

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



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

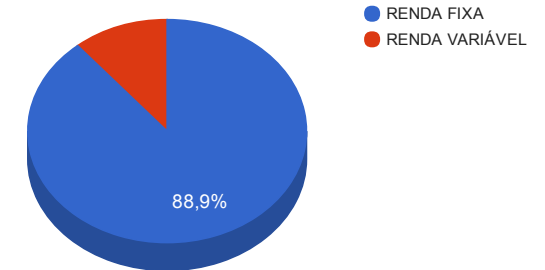
Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.061.439,71	21,01%	1.342	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	332.495,83	0,69%	609	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	12.696.766,29	26,51%	719	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.127.070,12	4,44%	1.170	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	1.064.024,27	2,22%	35	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	519.069,49	1,08%	14	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	294.518,57	0,61%	31	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.259.126,56	2,63%	9	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.244,90	0,00%	604	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.206.807,30	15,05%	433	0,38%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.906.905,91	6,07%	762	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
GGR PRIME I FIDC	D+1601	29 dias	1.980.120,44	4,13%			Artigo 7º, Inciso VI
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	1.468.151,70	3,07%	70	1,01%	Artigo 7º, Inciso VI
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	Não há	322.502,11	0,67%	13	1,16%	Artigo 8º, Inciso IV
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou D+1441	Não há	1.374.270,63	2,87%	15	0,62%	Artigo 8º, Inciso IV
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.310.921,72	4,82%			Artigo 8º, Inciso V
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	Não se aplica	Não se aplica	1.308.448,53	2,73%		9,52%	Artigo 8º, Inciso VI
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	665.336,22	1,39%	14.943	0,01%	Desenquadrado - RF
TOTAL -			47.899.220,30				

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

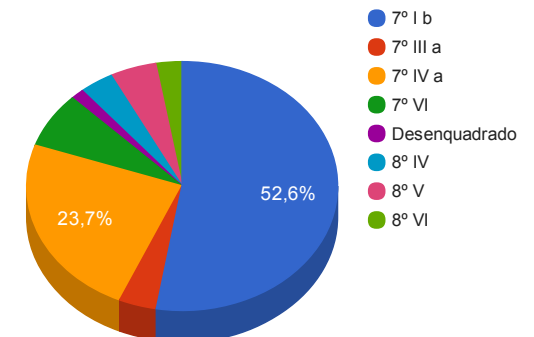
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	25.217.771,95	52,65%	30,00%	35,00%	70,00%	8.311.682,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	1.877.612,33	3,92%	15,00%	20,00%	60,00%	26.861.919,85
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	11.374.084,67	23,75%	5,00%	5,00%	30,00%	2.995.681,42
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	3.448.272,14	7,20%	5,00%	10,00%	15,00%	3.736.610,91
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.394.961,02
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.394.961,02
Desenquadrado - RF	0,00%	665.336,22	1,39%	0,00%	0,00%	0,00%	-665.336,22
Total Renda Fixa	100,00%	42.583.077,31	88,90%	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%	7.184.883,05
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	1.696.772,74	3,54%	2,00%	5,00%	5,00%	698.188,28
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	2.310.921,72	4,82%	2,00%	5,00%	5,00%	84.039,29
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	1.308.448,53	2,73%	2,00%	5,00%	5,00%	1.086.512,49
Total Renda Variável	30,00%	5.316.142,99	11,10%	11,00	25,00	30,00	-

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 " b "	25.217.771,95	52,65%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	1.877.612,33	3,92%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	11.374.084,67	23,75%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	3.448.272,14	7,20%	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	665.336,22	1,39%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	42.583.077,31	88,90%	55,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: março / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	1.696.772,74	3,54%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	2.310.921,72	4,82%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	1.308.448,53	2,73%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	5.316.142,99	11,10%	11,00	30,00

