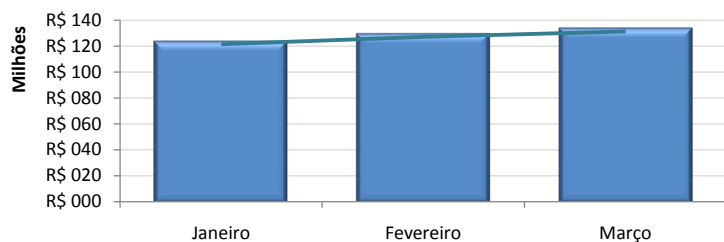




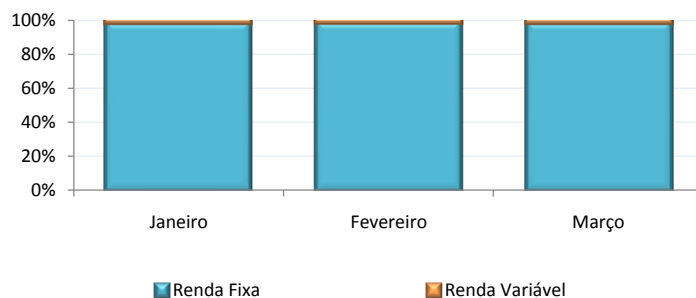
Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Março De 2014

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/16					Rentabilidade do Fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	mar-14	2014	12 Meses	V@R¹	Volatilidade²
b) Renda Fixa									
IRF-M	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	2,63%	0,62%	2,55%	4,84%	1,06%	2,24%
IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	24,67%	0,67%	2,36%	-6,05%	2,87%	6,05%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	1,03%	0,89%	3,03%	12,42%	0,81%	1,70%
IDKa IPCA 2A	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	25,84%	0,78%	2,78%	6,34%	0,85%	1,79%
IMA-Geral ex-c	BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	1,91%	0,58%	2,46%	1,69%	1,45%	3,06%
IMA-B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	3,43%	0,42%	1,87%	-12,50%	4,24%	8,93%
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	3,08%	0,77%	2,43%	8,85%	0,02%	0,05%
IRF-M1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	Art. 7º Inciso I b	100%	5,58%	0,76%	2,19%	8,11%	0,08%	0,16%
DI	CAIXA BRASIL FI REF DI LP	Art. 7º Inciso IV	20%	2,54%	0,76%	2,40%	8,90%	0,01%	0,03%
IRF-M1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC	Art. 7º Inciso I b	100%	8,44%	0,75%	2,17%	8,01%	0,08%	0,16%
IPCA+ 6%	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	7,73%				0,07%	0,16%
Outros	BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	7,65%				0,00%	0,00%
IPCA+ 6%	BB IPCA III FI RF PREVID CRÉDITO PRIVADO	Art. 7º Inciso VII b	5%	3,85%	0,82%	3,25%	3,28%	2,25%	4,74%
Total em Renda Fixa				98.37%					

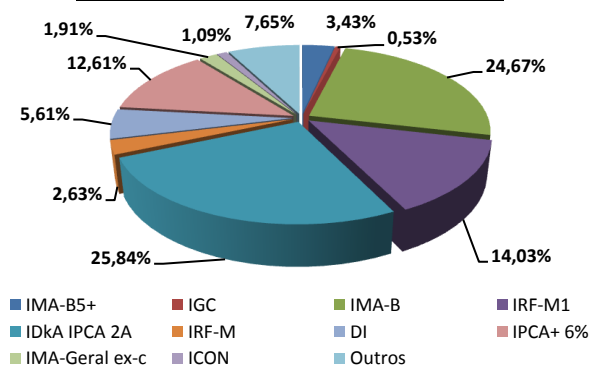
b) Renda Variável									
IGC	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	Art. 8º Inciso III	15%	0,53%	6,21%	-1,90%	-3,81%	8,24%	17,35%
ICON	BB AÇÕES CONSUMO FIC	Art. 8º Inciso III	15%	1,09%	4,65%	-2,52%	-1,80%	7,14%	15,03%
Total em Renda Variável				1,63%					

* As informações desses fundos (rentabilidade, VaR e volatilidade) foram extraídas do software Quantum Axis, calculado com base nos últimos doze meses.

