

Relatório Analítico dos Investimentos em novembro de 2017



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

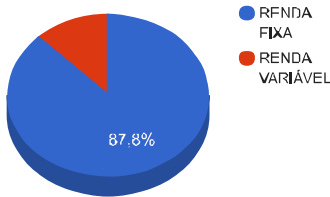
Carteira consolidada de investimentos - base (novembro / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	1.097.250,02	2,16%	32	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	8.059,32	0,02%	644	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	259.355,67	0,51%	763	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.642.348,93	15,07%	434	0,41%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	310.576,96	0,61%	27	0,27%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	552.880,56	1,09%	15.024	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	13.622.339,35	26,86%	712	0,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.268.227,81	4,47%	1.230	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	356.673,38	0,70%	613	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.772.674,12	27,16%	1.401	0,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	1.990.593,65	3,93%		0,60%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	787.080,75	1,55%	70	1,02%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
AR CAPITAL IMOBILIÁRIOS I FIDC Sênior	Não possui	1008 dias úteis	1.838.622,02	3,63%	8	5,93%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	Não há	347.195,01	0,68%	13	1,16%	Artigo 8º, Inciso III
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou D+1441	Não há	1.480.879,34	2,92%	15	0,62%	Artigo 8º, Inciso III
W7 MULTIELABRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.280.685,42	4,50%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	Não se aplica	Não se aplica	1.300.262,50	2,56%		8,75%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Não se aplica	Não se aplica	799.999,95	1,58%		0,92%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
TOTAL -			50.715.704,76				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	0,00	0,00%	30,00%	35,00%	70,00%	35.500.993,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	15,00%	20,00%	60,00%	30.429.422,86
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	39.890.386,12	78,65%	5,00%	5,00%	30,00%	-24.675.674,69
Artigo 7º, Inciso VI	0,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	15,00%	7.607.355,71
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	4.616.296,42	9,10%	0,00%	2,50%	5,00%	-2.080.511,18
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.535.785,24
Total Renda Fixa	100,00%	44.506.682,54	87,76%	55,00	75,00	185,00	-

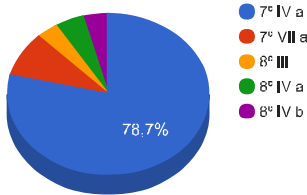
Distribuição por Segmento



 O Somatório dos incisos "a" e "b" do Artigo 7º IV não podem ultrapassar 40% (quarenta por cento).

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.828.074,35	3,60%	5,00%	10,00%	15,00%	5.779.281,36
Artigo 8º, Inciso IV	0,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.535.785,24
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	2.280.685,42	4,50%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.280.685,42
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	2.100.262,45	4,14%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.100.262,45
Artigo 8º, Inciso V	0,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.535.785,24
Artigo 8º, Inciso VI	0,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.535.785,24
Total Renda Variável	30,00%	6.209.022,22	12,24%	11,00	25,00	30,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: novembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	0,00	0,00%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	39.890.386,12	78,65%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	4.616.296,42	9,10%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	44.506.682,54	87,76%	55,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: novembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso III	1.828.074,35	3,60%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	2.280.685,42	4,50%	0,00%	0,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	2.100.262,45	4,14%	0,00%	0,00%
Artigo 8º, Inciso V	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	6.209.022,22	12,24%	11,00	30,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (novembro / 2017)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22,324,576,99	44,02%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16,157,982,15	31,86%	0,00%
BRIDGE TRUST	2,542,102,74	5,01%	0,18%
A5 CAPITAL PARTNERS	2,280,685,42	4,50%	-
GGR INVESTIMENTOS	1,990,593,65	3,93%	0,38%
TERCON ASSET MANAGEMENT	1,838,622,02	3,63%	0,53%
FMD ASSET	1,480,879,34	2,92%	0,52%
TMJ CAPITAL	1,300,262,50	2,56%	0,42%
H11 CAPITAL	799,999,95	1,58%	11,29%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA + 8,00% ao ano	0,89%	9,92%	2,76%	5,03%	10,99%	28,21%	-	-	-
AR CAPITAL IMOBILIÁRIOS I FIDC Sênior	1,02%	10,06%	2,70%	4,92%	-	-	0,008	0,103%	-

IPCA + 7,00% ao ano	0,82%	9,00%	2,53%	4,54%	9,97%	25,86%	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-1,36%	3,16%	0,49%	0,09%	4,04%	19,53%	0,15%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-1,54%	-45,96%	0,27%	-47,52%	-45,53%	-79,42%	0,00%	8,216%	-