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%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	3,87%	3,87%	6,17%	13,72%	32,21%	0,20%	0,680%	1,94%
IMA-B 5	1,39%	4,09%	4,09%	6,45%	14,11%	32,99%	-	-	-
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,13%	3,53%	3,53%	5,75%	-	-	0,70%	5,740%	8,28%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,49%	1,95%	1,95%	4,28%	12,90%	9,20%	0,70%	0,960%	2,83%
IRF-M 1	1,12%	3,46%	3,46%	6,79%	14,08%	30,52%	-	-	-
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	1,15%	3,74%	3,74%	7,16%	14,67%	30,48%	0,50%	0,370%	0,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	3,41%	3,41%	6,70%	13,92%	30,12%	0,20%	0,130%	0,29%
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%
CDI	1,05%	3,03%	3,03%	6,37%	13,75%	29,37%	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	3,09%	3,09%	6,47%	13,79%	29,52%	0,20%	0,010%	0,17%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	3,09%	3,09%	6,39%	13,73%	29,03%	0,20%	0,060%	0,08%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04%	2,99%	2,99%	6,27%	13,52%	28,84%	0,10%	0,000%	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	2,82%	2,82%	5,95%	12,94%	27,36%	1,00%	0,000%	0,09%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,59%	1,76%	1,76%	3,77%	8,20%	17,08%	5,00%	0,000%	0,04%
IPCA + 7,00% ao ano	0,87%	2,69%	2,69%	5,18%	11,92%	30,93%	-	-	-

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
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	4,41%	2,52%	2,52%	-22,63%	-55,02%	-57,39%	1,50%	7,770%	-
GGR PRIME I FIDC	1,05%	2,61%	2,61%	5,22%	12,24%	30,02%	0,15%	-	-

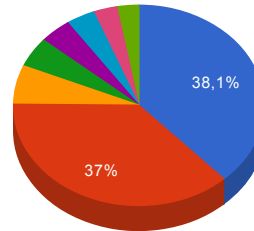
Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (março / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	1,05%	3,03%	3,03%	6,37%	13,75%	29,37%	-	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,30%	3,42%	3,42%	-32,57%	-28,34%	-41,65%	0,00%	0,060%	36,43%
IPCA + 6,00% ao ano	0,78%	2,44%	2,44%	4,69%	10,87%	28,50%	-	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,53%	1,45%	1,45%	4,22%	8,23%	21,92%	1,50%	0,870%	7,56%
IFIX	0,20%	9,01%	9,01%	11,89%	36,84%	50,85%	-	-	-
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	1,20%	-	-
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-

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

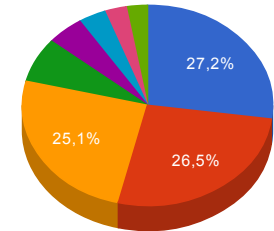
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.266.079,06	38,13%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.731.987,22	37,02%
GRADUAL INVESTIMENTOS	3.005.221,27	6,27%
Planner Corretora	2.310.921,72	4,82%
CM Capital Markets DTVM	1.980.120,44	4,13%
Safra Asset Management	1.778.196,05	3,71%
Gradual Asset Management	1.468.151,70	3,07%
BRIDGE TRUST	1.358.542,84	2,84%

- CAIXA ECONÔMIC...
- BB GESTÃO DE RECUR...
- GRADUAL INVESTIME...
- Planner Corretora
- CM Capital Markets DT...
- Safra Asset Management
- Gradual Asset Management
- BRIDGE TR...



Sub-segmento	Valor	%
IDKA IPCA 2A	13.029.262,12	27,20%
IRF-M 1	12.707.579,32	26,53%
CDI	12.039.420,89	25,13%
FIDC - ABERTO	3.448.272,14	7,20%
FIP	2.310.921,72	4,82%
MULTIMERCADO	1.696.772,74	3,54%
IMA-B 5	1.358.542,84	2,84%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.308.448,53	2,73%

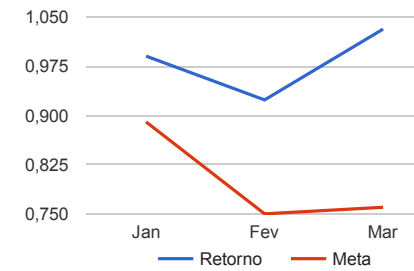
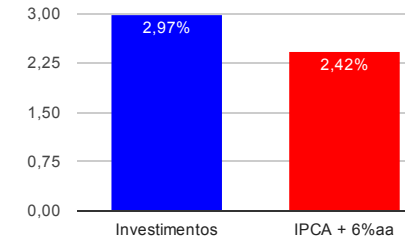
- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- CDI
- FIDC - ABERTO
- FIP
- MULTIMER...
- IMA-B 5
- FUNDO IMOBILIÁRIO



