

Relatório Analítico dos Investimentos em maio de 2017



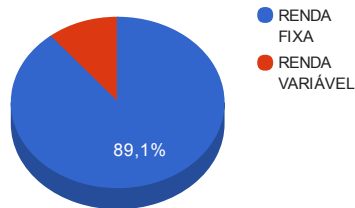
Carteira consolidada de investimentos - base (maio / 2017)

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	12.843.726,03	26,32%	716	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.164.308,28	4,43%	1.184	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.239.685,98	20,98%	1.348	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	336.497,34	0,69%	609	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	296.682,72	0,61%	29	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	526.847,90	1,08%	14	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	1.066.771,49	2,19%	32	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.260,64	0,00%	611	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.323.460,17	15,01%	426	0,39%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.956.680,26	6,06%	761	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.280.580,55	2,62%	9	0,18%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	1.474.675,03	3,02%	70	1,01%	Artigo 7º, Inciso VI
GGR PRIME I FIDC	D+1601	29 dias	1.988.887,40	4,08%			Artigo 7º, Inciso VI
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou D+1441	Não há	1.384.494,39	2,84%	15	0,62%	Artigo 8º, Inciso IV
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	Não há	327.935,85	0,67%	13	1,16%	Artigo 8º, Inciso IV
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.302.415,05	4,72%			Artigo 8º, Inciso V
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	Não se aplica	Não se aplica	1.313.470,35	2,69%		8,84%	Artigo 8º, Inciso VI
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	978.250,69	2,00%	15.051	0,01%	Desenquadrado - RF
		TOTAL -	48.806.630,12				

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

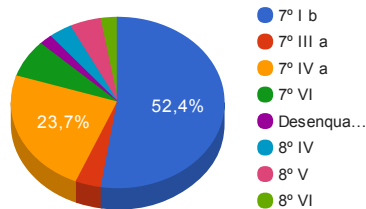
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	25.584.217,63	52,42%	30,00%	35,00%	70,00%	8.580.423,45
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	1.890.302,11	3,87%	15,00%	20,00%	60,00%	27.393.675,96
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	11.561.981,62	23,69%	5,00%	5,00%	30,00%	3.080.007,42
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	3.463.562,43	7,10%	5,00%	10,00%	15,00%	3.857.432,09
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.440.331,51
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.440.331,51
Desenquadrado - RF	0,00%	978.250,69	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-978.250,69
Total Renda Fixa	100,00%	43.478.314,48	89,08%	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%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	15,00%	7.320.994,52
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	1.712.430,24	3,51%	2,00%	5,00%	5,00%	727.901,27
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	2.302.415,05	4,72%	2,00%	5,00%	5,00%	137.916,46
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	1.313.470,35	2,69%	2,00%	5,00%	5,00%	1.126.861,16
Total Renda Variável	30,00%	5.328.315,64	10,92%	11,00	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 "	25.584.217,63	52,42%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	1.890.302,11	3,87%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	11.561.981,62	23,69%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	3.463.562,43	7,10%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado - RF	978.250,69	2,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	43.478.314,48	89,08%	55,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: maio / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	1.712.430,24	3,51%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	2.302.415,05	4,72%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	1.313.470,35	2,69%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	5.328.315,64	10,92%	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
IPCA + 7,00% ao ano	1,06%	4,42%	2,57%	5,35%	11,01%	29,82%	-	-	-
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%	-	-

CDI	0,93%	4,80%	2,79%	5,97%	13,25%	29,08%	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	4,85%	2,80%	6,04%	13,32%	29,13%	0,20%	0,022%	0,18%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,92%	4,75%	2,76%	5,90%	13,04%	28,57%	0,10%	0,003%	0,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	4,75%	2,69%	5,91%	13,10%	28,65%	0,20%	0,161%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	4,42%	2,54%	5,52%	12,44%	27,01%	1,00%	0,007%	0,10%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,49%	2,69%	1,51%	3,39%	7,74%	16,83%	5,00%	0,000%	0,06%

IRF-M 1	0,91%	5,31%	2,94%	6,57%	13,69%	30,50%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,90%	5,24%	2,91%	6,48%	13,48%	30,10%	0,20%	0,955%	0,65%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	5,20%	2,87%	6,42%	13,36%	29,82%	0,10%	0,964%	0,66%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	0,75%	5,29%	2,66%	6,68%	13,91%	29,84%	0,50%	1,581%	1,15%

IDKA IPCA 2 Anos	0,45%	5,54%	3,02%	6,90%	13,04%	32,14%	-	-	-
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	0,08%	4,92%	2,20%	6,38%	12,37%	31,29%	-	-	-
---------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	---	---	---

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

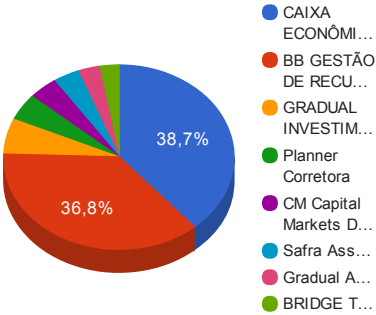
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,13%	4,29%	1,87%	5,42%	4,40%	-	0,70%	2,946%	8,02%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,11%	2,22%	0,75%	3,78%	10,28%	6,95%	0,70%	6,294%	4,51%