IRF-M 1	0,62%	10,49%	2,00%	4,92%	11,82%	28,26%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	10,31%	1,94%	4,82%	11,61%	27,86%	0,20%	0,042%	0,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	10,25%	1,92%	4,80%	11,53%	27,67%	0,10%	0,041%	0,67%

CDI	0,57%	9,34%	1,86%	4,33%	10,56%	26,09%	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,57%	9,32%	1,86%	4,35%	10,53%	26,07%	0,20%	0,021%	0,17%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	9,44%	1,90%	4,38%	10,68%	26,10%	0,20%	0,040%	0,12%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	8,38%	1,60%	3,80%	9,52%	23,92%	1,00%	0,004%	0,12%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,17%	4,50%	0,64%	1,77%	5,22%	14,17%	5,00%	0,000%	0,12%

IDKA IPCA 2 Anos	0,26%	12,31%	1,98%	6,41%	13,75%	31,84%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	11,44%	1,91%	6,06%	12,83%	30,57%	0,20%	0,520%	2,81%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,23%	11,37%	1,87%	6,00%	12,74%	30,53%	0,20%	0,505%	2,73%

IMA-B 5	0,10%	11,59%	1,60%	6,36%	13,15%	31,60%	-	-	-
---------	-------	--------	-------	-------	--------	--------	---	---	---

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

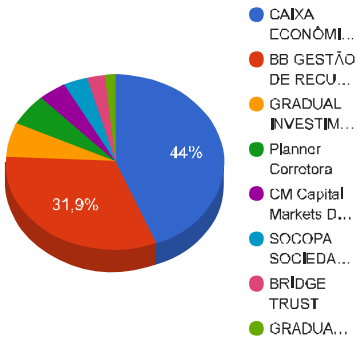
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	2,45%	9,17%	2,56%	4,68%	10,36%	-	0,70%	3,691%	6,61%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,20%	5,14%	-0,99%	2,86%	6,74%	5,79%	0,70%	1,164%	4,94%

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

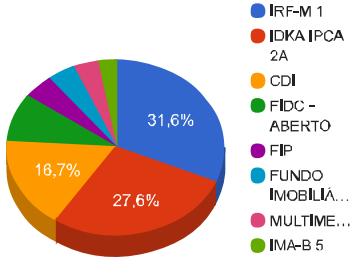
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA + 6,00% ao ano	0,74%	8,07%	2,30%	4,05%	8,95%	23,52%	-	-	-
SCULPTOR FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,79%	9,32%	5,07%	6,96%	7,84%	21,55%	1,50%	3,299%	8,77%
CDI	0,57%	9,34%	1,86%	4,33%	10,56%	26,09%	-	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,03%	11,34%	2,78%	5,87%	12,47%	-18,27%	0,00%	0,073%	0,67%
IFIX	-0,59%	18,73%	6,19%	7,64%	20,47%	52,42%	-	-	-
ÁTICO RENDA FII - ATR11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,20%	-	-
Não informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-4,04%	38,69%	5,56%	18,75%	38,69%	66,67%	1,60%	34,498%	49,72%
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.324.576,99	44,02%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.157.982,15	31,86%
GRADUAL INVESTIMENTOS	3.128.336,85	6,17%
Planner Corretora	3.080.685,37	6,07%
CM Capital Markets DTVM	1.990.593,65	3,93%
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	1.838.622,02	3,63%
BRIDGE TRUST	1.407.826,98	2,78%
GRADUAL CCTVM S/A	787.080,75	1,55%



