

Relatório Analítico dos Investimentos em maio de 2017

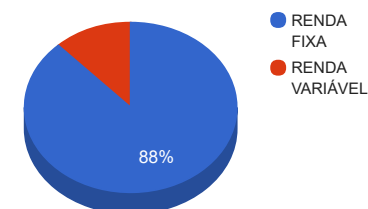
Carteira consolidada de investimentos - base (maio / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	53.676.081,68	14,84%	314	2,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	11.490.452,51	3,18%	612	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.511.050,85	0,42%	359	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	27.732.214,25	7,67%	1.184	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	17.998.880,25	4,98%	12	15,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL B VÉRTICE 2019 FI RENDA FIXA	D+1	16/05/2019	11.396.937,19	3,15%	11	15,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	22.874.243,43	6,33%	63	2,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	64.361.850,57	17,80%	716	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	71.891.040,39	19,88%	100	4,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BTG PACTUAL NTN-B FI RENDA FIXA	D+0 ou D+1	Não há	12.351.610,00	3,42%	12	8,43%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	13.874.141,78	3,84%	95	3,67%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.257.087,33	0,62%	62	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou D+30 a D+2880	Não há	6.944.636,75	1,92%	52	1,95%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.842.473,67	1,89%	20.962	1,57%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	1.182.248,00	0,33%	116	0,33%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	8.033.764,23	2,22%	2.716	3,69%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	8.780.268,51	2,43%	33	3,53%	Artigo 8º, Inciso IV
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	6.646.135,13	1,84%	1.226	3,00%	Artigo 8º, Inciso IV
CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	952.855,32	0,26%	19	1,02%	Artigo 8º, Inciso V
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	Não se aplica	Não se aplica	3.988.465,07	1,10%	117	0,72%	Artigo 8º, Inciso V
BRASIL PLURAL ABSOLUTO FUNDO DE FUNDOS FII - BPF11	Não se aplica	Não se aplica	1.414.211,10	0,39%		0,78%	Artigo 8º, Inciso VI
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	Não se aplica	Não se aplica	5.379.251,86	1,49%		0,22%	Artigo 8º, Inciso VI
TOTAL -			361.579.899,87				

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

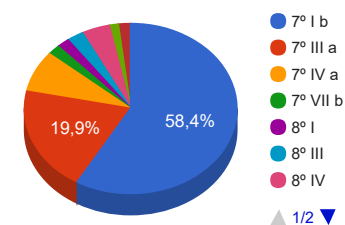
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	211.041.710,73	58,37%	30,00%	35,00%	70,00%	42.064.219,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	71.891.040,39	19,88%	10,00%	20,00%	60,00%	145.056.899,53
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	28.482.839,11	7,88%	5,00%	5,00%	30,00%	79.991.130,85
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	15,00%	54.236.984,98
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	18.078.994,99
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	6.944.636,75	1,92%	0,00%	2,50%	5,00%	11.134.358,24
Total Renda Fixa	100,00%	318.360.226,98	88,05%	45,00	75,00	185,00	-

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	6.842.473,67	1,89%	0,00%	0,00%	5,00%	11.236.521,32
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	9.216.012,23	2,55%	2,00%	10,00%	12,00%	34.173.575,75
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	15.426.403,64	4,27%	2,00%	5,00%	5,00%	2.652.591,35
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	4.941.320,39	1,37%	0,00%	5,00%	5,00%	13.137.674,60
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	6.793.462,96	1,88%	0,00%	5,00%	5,00%	11.285.532,03
Total Renda Variável	30,00%	43.219.672,89	11,95%	4,00	25,00	32,00	-

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 "	211.041.710,73	58,37%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	71.891.040,39	19,88%	10,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	28.482.839,11	7,88%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	6.944.636,75	1,92%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	318.360.226,98	88,05%	45,00	185,00

Artigos - Renda Variável	Base: maio / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	6.842.473,67	1,89%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso III	9.216.012,23	2,55%	2,00%	12,00%
Artigo 8º, Inciso IV	15.426.403,64	4,27%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	4.941.320,39	1,37%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	6.793.462,96	1,88%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável	43.219.672,89	11,95%	4,00	32,00