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

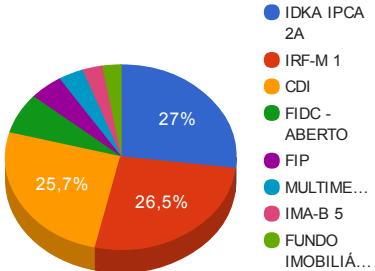
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IFIX	1,03%	10,30%	1,38%	11,92%	27,54%	45,10%	-	-	-
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	1,20%	-	-
IPCA + 6,00% ao ano	0,97%	4,02%	2,33%	4,86%	9,98%	27,41%	-	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,34%	2,20%	1,28%	0,82%	7,42%	20,29%	1,50%	0,332%	7,56%
CDI	0,93%	4,80%	2,79%	5,97%	13,25%	29,08%	-	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,57%	5,17%	3,01%	6,23%	-28,60%	-48,05%	0,00%	0,359%	36,46%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.877.894,18	38,68%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.965.975,21	36,81%
GRADUAL INVESTIMENTOS	3.025.900,59	6,20%
Planner Corretora	2.302.415,05	4,72%
CM Capital Markets DTVM	1.988.887,40	4,08%
Safra Asset Management	1.807.428,45	3,70%
Gradual Asset Management	1.474.675,03	3,02%
BRIDGE TRUST	1.363.454,21	2,79%

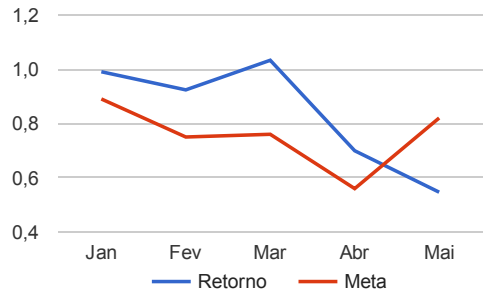
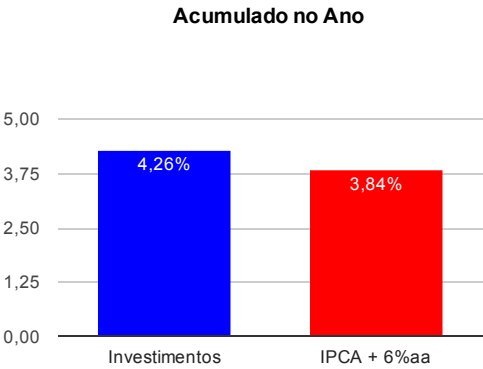


Sub-segmento	Valor	%
IDKA IPCA 2A	13.180.223,37	27,00%
IRF-M 1	12.930.842,16	26,49%
CDI	12.540.232,31	25,69%
FIDC - ABERTO	3.463.562,43	7,10%
FIP	2.302.415,05	4,72%
MULTIMERCADO	1.712.430,24	3,51%
IMA-B 5	1.363.454,21	2,79%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.313.470,35	2,69%



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%	111,26%	1,50%
Fevereiro	46.468.027,11	413.235,42	36.865,38	47.277.002,73	432.605,58	0,92%	0,75%	123,13%	0,49%
Março	47.277.002,73	1.147.468,25	1.014.181,74	47.899.799,26	489.510,02	1,03%	0,76%	135,06%	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%
Mai	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%
Acumulado no ano					1.979.242,50	4,26%	3,84%	110,97%	



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	2.929.659,59	0,00	0,00	2.956.680,26	27.020,67	0,92%	0,02%	0,92%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.268.934,29	0,00	0,00	1.280.580,55	11.646,26	0,92%	0,00%	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.148.209,81	0,00	0,00	10.239.685,98	91.476,17	0,90%	0,96%	0,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.145.280,98	0,00	0,00	2.164.308,28	19.027,30	0,89%	0,96%	0,89%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.262.332,35	0,00	0,00	7.323.460,17	61.127,82	0,84%	0,16%	0,84%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253,18	0,00	2,80	1.260,64	10,26	0,82%	0,01%	0,82%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	522.930,42	0,00	0,00	526.847,90	3.917,48	0,75%	1,58%	0,75%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	335.112,08	0,00	0,00	336.497,34	1.385,26	0,41%	3,77%	0,41%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	811.015,20	320.560,68	157.762,66	978.250,69	4.437,47	0,39%	0,00%	0,49%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.793.571,30	0,00	0,00	12.843.726,03	50.154,73	0,39%	3,87%	0,39%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	296.298,47	0,00	0,00	296.682,72	384,25	0,13%	2,95%	0,13%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.474.554,24	0,00	0,00	1.474.675,03	120,79	0,01%	0,67%	0,01%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.067.939,93	0,00	0,00	1.066.771,49	-1.168,44	-0,11%	6,29%	-0,11%
GGR PRIME I FIDC	1.995.244,04	0,00	0,00	1.988.887,40	-6.356,64	-0,32%	-	-
Total Renda Fixa					263.183,38	0,61%	1,77%	

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(%)
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	326.067,08	0,00	0,00	327.935,85	1.868,77	0,57%	0,36%	0,57%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.379.740,43	0,00	0,00	1.384.494,39	4.753,96	0,34%	0,33%	0,34%
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	1.313.132,48	0,00	0,00	1.313.470,35	337,87	0,03%	-	0,00%
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	2.307.089,25	0,00	0,00	2.302.415,05	-4.674,20	-0,20%	-	-
Total Renda Variável					2.286,40	0,04%	0,34%	