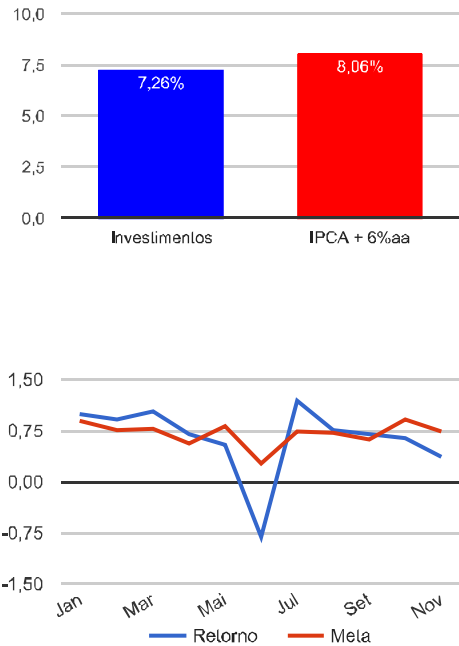
Sub-segmento	Valor	%
IRF-M 1	16.040.901,93	31,63%
IDKA IPCA 2A	13.979.012,73	27,56%
CDI	8.462.644,48	16,69%
FIDC - ABERTO	4.616.296,42	9,10%
FIP	2.280.685,42	4,50%
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.100.262,45	4,14%
MULTIMERCADO	1.828.074,35	3,60%
IMA-B 5	1.407.826,98	2,78%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	45.884.674,47	233.229,78	105.504,86	46.468.027,11	455.627,72	0,99%	0,89%	111,02%	1,50%
Fevereiro	46.468.027,11	413.235,42	36.865,38	47.277.002,73	432.605,58	0,92%	0,75%	123,39%	0,49%
Março	47.277.002,73	1.147.468,25	1.014.181,74	47.899.799,26	489.510,02	1,03%	0,78%	131,60%	0,62%
Abril	47.899.799,26	308.644,26	166.107,80	48.378.365,12	336.029,40	0,70%	0,56%	125,43%	0,25%
Maio	48.378.365,12	320.560,68	157.765,46	48.806.630,12	265.469,78	0,55%	0,82%	66,57%	1,72%
Junho	48.806.630,12	1.300.853,48	1.159.887,29	48.553.944,26	-393.652,05	-0,80%	0,26%	-314,60%	1,79%
Julho	48.553.944,26	208.144,00	152.971,02	49.188.222,98	579.105,74	1,19%	0,73%	163,66%	0,75%
Agosto	49.188.222,98	212.646,31	170.732,82	49.601.597,86	371.461,39	0,75%	0,72%	104,18%	0,43%
Setembro	49.601.597,86	3.919.701,51	3.888.779,70	49.983.484,24	350.964,57	0,71%	0,62%	113,27%	0,74%
Outubro	49.983.484,24	6.700.129,06	6.666.334,42	50.333.541,63	316.262,75	0,63%	0,91%	69,58%	0,52%
Novembro	50.333.541,63	1.969.078,58	1.773.306,31	50.715.704,76	186.390,86	0,37%	0,74%	49,85%	1,10%
Acumulado no ano					3.389.775,76	7,26%	8,06%	89,99%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	303,148,23	0,00	0,00	310,576,96	7,428,73	2,45%	3,69%	2,45%
AR CAPITAL IMOBILIÁRIOS I FIDC Sênior	1.820.105,26	0,00	0,00	1.838.622,02	18.516,76	1,02%	0,10%	1,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.691.561,85	0,00	0,00	13.772.674,12	81.112,27	0,59%	0,04%	0,59%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.254.938,27	0,00	0,00	2.268.227,81	13.289,54	0,59%	0,04%	0,59%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.599.362,88	0,00	0,00	7.642.348,93	42.986,05	0,57%	0,02%	0,57%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.990,14	0,00	800.000,00	259.355,67	3.365,53	0,32%	0,04%	0,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.583.661,98	0,00	0,00	13.622.339,35	38.677,37	0,28%	0,52%	0,28%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	355.861,13	0,00	0,00	356.673,38	812,25	0,23%	0,51%	0,23%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	785.997,56	0,00	0,00	787.080,75	1.083,19	0,14%	8,22%	-1,54%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	356.309,12	369,078,63	173.303,49	552.880,56	796,30	0,11%	0,00%	0,17%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.830,53	800.000,00	800.002,82	8.059,32	231,61	0,03%	0,00%	0,48%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.099.479,60	0,00	0,00	1.097.250,02	-2.229,58	-0,20%	1,16%	-0,20%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2,017,956,47	0,00	0,00	1,990,593,65	-27,362,82	-1,36%	-	-
Total Renda Fixa					178.707,20	0,40%	0,40%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	343.655,52	0,00	0,00	347.195,01	3.539,49	1,03%	0,07%	1,03%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.469.224,47	0,00	0,00	1.480.879,34	11.654,87	0,79%	3,30%	0,79%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	0,00	799.999,95	0,00	799.999,95	0,00	0,00%	34,50%	-4,04%
ÁTICO RENDA FII- ATCR11	1.302.967,04	0,00	0,00	1.300.262,50	-2.704,54	-0,21%	-	0,00%
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	2.285.491,58	0,00	0,00	2.280.685,42	-4.806,16	-0,21%	-	-
Total Renda Variável					7.683,66	0,12%	12,37%	