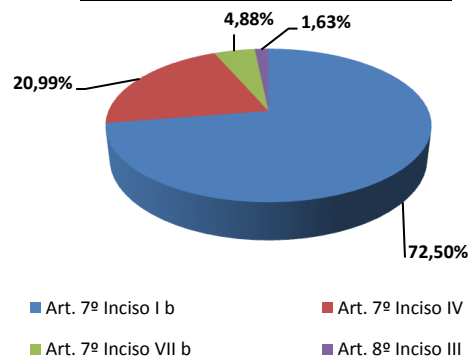
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR igual a 0,10%, a perda máxima esperada para 1 dia é de R\$ 1 mil.

² Volatilidade: A volatilidade é uma medida de risco dos fundos. Formalmente, a volatilidade de um fundo é o desvio padrão da série de retornos do mesmo. Quanto maior a volatilidade de um fundo, maior o seu risco.

Distribuição por Parâmetro de Rentabilidade

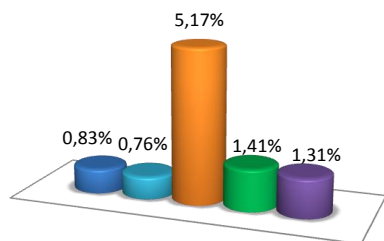


Distribuição por Enquadramento Legal

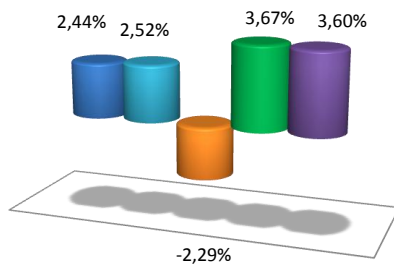


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

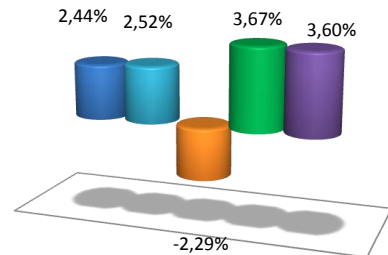
Março De 2014



Últimos Três Meses



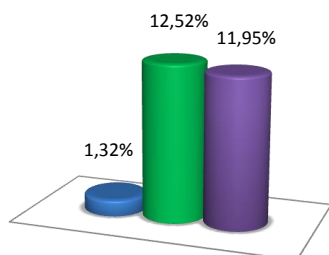
Em 2014



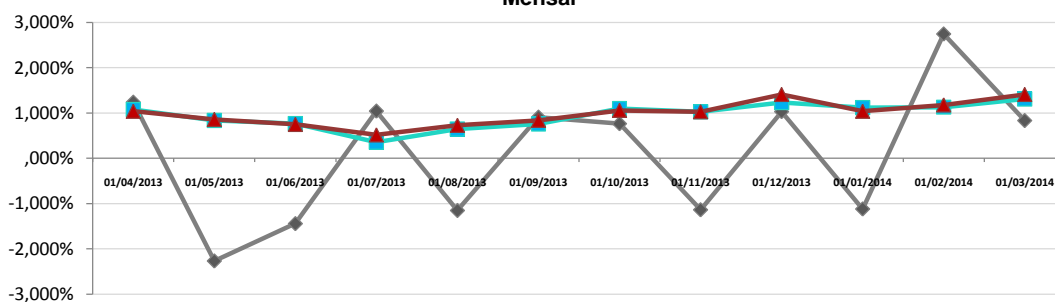
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

