,77	942.481,49	-18.977,60	-1,54%	-1,54%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	3.739.278,73	0,00	0,00	3.279.935,99	-459.342,74	-12,28%	-12,71%
Total Renda Fixa					740.279,05	2,03%	

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 (%)
W7 FIP	1.732.907,05	0,00	0,00	2.029.187,00	296.279,95	17,10%	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.239.464,66	0,00	0,00	1.269.725,69	30.261,03	2,44%	2,46%
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	431.024,09	0,00	0,00	450.025,98	19.001,89	4,41%	4,41%
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	1.435.203,66	0,00	8.518,87	1.434.382,45	7.697,66	0,54%	-
TOTAL MIX FIC AÇÕES	505.417,58	0,00	482.461,27	0,00	-22.956,31	-4,54%	5,94%
Total Renda Variável					330.284,22	6,21%	