

Relatório Analítico dos Investimentos em janeiro de 2017



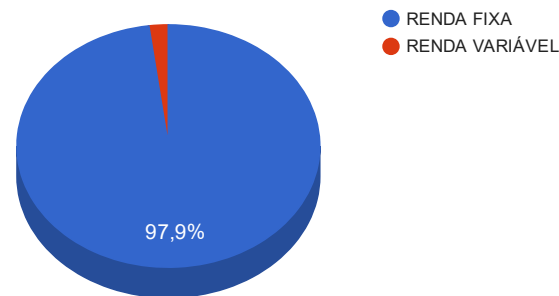
Carteira consolidada de investimentos - base (janeiro / 2017)

| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 |
|---|-------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 7.942.679,43 | 2,82% | 1.181 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 15/08/2018 | 4.997.857,21 | 1,77% | 193 | 1,43% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 16.788.584,37 | 5,96% | 730 | 0,32% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 10.362.560,83 | 3,68% | 200 | 0,86% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 15/08/2018 | 20.599.001,75 | 7,31% | 223 | 0,66% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 63.996.442,02 | 22,71% | 1.347 | 0,53% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 68.673.212,62 | 24,37% | 619 | 1,87% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 19.634.788,94 | 6,97% | 714 | 0,36% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 15/08/2022 | 5.964.488,50 | 2,12% | 167 | 0,54% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 01/01/2017 | 13.971.600,64 | 4,96% | 11 | 8,58% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+0 | 15/08/2022 | 12.823.550,36 | 4,55% | 116 | 2,59% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 22.629.815,69 | 8,03% | 770 | 0,33% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | D+30 ou D+30 a D+2880 | Não há | 7.590.013,00 | 2,69% | 50 | 2,25% | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | D+4 | Não há | 890.880,59 | 0,32% | 82 | 0,78% | Artigo 8º, Inciso III |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 1.735.651,81 | 0,62% | 2.269 | 2,39% | Artigo 8º, Inciso III |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11 | Não se aplica | Não se aplica | 3.206.829,36 | 1,14% | | | Artigo 8º, Inciso VI |
| TOTAL - | | | 281.807.957,12 | | | | |

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

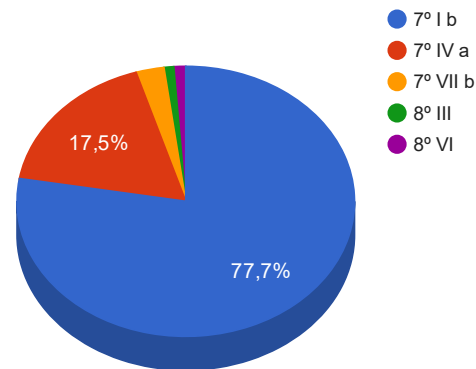
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|----------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 218.959.615,67 | 77,70% | 30,00% | 35,00% | 70,00% | -21.694.045,69 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 49.424.966,69 | 17,54% | 5,00% | 5,00% | 30,00% | 35.117.420,45 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00% | 7.590.013,00 | 2,69% | 0,00% | 2,50% | 5,00% | 6.500.384,86 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 0,00 | 0,00% | 15,00% | 20,00% | 60,00% | 169.084.774,27 |
| Artigo 7º, Inciso VI | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 42.271.193,57 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 2,50% | 5,00% | 14.090.397,86 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 275.974.595,36 | 97,93% | 55,00 | 75,00 | 185,00 | - |

Distribuição por Segmento



| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-----------------------------|---------------|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | %Estratégia de Alocação% | | | GAP Superior |
| Artigo 8º, Inciso III | 15,00% | 2.626.532,40 | 0,98% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | 38.644.661,17 |
| Artigo 8º, Inciso VI | 5,00% | 3.206.829,36 | 1,14% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 10.883.568,50 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 14.090.397,86 |
| Artigo 8º, Inciso V | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 14.090.397,86 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 5.833.361,76 | 2,07% | 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 " | 218.959.615,67 | 77,70% | 30,00% | 70,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 49.424.966,69 | 17,54% | 5,00% | 30,00% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 7.590.013,00 | 2,69% | 0,00% | 5,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 0,00 | 0,00% | 15,00% | 60,00% |
| 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% |
| Total Renda Fixa | 275.974.595,36 | 97,93% | 55,00 | 185,00 |

| Artigos - Renda Variável | Base: janeiro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|--------------------------|----------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 2.626.532,40 | 0,93% | 5,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso VI | 3.206.829,36 | 1,14% | 2,00% | 5,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Artigo 8º, Inciso V | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 5.833.361,76 | 2,07% | 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 |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IRF-M | 2,28% | 2,28% | 4,50% | 8,90% | 22,76% | 32,81% | - | - | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,06% | 1,06% | 3,21% | 6,67% | 14,07% | 26,01% | 0,20% | 0,012% | 0,43% |

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| IMA-B | 1,87% | 1,87% | 3,55% | 6,79% | 24,76% | 34,25% | - | - | - |
| 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% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,13% | 1,13% | 2,87% | 5,67% | 13,71% | - | 0,20% | 1,475% | 2,62% |
| CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,01% | 1,01% | 2,78% | 2,90% | 6,25% | - | 0,20% | 0,847% | 4,79% |

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 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% |

| | | | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 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% |

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 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% |

| | | | | | | | | | |
|-----|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---|---|---|
| CDI | 1,08% | 1,08% | 3,28% | 6,80% | 14,03% | 29,29% | - | - | - |
|-----|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---|---|---|

