

Relatório Analítico dos Investimentos em janeiro de 2017



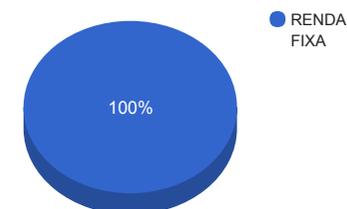
Carteira consolidada de investimentos - base (janeiro / 2017)

| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 |
|---|-------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 5.544.372,40 | 5,69% | 728 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 6.547.518,53 | 6,72% | 1.347 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 9.839.691,90 | 10,09% | 100 | 2,48% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 15/08/2020 | 2.937.958,10 | 3,01% | 122 | 0,36% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 4.160.472,64 | 4,27% | 730 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 16/08/2020 | 7.898.186,76 | 8,10% | 107 | 0,87% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 6.463.957,00 | 6,63% | 200 | 0,54% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+3 | Não há | 2.577.364,07 | 2,64% | 63 | 0,33% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 10.753.573,98 | 11,03% | 1.181 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+2 | Não há | 3.827.415,25 | 3,93% | 258 | 0,27% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 246.507,64 | 0,25% | 619 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 8.826.461,03 | 9,05% | 327 | 0,37% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 2.537.219,82 | 2,60% | 244 | 0,22% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 3.005.564,86 | 3,08% | 439 | 0,15% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 3.574.461,60 | 3,67% | 596 | 0,30% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 18.749.152,96 | 19,23% | 786 | 0,35% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| | | TOTAL - | 97.489.878,54 | | | | |

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

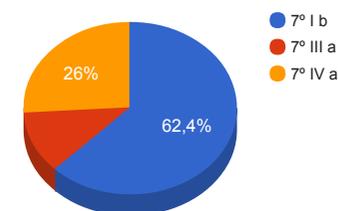
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 60.797.018,27 | 62,36% | 30,00% | 35,00% | 70,00% | 7.445.896,71 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 11.363.680,85 | 11,66% | 15,00% | 20,00% | 60,00% | 47.130.246,27 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 25.329.179,42 | 25,98% | 5,00% | 5,00% | 30,00% | 3.917.784,14 |
| Artigo 7º, Inciso VI | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 14.623.481,78 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 2,50% | 5,00% | 4.874.493,93 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 2,50% | 5,00% | 4.874.493,93 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 97.489.878,54 | 100,00% | 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% | 14.623.481,78 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 4.874.493,93 |
| Artigo 8º, Inciso V | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 4.874.493,93 |
| Artigo 8º, Inciso VI | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 4.874.493,93 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 0,00 | 0,00% | 11,00 | 25,00 | 30,00 | - |

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 " b " | 60.797.018,27 | 62,36% | 30,00% | 70,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 11.363.680,85 | 11,66% | 15,00% | 60,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 25.329.179,42 | 25,98% | 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 | 97.489.878,54 | 100,00% | 55,00 | 185,00 |

| Artigos - Renda Variável | Base: janeiro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------|----------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Artigo 8º, Inciso V | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Artigo 8º, Inciso VI | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 0,00 | 0,00% | 11,00 | 30,00 |

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

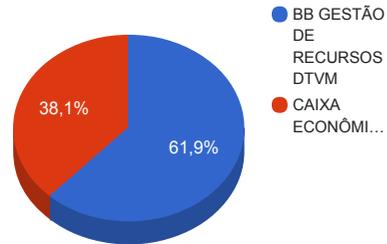
| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IMA-B 5+ | 2,24% | 2,24% | 3,87% | 7,30% | 32,37% | 36,55% | - | - | - |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,17% | 2,17% | 3,70% | 7,12% | 32,11% | 35,89% | 0,20% | 4,499% | 10,62% |
| IMA-B | 1,87% | 1,87% | 3,55% | 6,79% | 24,76% | 34,25% | - | - | - |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,89% | 1,89% | 3,56% | 6,99% | 24,48% | 33,61% | 0,30% | 3,336% | 7,42% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1,89% | 1,89% | 3,54% | 7,01% | 24,43% | 33,34% | 0,20% | 3,190% | 7,00% |
| 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% |
| CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,23% | 1,23% | 2,90% | 2,98% | 8,88% | - | 0,20% | 1,701% | 6,26% |
| IMA Geral | 1,80% | 1,80% | 3,72% | 7,35% | 20,74% | 31,83% | - | - | - |
| 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% |
| IMA Geral ex-C | 1,77% | 1,77% | 3,80% | 7,59% | 20,78% | 31,88% | - | - | - |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,81% | 1,81% | 3,52% | - | - | - | 0,30% | 1,665% | - |
| BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,78% | 1,78% | 3,75% | 7,53% | 20,66% | 31,44% | 0,20% | 1,607% | 3,72% |
| 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% |
| IDKA IPCA 2 Anos | 1,09% | 1,09% | 2,97% | 6,30% | 12,25% | 32,94% | - | - | - |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,08% | 1,08% | 2,89% | 6,06% | 12,74% | 31,45% | 0,20% | 1,089% | 2,32% |

