

Relatório Analítico dos Investimentos em janeiro de 2017



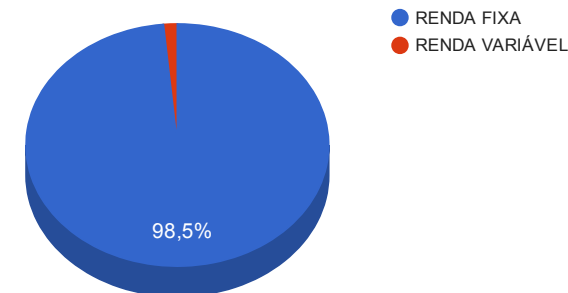
Carteira consolidada de investimentos - base (janeiro / 2017)

| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 |
|---|-------------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | | | 4.378.373,48 | 11,20% | | | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 1.393.875,26 | 3,57% | 604 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 15/08/2018 | 131.277,49 | 0,34% | 193 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 3.384.895,57 | 8,66% | 1.347 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 8.421.586,43 | 21,54% | 730 | 0,16% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 3.799.302,75 | 9,72% | 619 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 1.135.676,73 | 2,91% | 30 | 1,66% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 4.203.584,20 | 10,75% | 1.181 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 154.011,06 | 0,39% | 200 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 4.387.134,16 | 11,22% | 714 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 105.960,86 | 0,27% | 52 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 139.670,28 | 0,36% | 84 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 1.513.334,62 | 3,87% | 770 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 | Não há | 2.828.082,33 | 7,23% | 410 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP | D+3 | Não há | 2.536.932,41 | 6,49% | 359 | 1,30% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| SANTANDER PETROBRÁS PLUS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 576.324,78 | 1,47% | 1.880 | 1,52% | Artigo 8º, Inciso III |
| | | TOTAL - | 39.090.022,41 | | | | |

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

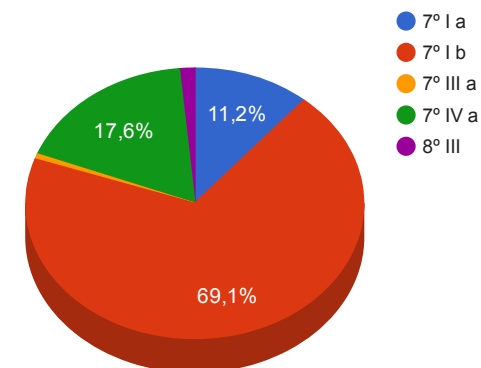
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " | 100,00% | 4.378.373,48 | 11,20% | 0,00% | 12,00% | 12,00% | 312.429,21 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 27.011.343,65 | 69,10% | 30,00% | 3,00% | 78,00% | 3.478.873,83 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 245.631,14 | 0,63% | 15,00% | 20,00% | 60,00% | 23.208.382,31 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 6.878.349,36 | 17,60% | 5,00% | 5,00% | 30,00% | 4.848.657,36 |
| Artigo 7º, Inciso VI | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 5.863.503,36 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 38.513.697,63 | 98,53% | 55,00 | 50,00 | 205,00 | - |

Distribuição por Segmento



| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|--|---------------|-------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 8º, Inciso III | 15,00% | 576.324,78 | 1,47% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 5.287.178,58 |
| Artigos - Renda Variável Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | \$ 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 5.863.503,36 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 576.324,78 | 1,47% | 7,00 | 15,00 | 20,00 | - |

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos - Renda Fixa | Base: janeiro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " | 4.378.373,48 | 11,20% | 0,00% | 12,00% |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 27.011.343,65 | 69,10% | 30,00% | 78,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 245.631,14 | 0,63% | 15,00% | 60,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 6.878.349,36 | 17,60% | 5,00% | 30,00% |
| Artigo 7º, Inciso VI | 0,00 | 0,00% | 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% |
| Total Renda Fixa | 38.513.697,63 | 98,53% | 55,00 | 205,00 |

| Artigos - Renda Variável | Base: janeiro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------|----------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 576.324,78 | 1,47% | 5,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 576.324,78 | 1,47% | 7,00 | 20,00 |