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
IRF-M 1	0,89%	6,25%	2,69%	6,25%	13,46%	30,44%	-	-	-
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%
IMA-B 5	0,52%	5,47%	1,32%	5,47%	11,91%	30,87%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,08%	4,86%	2,17%	6,30%	12,18%	30,41%	0,20%	4,893%	3,58%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	0,05%	4,84%	2,14%	6,29%	12,16%	30,82%	0,10%	4,895%	3,59%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,11%	5,86%	2,14%	7,70%	13,55%	32,02%	0,40%	6,946%	5,20%
IPCA + 6,00% ao ano	0,26%	4,13%	1,64%	4,13%	9,15%	25,94%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,37%	5,39%	1,63%	7,28%	13,40%	31,05%	0,15%	8,144%	6,63%
BTG PACTUAL NTN-B FI RENDA FIXA	-1,83%	1,24%	-0,41%	1,95%	4,42%	14,37%	0,15%	4,257%	3,84%
IMA-B	0,16%	5,46%	-1,34%	5,46%	13,32%	32,28%	-	-	-
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-1,17%	5,23%	-0,50%	8,28%	15,14%	31,34%	0,20%	13,358%	9,79%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,18%	5,40%	-0,52%	8,57%	15,71%	31,29%	0,20%	13,476%	9,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,20%	5,20%	-0,53%	8,24%	15,11%	30,93%	0,20%	13,324%	9,79%
BRDESCO INSTITUCIONAL B VÉRTICE 2019 FI RENDA FIXA	-2,30%	2,59%	-0,04%	3,87%	3,50%	-	0,20%	5,660%	6,88%
IPCA	-0,23%	1,18%	0,22%	1,18%	3,00%	12,11%	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,02%	6,05%	2,32%	7,79%	15,02%	33,46%	0,20%	5,807%	4,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,11%	5,14%	0,40%	7,37%	15,30%	-	0,40%	8,477%	6,31%

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

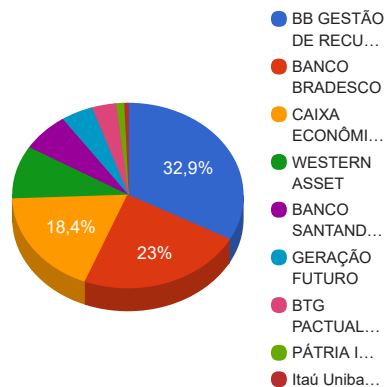
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B 5+	-0,06%	5,50%	-2,63%	5,50%	14,42%	34,03%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,94%	5,18%	-1,95%	9,08%	16,86%	31,74%	0,20%	17,162%	12,79%

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

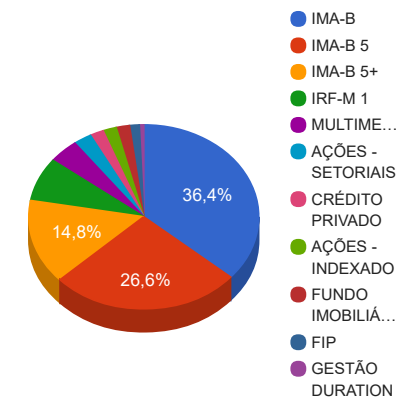
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IFIX	0,88%	11,27%	2,07%	11,27%	26,62%	42,05%	-	-	-
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,30%	-	-
BRASIL PLURAL ABSOLUTO FUNDO DE FUNDOS FII - BPF11	-0,15%	12,73%	-3,34%	6,28%	13,58%	23,20%	0,40%	9,963%	22,64%
CDI	0,81%	5,65%	2,54%	5,65%	12,85%	28,75%	-	-	-
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	-0,60%	3,46%	0,57%	4,90%	14,37%	34,45%	2,00%	1,210%	1,95%
S&P 500	0,48%	8,24%	2,57%	8,24%	15,46%	17,46%	-	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	2,21%	12,01%	4,79%	15,55%	29,14%	45,24%	1,00%	3,541%	9,47%
Ibovespa	0,30%	4,44%	-3,21%	4,44%	22,07%	18,50%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-5,93%	-2,78%	-9,22%	-1,40%	21,72%	2,51%	4,00%	18,698%	22,85%
IDIV	-1,22%	7,20%	-5,99%	7,20%	36,68%	31,17%	-	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,31%	4,61%	-2,58%	4,06%	13,17%	13,30%	1,72%	18,156%	18,84%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,34%	-2,47%	-8,48%	-0,31%	13,90%	-5,79%	3,00%	16,273%	21,29%
IPCA	-0,23%	1,18%	0,22%	1,18%	3,00%	12,11%	-	-	-
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,004%	2,04%
Não Possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA FIP	-	-	-	-	-	-	1,50%	0,008%	22,99%

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	119.096.778,83	32,94%
BANCO BRADESCO	83.287.977,58	23,03%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	66.496.953,89	18,39%
WESTERN ASSET	33.425.283,89	9,24%
BANCO SANTANDER	24.385.294,28	6,74%
GERAÇÃO FUTURO	16.290.449,00	4,51%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	12.351.610,00	3,42%
PÁTRIA INVESTIMENTOS	3.988.465,07	1,10%
Itaú Unibanco	2.257.087,33	0,62%