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

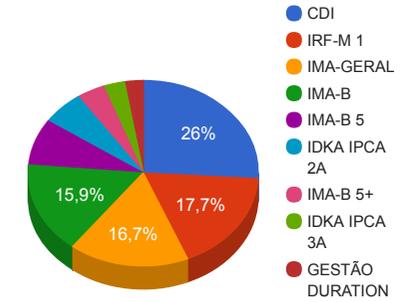
| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,06% | 1,06% | 2,89% | 5,98% | 12,92% | 31,70% | 0,20% | 1,042% | 2,26% |
| CDI | 1,08% | 1,08% | 3,28% | 6,80% | 14,03% | 29,29% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,10% | 1,10% | 3,27% | 6,75% | 13,98% | 28,81% | 0,20% | 0,052% | 0,09% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,10% | 1,10% | 3,32% | 6,91% | 13,93% | 29,41% | 0,20% | 0,020% | 0,17% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,01% | 1,01% | 3,08% | 6,40% | 13,15% | 27,30% | 1,00% | 0,011% | 0,08% |
| IPCA + 6,00% ao ano | 0,89% | 0,89% | 2,37% | 4,70% | 11,70% | 30,99% | - | - | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,12% | 1,12% | 2,90% | 5,89% | 13,74% | 30,90% | 0,15% | 1,243% | 2,77% |

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

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|---------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 60.341.210,08 | 61,89% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 37.148.668,46 | 38,11% |



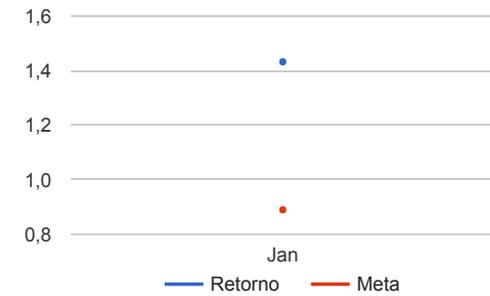
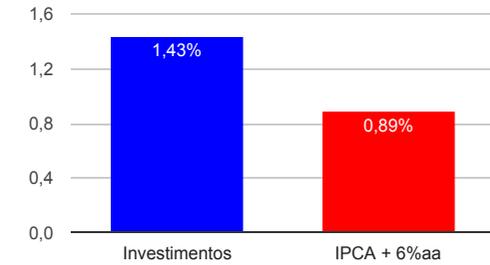
| Sub-segmento | Valor | % |
|-----------------|---------------|--------|
| CDI | 25.329.179,42 | 25,98% |
| IRF-M 1 | 17.301.092,51 | 17,75% |
| IMA-GERAL | 16.303.648,90 | 16,72% |
| IMA-B | 15.524.153,49 | 15,92% |
| IMA-B 5 | 7.898.186,76 | 8,10% |
| IDKA IPCA 2A | 5.790.880,04 | 5,94% |
| IMA-B 5+ | 3.827.415,25 | 3,93% |
| IDKA IPCA 3A | 2.937.958,10 | 3,01% |
| GESTÃO DURATION | 2.577.364,07 | 2,64% |



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 95.696.156,30 | 1.574.937,24 | 1.157.292,05 | 97.489.878,54 | 1.376.077,05 | 1,43% | 0,89% | 160,87% | 1,30% |
| Acumulado no ano | | | | | 1.376.077,05 | 1,43% | 0,89% | 160,87% | |

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(%) |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|----------------|
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.746.304,38 | 0,00 | 0,00 | 3.827.415,25 | 81.110,87 | 2,17% | 4,50% | 2,17% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.490.133,48 | 0,00 | 0,00 | 2.537.219,82 | 47.086,34 | 1,89% | 3,34% | 1,89% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 8.662.891,30 | 0,00 | 0,00 | 8.826.461,03 | 163.569,73 | 1,89% | 3,19% | 1,89% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4.085.199,74 | 0,00 | 0,00 | 4.160.472,64 | 75.272,90 | 1,84% | 3,34% | 1,84% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.531.649,08 | 0,00 | 0,00 | 2.577.364,07 | 45.714,99 | 1,81% | 1,67% | 1,81% |
| BB IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 9.667.278,39 | 0,00 | 0,00 | 9.839.691,90 | 172.413,51 | 1,78% | 1,61% | 1,78% |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6.352.450,81 | 0,00 | 0,00 | 6.463.957,00 | 111.506,19 | 1,76% | 1,57% | 1,76% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 10.619.764,77 | 0,00 | 0,00 | 10.753.573,98 | 133.809,21 | 1,26% | 0,30% | 1,26% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 6.466.128,12 | 0,00 | 0,00 | 6.547.518,53 | 81.390,41 | 1,26% | 0,29% | 1,26% |
| CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 7.802.603,74 | 0,00 | 0,00 | 7.898.186,76 | 95.583,02 | 1,23% | 1,70% | 1,23% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.905.543,27 | 0,00 | 0,00 | 2.937.958,10 | 32.414,83 | 1,12% | 1,24% | 1,12% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.972.805,30 | 0,00 | 0,00 | 3.005.564,86 | 32.759,56 | 1,10% | 0,05% | 1,10% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 18.545.549,70 | 0,00 | 0,00 | 18.749.152,96 | 203.603,26 | 1,10% | 0,02% | 1,10% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 5.484.959,96 | 0,00 | 0,00 | 5.544.372,40 | 59.412,44 | 1,08% | 1,09% | 1,08% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 243.912,78 | 0,00 | 0,00 | 246.507,64 | 2.594,86 | 1,06% | 1,04% | 1,06% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.118.981,48 | 1.574.937,24 | 1.157.292,05 | 3.574.461,60 | 37.834,93 | 0,81% | 0,01% | 1,01% |
| Total Renda Fixa | | | | | 1.376.077,05 | 1,43% | 1,30% | |