

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



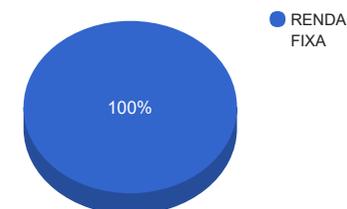
Carteira consolidada de investimentos - base (março / 2017)

| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604 |
|---|-------------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|-------------------------------------|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 2.128.142,43 | 9,00% | 1.170 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 2.509.071,11 | 10,61% | 766 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 4.964.456,52 | 20,98% | 1.342 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 2.730.154,68 | 11,54% | 719 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 1.151.937,45 | 4,87% | 257 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 | Não há | 4.432.795,27 | 18,74% | 628 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | D+1 | Não há | 1.288.922,23 | 5,45% | 327 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 3.230.643,94 | 13,66% | 762 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 1.221.612,80 | 5,16% | 754 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| | | TOTAL - | 23.657.736,43 | | | | |

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

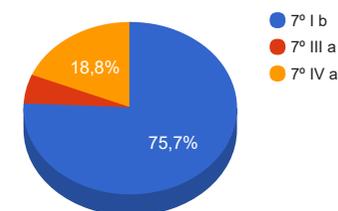
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 17.916.557,46 | 75,73% | 30,00% | 40,00% | 70,00% | -1.356.141,96 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 1.288.922,23 | 5,45% | 15,00% | 30,00% | 60,00% | 12.905.719,63 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 4.452.256,74 | 18,82% | 5,00% | 10,00% | 30,00% | 2.645.064,19 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | 1.182.886,82 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 23.657.736,43 | 100,00% | 50,00 | 85,00 | 165,00 | - |

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% | 0,00% | 10,00% | 15,00% | 3.548.660,46 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | 1.182.886,82 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 15,00 | 20,00 | - |

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 " | 17.916.557,46 | 75,73% | 30,00% | 70,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 1.288.922,23 | 5,45% | 15,00% | 60,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 4.452.256,74 | 18,82% | 5,00% | 30,00% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Total Renda Fixa | 23.657.736,43 | 100,00% | 50,00 | 165,00 |

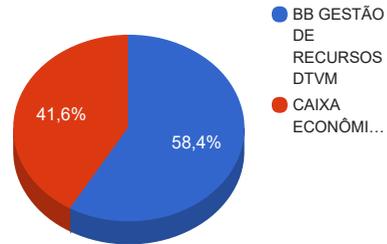
| Artigos - Renda Variável | Base: março / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------|--------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 20,00 |

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

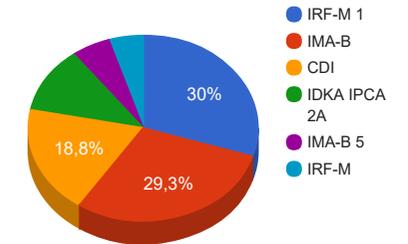
| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IDKA IPCA 2 Anos | 1,62% | 4,11% | 4,11% | 6,49% | 14,06% | 33,81% | - | - | - |
| 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% |
| IRF-M | 1,50% | 5,91% | 5,91% | 9,53% | 21,05% | 37,17% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,43% | 5,88% | 5,88% | 9,49% | 21,04% | 36,41% | 0,20% | 1,330% | 3,28% |
| IMA-B 5 | 1,39% | 4,09% | 4,09% | 6,45% | 14,11% | 32,99% | - | - | - |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1,38% | 4,05% | 4,05% | 6,34% | 13,92% | 32,29% | 0,20% | 0,760% | 2,16% |
| IRF-M 1 | 1,12% | 3,46% | 3,46% | 6,79% | 14,08% | 30,52% | - | - | - |
| 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% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1,07% | 3,05% | 3,05% | 6,39% | 13,77% | 29,47% | 0,20% | 0,030% | 0,06% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,07% | 3,09% | 3,09% | 6,47% | 13,79% | 29,52% | 0,20% | 0,010% | 0,17% |
| IMA-B | 1,04% | 6,89% | 6,89% | 9,36% | 21,56% | 40,51% | - | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,03% | 6,83% | 6,83% | 9,33% | 21,40% | 38,26% | 0,20% | 2,050% | 6,15% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,02% | 6,84% | 6,84% | 9,22% | 21,32% | 39,81% | 0,20% | 2,050% | 6,16% |

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

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|---------------|--------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 13.810.658,55 | 58,38% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 9.847.077,88 | 41,62% |