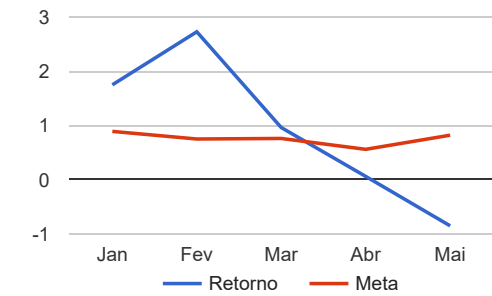
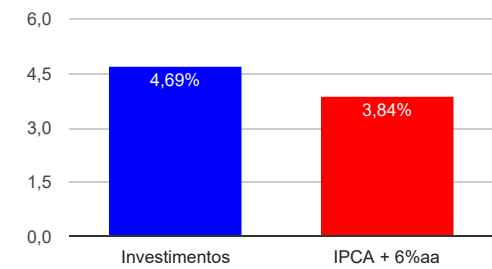
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	131.526.815,30	36,38%
IMA-B 5	96.223.391,67	26,61%
IMA-B 5+	53.676.081,68	14,84%
IRF-M 1	27.732.214,25	7,67%
MULTIMERCADO	15.426.403,64	4,27%
AÇÕES - SETORIAIS	9.216.012,23	2,55%
CRÉDITO PRIVADO	6.944.636,75	1,92%
AÇÕES - INDEXADO	6.842.473,67	1,89%
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.793.462,96	1,88%
FIP	4.941.320,39	1,37%
GESTÃO DURATION	2.257.087,33	0,62%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	316.694.151,95	16.186.674,39	5.832.522,08	332.762.274,86	5.713.970,60	1,75%	0,89%	196,31%	2,61%
Fevereiro	332.762.274,86	10.110.678,08	7.183.643,36	344.830.683,60	9.141.374,02	2,72%	0,75%	363,09%	1,69%
Março	344.830.683,60	17.998.289,25	18.041.475,61	348.100.630,40	3.313.133,16	0,96%	0,76%	125,68%	1,92%
Abril	348.100.630,40	6.828.114,55	7.288.033,54	347.855.613,79	214.902,38	0,06%	0,56%	11,07%	1,73%
Mai	347.855.613,79	7.601.852,25	8.042.063,54	344.465.169,66	-2.950.232,84	-0,85%	0,82%	-103,23%	9,66%
Acumulado no ano					15.433.147,32	4,69%	3,84%	122,15%	

Acumulado no Ano



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(%)
BTG PACTUAL NTN-B FI RENDA FIXA	12.582.266,00	0,00	334.784,05	12.351.610,00	104.128,05	0,83%	4,26%	-1,83%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.889.328,53	7.183.500,00	7.590.000,00	27.732.214,25	249.385,72	0,71%	0,96%	0,89%
BRANCO INSTITUCIONAL B VÉRTICE 2019 FI RENDA FIXA	11.665.202,27	0,00	316.237,70	11.396.937,19	47.972,62	0,41%	5,66%	-2,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	64.307.379,74	0,00	0,00	64.361.850,57	54.470,83	0,08%	4,89%	0,08%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	1.510.254,56	0,00	0,00	1.511.050,85	796,29	0,05%	4,90%	0,05%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	6.946.364,60	0,00	0,00	6.944.636,75	-1.727,85	-0,02%	5,81%	-0,02%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	18.018.160,06	0,00	0,00	17.998.880,25	-19.279,81	-0,11%	6,95%	-0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.924.971,26	0,00	0,00	13.874.141,78	-50.829,48	-0,37%	8,14%	-0,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.282.507,03	0,00	0,00	2.257.087,33	-25.419,70	-1,11%	8,48%	-1,11%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	23.145.671,82	0,00	0,00	22.874.243,43	-271.428,39	-1,17%	13,36%	-1,17%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	72.445.749,48	316.237,70	0,00	71.891.040,39	-870.946,79	-1,20%	13,48%	-1,18%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.527.723,14	102.114,55	0,00	11.490.452,51	-139.385,18	-1,20%	13,32%	-1,20%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	54.736.627,53	0,00	0,00	53.676.081,68	-1.060.545,85	-1,94%	17,16%	-1,94%
Total Renda Fixa					-1.982.809,54	-0,62%	9,78%	

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(%)
BRASIL PLURAL ABSOLUTO FUNDO DE FUNDOS FII - BPF11	1.387.920,35	0,00	10.041,79	1.414.211,10	36.332,54	2,62%	9,96%	-0,15%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	6.502.547,94	0,00	0,00	6.646.135,13	143.587,19	2,21%	3,54%	2,21%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	3.992.228,13	0,00	0,00	3.988.465,07	-3.763,06	-0,09%	0,00%	-0,09%
CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA FIP	954.251,81	0,00	0,00	952.855,32	-1.396,49	-0,15%	0,01%	-0,15%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	5.454.030,59	0,00	50.000,00	5.379.251,86	-24.778,73	-0,45%	-	0,00%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	8.833.430,25	0,00	0,00	8.780.268,51	-53.161,74	-0,60%	1,21%	-0,60%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.222.764,00	0,00	0,00	1.182.248,00	-40.516,00	-3,31%	18,16%	-3,31%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	8.486.704,12	0,00	0,00	8.033.764,23	-452.939,89	-5,34%	16,27%	-5,34%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	7.273.910,14	0,00	0,00	6.842.473,67	-431.436,47	-5,93%	18,70%	-5,93%
Total Renda Variável					-828.072,65	-1,88%	8,68%	