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

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IMA-B | 1,87% | 1,87% | 3,55% | 6,79% | 24,76% | 34,25% | - | - | - |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,84% | 1,84% | 3,47% | 6,69% | 24,54% | 33,54% | 0,20% | 3,342% | 7,49% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,84% | 1,84% | 3,55% | 6,75% | 24,64% | 32,05% | 0,20% | 3,342% | 7,48% |
| IMA Geral | 1,80% | 1,80% | 3,72% | 7,35% | 20,74% | 31,83% | - | - | - |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA | 1,92% | 1,92% | 3,84% | 7,90% | 21,43% | 32,22% | 0,25% | 1,674% | 3,95% |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,76% | 1,76% | 3,74% | 7,51% | 20,69% | 31,16% | 0,20% | 1,571% | 3,69% |
| IRF-M 1 | 1,29% | 1,29% | 3,58% | 7,06% | 14,32% | 29,93% | - | - | - |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,26% | 1,26% | 3,49% | 6,90% | 14,07% | 29,23% | 0,10% | 0,297% | 0,32% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,26% | 1,26% | 3,50% | 6,95% | 14,17% | 29,47% | 0,20% | 0,288% | 0,31% |
| BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 1,25% | 1,25% | 3,49% | 6,95% | 14,13% | 29,50% | 0,20% | 0,296% | 0,32% |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1,24% | 1,24% | 3,47% | 6,83% | 13,92% | 28,94% | 0,40% | 0,295% | 0,35% |
| IMA-B 5 | 1,16% | 1,16% | 2,97% | 6,05% | 13,45% | 32,16% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,14% | 1,14% | 2,92% | 5,95% | 13,21% | 31,19% | 0,20% | 1,254% | 2,49% |
| IDKA IPCA 2 Anos | 1,09% | 1,09% | 2,97% | 6,30% | 12,25% | 32,94% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,06% | 1,06% | 2,89% | 5,98% | 12,92% | 31,70% | 0,20% | 1,042% | 2,26% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,01% | 1,01% | 2,84% | 5,36% | 12,37% | - | 0,20% | 0,835% | 1,23% |
| Selic | 1,09% | 1,09% | 3,28% | 6,81% | 14,05% | 29,34% | - | - | - |

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

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,09% | 1,09% | 3,37% | 7,02% | 14,30% | 29,71% | 0,20% | 0,015% | 0,05% |
| CDI | 1,08% | 1,08% | 3,28% | 6,80% | 14,03% | 29,29% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1,07% | 1,07% | 3,27% | 6,77% | 14,03% | 29,36% | 0,20% | 0,035% | 0,05% |
| IPCA + 6,00% ao ano | 0,89% | 0,89% | 2,37% | 4,70% | 11,70% | 30,99% | - | - | - |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP | 1,31% | 1,31% | 3,25% | 6,84% | 14,91% | 29,98% | 0,30% | 1,126% | 2,35% |

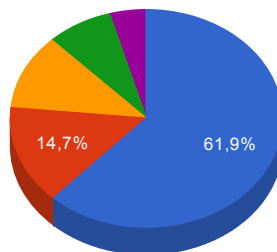
Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (janeiro / 2017)

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|------------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| PETROBRAS ON - PETR3 | -4,43% | -4,43% | -13,14% | 15,56% | 133,62% | 101,37% | - | - | - |
| SANTANDER PETROBRÁS PLUS FIC AÇÕES | -4,70% | -4,70% | -13,85% | 13,72% | 128,01% | 94,51% | 3,00% | 17,177% | 57,35% |

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

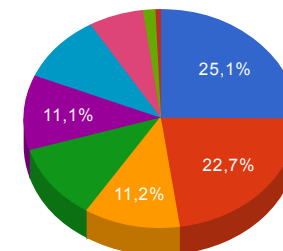
| Administrador | Valor | % |
|-------------------------------------|---------------|--------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 24.197.197,00 | 61,90% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 5.728.736,95 | 14,66% |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 4.378.373,48 | 11,20% |
| BANCO BRADESCO | 3.073.713,47 | 7,86% |
| BANCO SANTANDER | 1.712.001,51 | 4,38% |

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSO...
- TESOURO NACIONAL (TÍTULOS P...
- BANCO BRADESCO
- BANCO SANTANDER



| Sub-segmento | Valor | % |
|-------------------|--------------|--------|
| IMA-B | 9.815.461,69 | 25,11% |
| IRF-M 1 | 8.863.826,78 | 22,68% |
| IMA-B 5 | 4.387.134,16 | 11,22% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | 4.378.373,48 | 11,20% |
| CDI | 4.341.416,95 | 11,11% |
| IDKA IPCA 2A | 3.930.580,24 | 10,06% |
| GESTÃO LIVRE | 2.536.932,41 | 6,49% |
| AÇÕES - SETORIAIS | 576.324,78 | 1,47% |
| IMA-GERAL | 259.971,92 | 0,67% |

- IMA-B
- IRF-M 1
- IMA-B 5
- TÍTULOS PÚBLICOS
- CDI
- IDKA IPCA 2A
- GESTÃO LIVRE
- AÇÕES - SETORIAIS
- IMA-GERAL



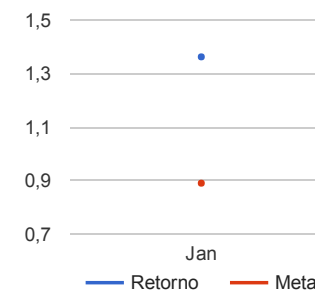
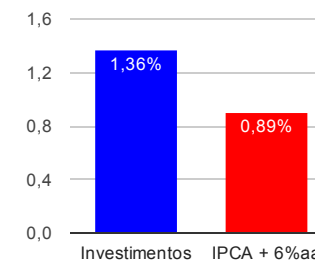
Carteira de Títulos Públicos - base (janeiro / 2017)

| Títulos Públicos | Vencimento | Compra | Qtde. | P.U. Compra | P.U. Atual | \$ Pago | \$ Atual | GAP (Atual - Pago) |
|--|------------|------------|-------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------------|
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2024 | 11/08/2004 | 500 | 1.487,344824 | 3.097,195301 | 743.672,41 | 1.548.597,65 | 804.925,24 |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2024 | 02/12/2004 | 270 | 1.494,58526 | 3.097,195301 | 403.538,02 | 836.242,73 | 432.704,71 |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 02/03/2009 | 630 | 1.104,73659 | 3.164,338257 | 695.984,05 | 1.993.533,10 | 1.297.549,05 |

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|--------------|----------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 37.398.030,63 | 1.166.609,68 | 0,00 | 39.090.022,41 | 525.382,10 | 1,36% | 0,89% | 152,74% | 1,68% |
| Acumulado no ano | | | | | 525.382,10 | 1,36% | 0,89% | 152,74% | |

Acumulado no Ano



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

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|---|---------------|------------|----------|--------------|-------------------|--------------|---------------|----------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 4.281.443,79 | 0,00 | 0,00 | 4.378.373,48 | 96.929,69 | 2,26% | - | - |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA | 103.969,28 | 0,00 | 0,00 | 105.960,86 | 1.991,58 | 1,92% | 1,67% | 1,92% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 8.269.219,79 | 0,00 | 0,00 | 8.421.586,43 | 152.366,64 | 1,84% | 3,34% | 1,84% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 879.180,32 | 490.000,00 | 0,00 | 1.393.875,26 | 24.694,94 | 1,80% | 3,34% | 1,84% |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 151.354,30 | 0,00 | 0,00 | 154.011,06 | 2.656,76 | 1,76% | 1,57% | 1,76% |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP | 2.504.202,56 | 0,00 | 0,00 | 2.536.932,41 | 32.729,85 | 1,31% | 1,13% | 1,31% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.151.278,03 | 0,00 | 0,00 | 4.203.584,20 | 52.306,17 | 1,26% | 0,30% | 1,26% |
| BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 137.944,60 | 0,00 | 0,00 | 139.670,28 | 1.725,68 | 1,25% | 0,30% | 1,25% |
| SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1.121.818,71 | 0,00 | 0,00 | 1.135.676,73 | 13.858,02 | 1,24% | 0,30% | 1,24% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.337.788,75 | 0,00 | 0,00 | 4.387.134,16 | 49.345,41 | 1,14% | 1,25% | 1,14% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.671.050,17 | 676.609,68 | 0,00 | 3.384.895,57 | 37.235,72 | 1,11% | 0,29% | 1,26% |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 2.797.487,49 | 0,00 | 0,00 | 2.828.082,33 | 30.594,84 | 1,09% | 0,01% | 1,09% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.497.248,82 | 0,00 | 0,00 | 1.513.334,62 | 16.085,80 | 1,07% | 0,03% | 1,07% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3.759.309,47 | 0,00 | 0,00 | 3.799.302,75 | 39.993,28 | 1,06% | 1,04% | 1,06% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 129.970,47 | 0,00 | 0,00 | 131.277,49 | 1.307,02 | 1,01% | 0,84% | 1,01% |
| Total Renda Fixa | | | | | 553.821,40 | 1,46% | 1,42% | |

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

| Ativos de Renda Variável | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|------------------------------------|---------------|------------|----------|----------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| SANTANDER PETROBRÁS PLUS FIC AÇÕES | 604.764,08 | 0,00 | 0,00 | 576.324,78 | -28.439,30 | -4,70% | 17,18% | -4,70% |
| | | | | Total Renda Variável | -28.439,30 | -4,70% | 17,18% | |