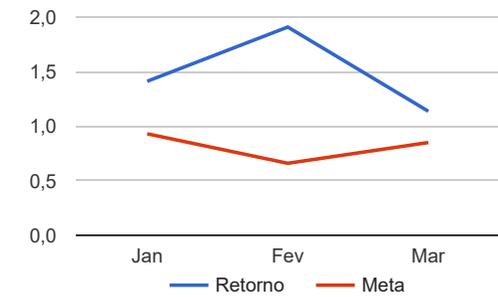
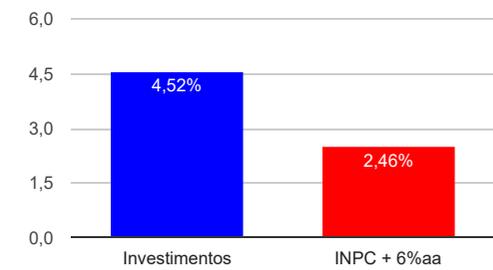
| Sub-segmento | Valor | % |
|--------------|--------------|--------|
| IRF-M 1 | 7.092.598,95 | 29,98% |
| IMA-B | 6.941.866,38 | 29,34% |
| CDI | 4.452.256,74 | 18,82% |
| IDKA IPCA 2A | 2.730.154,68 | 11,54% |
| IMA-B 5 | 1.288.922,23 | 5,45% |
| IRF-M | 1.151.937,45 | 4,87% |



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|------------|------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 21.986.901,12 | 0,00 | 102.904,10 | 22.194.151,45 | 310.154,43 | 1,41% | 0,93% | 151,33% | 1,30% |
| Fevereiro | 22.194.151,45 | 440.574,52 | 103.986,08 | 22.960.343,14 | 429.603,25 | 1,91% | 0,66% | 289,75% | 0,73% |
| Março | 22.960.343,14 | 151.334,76 | 19.393,58 | 23.354.648,78 | 262.364,46 | 1,14% | 0,85% | 132,89% | 0,83% |
| Acumulado no ano | | | | | 1.002.122,14 | 4,52% | 2,46% | 183,31% | |

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(%) |
|---|---------------|------------|-----------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.135.737,57 | 0,00 | 0,00 | 1.151.937,45 | 16.199,88 | 1,43% | 1,33% | 1,43% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.692.243,01 | 0,00 | 0,00 | 2.730.154,68 | 37.911,67 | 1,41% | 0,68% | 1,41% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.271.366,06 | 0,00 | 0,00 | 1.288.922,23 | 17.556,17 | 1,38% | 0,76% | 1,38% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 4.909.749,06 | 0,00 | 0,00 | 4.964.456,52 | 54.707,46 | 1,11% | 0,13% | 1,11% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.208.700,02 | 0,00 | 0,00 | 1.221.612,80 | 12.912,78 | 1,07% | 0,03% | 1,07% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.187.363,47 | 28.663,76 | 19.393,58 | 3.230.643,94 | 34.010,29 | 1,06% | 0,01% | 1,07% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.807.930,97 | 302.301,57 | 4.303,82 | 2.128.142,43 | 22.213,71 | 1,05% | 0,13% | 1,10% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.483.379,07 | 0,00 | 0,00 | 2.509.071,11 | 25.692,04 | 1,03% | 2,05% | 1,03% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.266.624,30 | 122.671,00 | 0,00 | 4.432.795,27 | 43.499,97 | 0,99% | 2,05% | 1,02% |
| Total Renda Fixa | | | | | 264.703,97 | 1,13% | 0,83% | |

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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.700.410,21 | 563.245,52 | 99.553,13 | 4.432.795,27 | 268.692,67 | 6,69% | 6,84% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 4.800.978,34 | 0,00 | 0,00 | 4.964.456,52 | 163.478,18 | 3,41% | 3,41% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.348.575,88 | 0,00 | 0,00 | 2.509.071,11 | 160.495,23 | 6,83% | 6,83% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.628.538,12 | 0,00 | 0,00 | 2.730.154,68 | 101.616,56 | 3,87% | 3,87% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.124.889,29 | 28.663,76 | 19.393,58 | 3.230.643,94 | 96.484,47 | 3,08% | 3,09% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.913.585,29 | 302.301,57 | 151.813,20 | 2.128.142,43 | 64.068,77 | 3,33% | 3,39% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.087.978,88 | 0,00 | 0,00 | 1.151.937,45 | 63.958,57 | 5,88% | 5,88% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.238.753,39 | 0,00 | 0,00 | 1.288.922,23 | 50.168,84 | 4,05% | 4,05% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.185.415,83 | 0,00 | 0,00 | 1.221.612,80 | 36.196,97 | 3,05% | 3,05% |
| Total Renda Fixa | | | | | 1.005.160,26 | 4,51% | |