— Rentabilidade Carteira

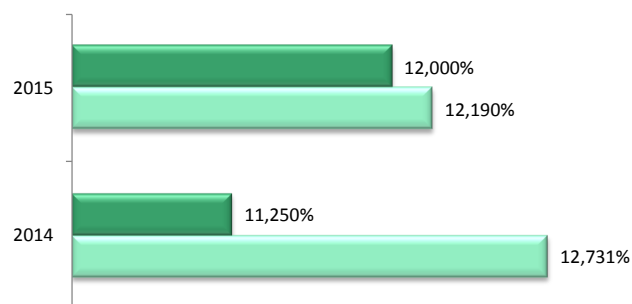
— IPCA+6%

— INPC+6%

Total por Instituição Financeira



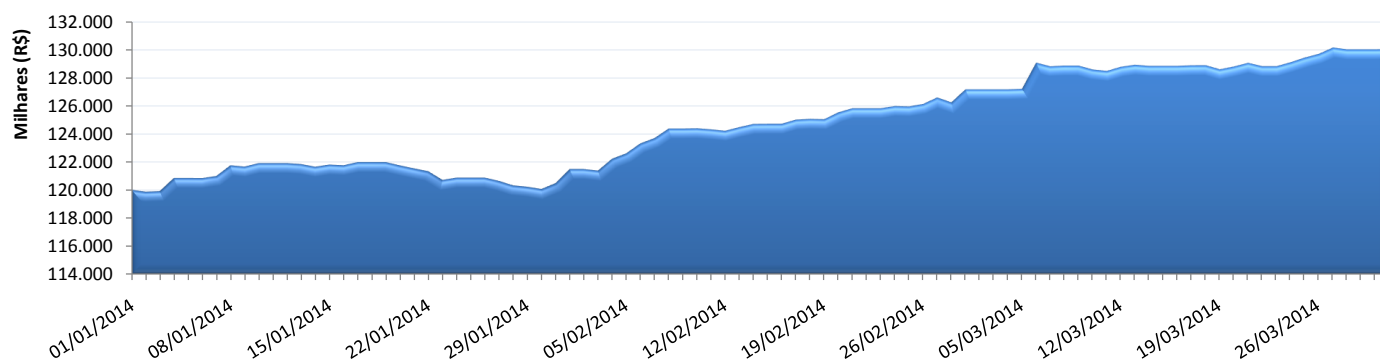
Projeção de Indicadores de Mercado



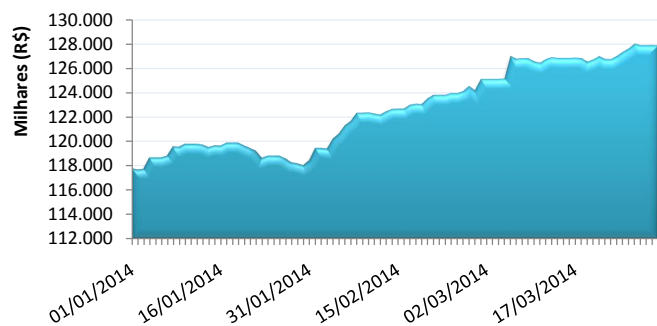
■ Selic (fim de período em %) 0 ■ IPCA + 6% (em %) 0

Fonte: Relatório Focus Banco Central

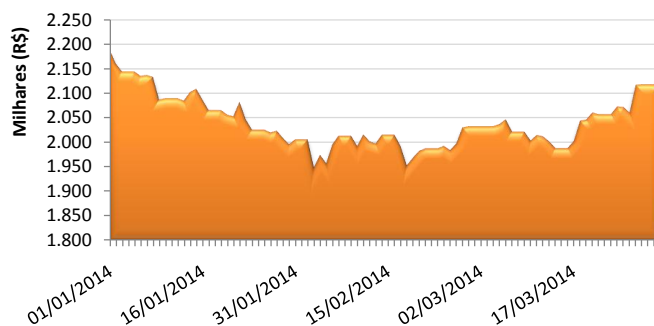
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



**Evolução dos Investimentos em
Renda Fixa no Ano**



**Evolução dos Investimentos em
Renda Variável no Ano**



Retorno dos Indicadores					
INDICADORES	Rentabilidade em Março	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2014	Rentab. 12 Meses
CDI	0,76%	2,40%	4,77%	2,40%	8,90%
IBOVESPA	7,05%	-2,12%	-3,68%	-2,12%	-10,54%
IBRX	6,89%	-2,13%	-2,07%	-2,13%	-3,20%
ICON	4,85%	-2,46%	-3,23%	-2,46%	-1,18%
IDIV	7,12%	-2,85%	-2,82%	-2,85%	-3,44%
IDkA IPCA 2 Anos	0,88%	2,83%	4,99%	2,83%	6,77%
IDkA IPCA 20 Anos	0,21%	-0,42%	-9,65%	-0,42%	-26,86%
IEE	7,72%	-5,38%	-8,13%	-5,38%	-10,49%
IGC	6,17%	-1,87%	-1,44%	-1,87%	-3,74%
IMA Geral ex-C	0,69%	2,52%	3,03%	2,52%	1,98%
IMA-B	0,71%	2,50%	1,02%	2,50%	-5,68%
IMA-B 5	0,90%	2,97%	4,68%	2,97%	5,43%
IMA-B 5+	0,55%	2,12%	-1,54%	2,12%	-11,94%
INPC+6%	1,31%	3,60%	7,10%	3,60%	11,95%
IPCA+6%	1,41%	3,67%	7,35%	3,67%	12,52%
IRF-M	0,63%	2,64%	3,80%	2,64%	5,11%
IRF-M 1	0,78%	2,25%	4,60%	2,25%	8,35%
IRF-M 1+	0,54%	2,86%	3,42%	2,86%	3,63%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos

