

Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º Trimestre e 1º semestre de 2017



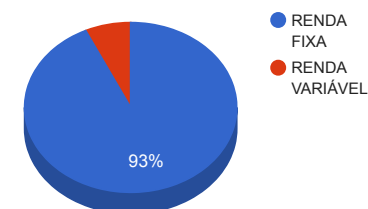
Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	58.818,66	0,42%	604	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.541.070,15	10,97%	79	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	475.725,27	3,39%	599	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	188.657,62	1,34%	1.197	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.290.215,90	16,30%	740	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.782.162,44	12,69%	703	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	1.929.333,31	13,73%	307	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	450.599,51	3,21%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	239.535,21	1,71%	137	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.612.102,85	11,48%	475	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB CONSUMO FIC AÇÕES	D+4	Não há	165.879,33	1,18%	2.343	0,17%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	321.071,65	2,29%	1.138		Artigo 8º, Inciso III
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	D+4	Não há	405.092,82	2,88%	84	0,31%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	87.493,24	0,62%	7	0,19%	Artigo 8º, Inciso III
CDB - PANAMERICANO	S/Info		2.500.487,70	17,80%			Desenquadrado - RF
		TOTAL -	14.048.245,66				

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

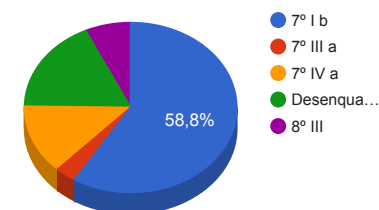
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	8.265.983,35	58,84%	30,00%	40,00%	70,00%	1.567.788,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	450.599,51	3,21%	15,00%	30,00%	60,00%	7.978.347,89
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	1.851.638,06	13,18%	5,00%	10,00%	30,00%	2.362.835,64
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	702.412,28
Desenquadrado - RF	0,00%	2.500.487,70	17,80%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.500.487,70
Total Renda Fixa	100,00%	13.068.708,62	93,03%	50,00	85,00	175,00	-

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	979.537,04	6,97%	7,00%	10,00%	15,00%	1.127.699,81
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	702.412,28
Total Renda Variável	30,00%	979.537,04	6,97%	9,00	15,00	21,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: junho / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	8.265.983,35	58,84%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	450.599,51	3,21%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	1.851.638,06	13,18%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado - RF	2.500.487,70	17,80%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	13.068.708,62	93,03%	50,00	175,00

Artigos - Renda Variável	Base: junho / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 8º, Inciso III	979.537,04	6,97%	7,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	979.537,04	6,97%	9,00	21,00

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (junho / 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	0,87%	6,11%	2,63%	6,11%	13,17%	29,76%	0,10%	0,182%	0,66%
Selic	0,81%	5,65%	2,54%	5,65%	12,87%	28,79%	-	-	-
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83%	5,83%	2,70%	5,83%	13,30%	29,29%	0,20%	0,007%	0,10%
CDI	0,81%	5,65%	2,54%	5,65%	12,85%	28,75%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,80%	5,66%	2,54%	5,66%	12,91%	28,95%	0,18%	0,008%	0,08%
IDKA IPCA 2 Anos	0,79%	6,38%	2,18%	6,38%	12,88%	32,07%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62%	5,73%	1,84%	5,73%	12,10%	30,86%	0,20%	0,733%	2,80%
IMA-B 5	0,52%	5,47%	1,32%	5,47%	11,91%	30,87%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,52%	5,28%	1,24%	5,28%	11,49%	29,82%	0,40%	0,912%	3,58%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	5,40%	1,30%	5,40%	11,73%	30,08%	0,20%	0,925%	3,57%
IMA-B	0,16%	5,46%	-1,34%	5,46%	13,32%	32,28%	-	-	-
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,15%	5,56%	-1,42%	5,56%	13,68%	31,83%	0,20%	2,485%	9,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%	5,36%	-1,38%	5,36%	13,17%	30,39%	0,20%	2,446%	9,80%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	5,35%	-1,39%	5,35%	13,12%	31,49%	0,20%	2,448%	9,79%
CDB - PANAMERICANO	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-
IMA-B 5+	-0,06%	5,50%	-2,63%	5,50%	14,42%	34,03%	-	-	-

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

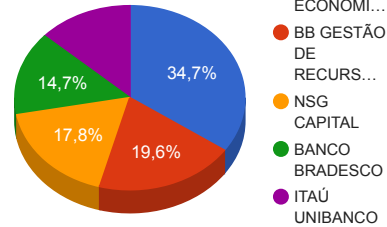
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09%	5,09%	-2,84%	5,09%	13,85%	32,59%	0,20%	3,287%	12,82%