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	1.140.529,30	1.007.264,74	47.899.220,30	488.953,01	1,03%	0,76%	134,91%	0,62%
Acumulado no ano					1.377.186,31	2,97%	2,42%	122,70%	

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(%)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.696,72	0,00	488,15	1.244,90	36,33	2,14%	0,00%	0,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.520.455,55	0,00	0,00	12.696.766,29	176.310,74	1,41%	0,68%	1,41%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	513.183,17	0,00	0,00	519.069,49	5.886,32	1,15%	0,37%	1,15%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	291.236,98	0,00	0,00	294.518,57	3.281,59	1,13%	5,74%	1,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.950.564,36	0,00	0,00	10.061.439,71	110.875,35	1,11%	0,13%	1,11%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.103.907,09	0,00	0,00	2.127.070,12	23.163,03	1,10%	0,13%	1,10%
GGR PRIME I FIDC	1.959.469,14	0,00	0,00	1.980.120,44	20.651,30	1,05%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.131.739,15	0,00	0,00	7.206.807,30	75.068,15	1,05%	0,06%	1,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.088.682,46	0,00	213.941,75	2.906.905,91	32.165,20	1,04%	0,01%	1,07%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.246.204,72	0,00	0,00	1.259.126,56	12.921,84	1,04%	0,00%	1,04%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.454.351,85	0,00	0,00	1.468.151,70	13.799,85	0,95%	7,77%	4,41%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.058.795,25	0,00	0,00	1.064.024,27	5.229,02	0,49%	0,96%	0,49%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	331.519,05	0,00	332.495,83	976,78	0,29%	0,66%	1,42%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	646.444,95	809.010,25	792.834,84	665.336,22	2.715,86	0,19%	0,00%	0,59%
Total Renda Fixa					483.081,36	1,15%	0,62%	

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(%)
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	318.355,27	0,00	0,00	322.502,11	4.146,84	1,30%	0,06%	1,30%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.366.987,48	0,00	0,00	1.374.270,63	7.283,15	0,53%	0,87%	0,53%
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	1.308.865,33	0,00	0,00	1.308.448,53	-416,80	-0,03%	-	0,00%
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	2.316.063,26	0,00	0,00	2.310.921,72	-5.141,54	-0,22%	-	-
Total Renda Variável					5.871,65	0,11%	0,72%	

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.224.191,72	0,00	0,00	12.696.766,29	472.574,57	3,87%	3,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.730.119,27	0,00	0,00	10.061.439,71	331.320,44	3,41%	3,41%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.991.079,32	0,00	0,00	7.206.807,30	215.727,98	3,09%	3,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.028.142,50	0,00	213.941,75	2.906.905,91	92.705,16	3,06%	3,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.057.422,10	0,00	0,00	2.127.070,12	69.648,02	3,39%	3,39%
GGR PRIME I FIDC	1.929.702,95	0,00	0,00	1.980.120,44	50.417,49	2,61%	2,61%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.222.549,99	0,00	0,00	1.259.126,56	36.576,57	2,99%	2,99%
LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.432.014,54	0,00	0,00	1.468.151,70	36.137,16	2,52%	2,52%
TOWER BRIDGE IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.043.629,15	0,00	0,00	1.064.024,27	20.395,12	1,95%	1,95%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	500.372,82	0,00	0,00	519.069,49	18.696,67	3,74%	3,74%
TOWER BRIDGE II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	284.479,27	0,00	0,00	294.518,57	10.039,30	3,53%	3,53%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.837,50	1.453.724,15	811.140,69	665.336,22	4.915,26	0,62%	1,76%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	122.699,11	1.751,30	124.552,54	1.244,90	1.347,03	3,70%	2,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	331.519,05	0,00	332.495,83	976,78	0,29%	3,82%
Total Renda Fixa					1.361.477,55	3,32%	

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 (%)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1.354.660,69	0,00	0,00	1.374.270,63	19.609,94	1,45%	1,45%
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	311.824,55	0,00	0,00	322.502,11	10.677,56	3,42%	3,42%
ÁTICO RENDA FII - ATCR11	1.309.795,86	0,00	0,00	1.308.448,53	-1.347,33	-0,10%	0,00%
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	2.324.153,13	0,00	0,00	2.310.921,72	-13.231,41	-0,57%	-
Total Renda Variável					15.708,76	0,30%	