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

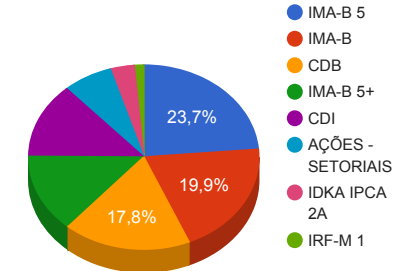
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IGC	0,53%	8,85%	-0,71%	8,85%	21,63%	18,82%	-	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	0,44%	8,41%	-0,86%	8,41%	20,90%	17,92%	1,00%	6,110%	20,17%
IBX	0,30%	5,41%	-2,52%	5,41%	22,39%	18,62%	-	-	-
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	0,34%	7,46%	-5,16%	7,46%	12,07%	13,40%	0,90%	5,580%	20,05%
ICON	-2,98%	7,29%	2,68%	7,29%	9,86%	6,43%	-	-	-
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-3,10%	6,49%	2,24%	6,49%	8,33%	3,56%	1,00%	5,865%	19,46%
IDIV	-1,22%	7,20%	-5,99%	7,20%	36,68%	31,17%	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,60%	4,08%	-3,31%	4,08%	6,97%	-6,18%	1,50%	5,347%	20,45%

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

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.869.175,26	34,66%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.747.781,74	19,56%
NSG CAPITAL	2.500.487,70	17,80%
BANCO BRADESCO	2.062.702,36	14,68%
ITAÚ UNIBANCO	1.868.098,60	13,30%



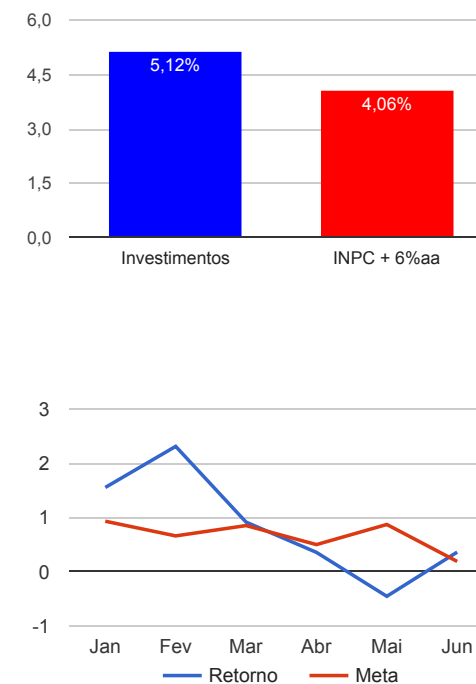
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	3.323.232,59	23,66%
IMA-B	2.799.634,07	19,93%
CDB	2.500.487,70	17,80%
IMA-B 5+	1.929.333,31	13,73%
CDI	1.851.638,06	13,18%
AÇÕES - SETORIAIS	979.537,04	6,97%
IDKA IPCA 2A	475.725,27	3,39%
IRF-M 1	188.657,62	1,34%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	13.427.791,93	1.618.922,42	1.660.032,45	13.595.037,23	208.355,33	1,55%	0,93%	166,46%	2,67%
Fevereiro	13.595.037,23	0,00	261.183,00	13.647.591,78	313.737,55	2,31%	0,66%	350,68%	1,65%
Março	13.647.591,78	0,00	0,00	13.772.284,37	124.692,59	0,91%	0,85%	106,87%	1,88%
Abril	13.772.284,37	0,00	0,00	13.821.424,49	49.140,12	0,36%	0,50%	71,73%	1,67%
Mai	13.821.424,49	0,00	0,00	13.758.968,36	-62.456,13	-0,45%	0,87%	-51,83%	9,19%
Junho	13.758.968,36	0,00	0,00	13.808.710,45	49.742,09	0,36%	0,19%	195,11%	1,93%
Acumulado no ano					683.211,55	5,12%	4,06%	126,00%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	187.037,53	0,00	0,00	188.657,62	1.620,09	0,87%	0,18%	0,87%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.598.787,36	0,00	0,00	1.612.102,85	13.315,49	0,83%	0,01%	0,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	237.627,59	0,00	0,00	239.535,21	1.907,62	0,80%	0,01%	0,80%
CDB - PANAMERICANO	2.483.003,73	0,00	0,00	2.500.487,70	17.483,97	0,70%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	472.772,36	0,00	0,00	475.725,27	2.952,91	0,62%	0,73%	0,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.533.131,18	0,00	0,00	1.541.070,15	7.938,97	0,52%	0,91%	0,52%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.773.085,08	0,00	0,00	1.782.162,44	9.077,36	0,51%	0,93%	0,51%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	449.917,08	0,00	0,00	450.599,51	682,43	0,15%	2,49%	0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.286.790,76	0,00	0,00	2.290.215,90	3.425,14	0,15%	2,45%	0,15%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	58.732,43	0,00	0,00	58.818,66	86,23	0,15%	2,45%	0,15%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.930.996,58	0,00	0,00	1.929.333,31	-1.663,27	-0,09%	3,29%	-0,09%
Total Renda Fixa					56.826,94	0,44%	1,58%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	403.308,03	0,00	0,00	405.092,82	1.784,79	0,44%	6,11%	0,44%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	87.198,70	0,00	0,00	87.493,24	294,54	0,34%	5,58%	0,34%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	323.018,09	0,00	0,00	321.071,65	-1.946,44	-0,60%	5,35%	-0,60%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	171.189,45	0,00	0,00	165.879,33	-5.310,12	-3,10%	5,86%	-3,10%
				Total Renda Variável	-5.177,23	-0,53%	5,77%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CDB - PANAMERICANO	2.450.038,41	0,00	0,00	2.500.487,70	50.449,29	2,06%	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.569.758,52	0,00	0,00	1.612.102,85	42.344,33	2,70%	2,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.759.332,44	0,00	0,00	1.782.162,44	22.830,00	1,30%	1,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.522.252,02	0,00	0,00	1.541.070,15	18.818,13	1,24%	1,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	467.150,32	0,00	0,00	475.725,27	8.574,95	1,84%	1,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	233.597,41	0,00	0,00	239.535,21	5.937,80	2,54%	2,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	183.819,44	0,00	0,00	188.657,62	4.838,18	2,63%	2,63%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.649,53	0,00	0,00	58.818,66	-830,87	-1,39%	-1,39%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	457.079,27	0,00	0,00	450.599,51	-6.479,76	-1,42%	-1,42%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.322.318,05	0,00	0,00	2.290.215,90	-32.102,15	-1,38%	-1,38%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.985.694,78	0,00	0,00	1.929.333,31	-56.361,47	-2,84%	-2,84%
Total Renda Fixa					58.018,43	0,45%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2017

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB CONSUMO FIC AÇÕES	162.248,49	0,00	0,00	165.879,33	3.630,84	2,24%	2,24%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	408.624,69	0,00	0,00	405.092,82	-3.531,87	-0,86%	-0,86%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	92.257,85	0,00	0,00	87.493,24	-4.764,61	-5,16%	-5,16%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	332.060,56	0,00	0,00	321.071,65	-10.988,91	-3,31%	-3,31%
				Total Renda Variável	-15.654,55	-1,57%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.739.657,02	435.000,00	0,00	2.290.215,90	115.558,88	5,31%	5,36%
CDB - PANAMERICANO	2.399.003,26	0,00	0,00	2.500.487,70	101.484,44	4,23%	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.326.278,36	509.183,63	0,00	1.929.333,31	93.871,32	5,11%	5,09%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.061.696,22	0,00	542.031,82	1.612.102,85	92.438,45	5,58%	5,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.690.924,84	0,00	0,00	1.782.162,44	91.237,60	5,40%	5,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1.463.850,33	0,00	0,00	1.541.070,15	77.219,82	5,28%	5,28%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	449.950,29	0,00	0,00	475.725,27	25.774,98	5,73%	5,73%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	435.000,00	0,00	450.599,51	15.599,51	3,59%	5,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	226.695,95	0,00	0,00	239.535,21	12.839,26	5,66%	5,66%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	177.800,53	0,00	0,00	188.657,62	10.857,09	6,11%	6,11%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	55.831,03	0,00	0,00	58.818,66	2.987,63	5,35%	5,35%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.378.483,27	0,00	1.379.183,63	0,00	700,36	0,05%	-
Total Renda Fixa					640.569,34	5,05%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2017

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	256.649,72	119.869,39	0,00	405.092,82	28.573,71	7,59%	8,41%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	190.482,18	119.869,40	0,00	321.071,65	10.720,07	3,45%	4,08%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	155.763,00	0,00	0,00	165.879,33	10.116,33	6,49%	6,49%
ITAÚ INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	81.421,88	0,00	0,00	87.493,24	6.071,36	7,46%	7,46%
Total Renda Variável					55.481,47	6,00%	