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 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% | - | - | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,91% | 0,91% | 2,37% | 4,94% | 12,42% | 31,82% | 0,20% | 0,041% | 0,34% |
| IPCA | 0,38% | 0,38% | 0,86% | 1,65% | 5,35% | 16,63% | - | - | - |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 1,40% | 1,40% | 3,38% | 7,30% | 18,41% | 33,19% | 0,20% | 1,903% | 4,63% |

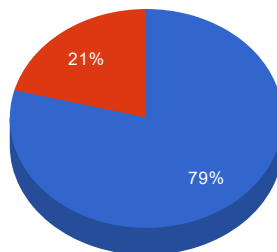
Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (janeiro / 2017)

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|-------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IGC | 7,01% | 7,01% | -0,52% | 7,99% | 46,01% | 29,65% | - | - | - |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | 6,83% | 6,83% | -0,77% | 7,66% | 45,16% | 28,91% | 1,00% | 8,423% | 21,81% |
| | | | | | | | | | |
| IFIX | 3,76% | 3,76% | 2,60% | 11,47% | 46,29% | 40,96% | - | - | - |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | - | - | - | 0,30% | - | - |
| | | | | | | | | | |
| ICON | 3,29% | 3,29% | -6,75% | -3,92% | 22,77% | 12,06% | - | - | - |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES | 3,15% | 3,15% | -6,83% | -4,41% | 21,13% | 9,47% | 1,00% | 8,676% | 19,82% |

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

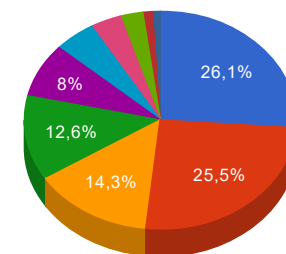
| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|----------------|--------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 222.684.406,22 | 79,02% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 59.123.550,90 | 20,98% |

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM



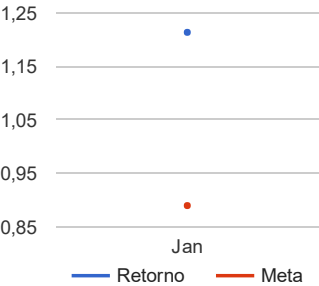
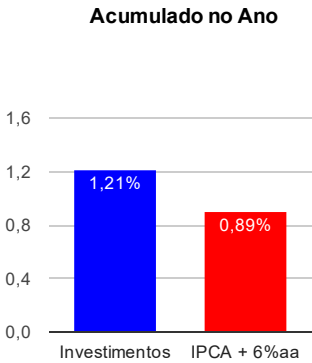
| Sub-segmento | Valor | % |
|-------------------|---------------|--------|
| IDKA IPCA 2A | 73.671.069,83 | 26,14% |
| IRF-M 1 | 71.939.121,45 | 25,53% |
| IMA-B 5 | 40.233.790,69 | 14,28% |
| IMA-B | 35.576.623,23 | 12,62% |
| CDI | 22.629.815,69 | 8,03% |
| IRF-M | 13.971.600,64 | 4,96% |
| IMA-GERAL | 10.362.560,83 | 3,68% |
| CRÉDITO PRIVADO | 7.590.013,00 | 2,69% |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 3.206.829,36 | 1,14% |
| AÇÕES - SETORIAIS | 2.626.532,40 | 0,93% |

- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- IMA-B 5
- IMA-B
- CDI
- IRF-M
- IMA-GERAL
- CRÉDITO PRIVADO
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- AÇÕES - SETORIAIS



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 275.463.965,89 | 4.818.338,08 | 1.854.290,57 | 281.807.957,12 | 3.379.943,72 | 1,21% | 0,89% | 136,10% | 0,93% |
| Acumulado no ano | | | | | 3.379.943,72 | 1,21% | 0,89% | 136,10% | |



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(%) |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 16.484.838,73 | 0,00 | 0,00 | 16.788.584,37 | 303.745,64 | 1,84% | 3,34% | 1,84% |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10.183.801,96 | 0,00 | 0,00 | 10.362.560,83 | 178.758,87 | 1,76% | 1,57% | 1,76% |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 7.485.397,68 | 0,00 | 0,00 | 7.590.013,00 | 104.615,32 | 1,40% | 1,90% | 1,40% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 63.200.919,78 | 0,00 | 0,00 | 63.996.442,02 | 795.522,24 | 1,26% | 0,29% | 1,26% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 19.413.941,59 | 0,00 | 0,00 | 19.634.788,94 | 220.847,35 | 1,14% | 1,25% | 1,14% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 5.898.027,72 | 0,00 | 0,00 | 5.964.488,50 | 66.460,78 | 1,13% | 1,48% | 1,13% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 23.905.389,07 | 0,00 | 1.530.405,23 | 22.629.815,69 | 254.831,85 | 1,07% | 0,03% | 1,07% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 67.950.325,25 | 0,00 | 0,00 | 68.673.212,62 | 722.887,37 | 1,06% | 1,04% | 1,06% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 13.824.691,29 | 0,00 | 0,00 | 13.971.600,64 | 146.909,35 | 1,06% | 0,01% | 1,06% |
| CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 20.393.721,44 | 0,00 | 0,00 | 20.599.001,75 | 205.280,31 | 1,01% | 0,85% | 1,01% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.948.097,40 | 0,00 | 0,00 | 4.997.857,21 | 49.759,81 | 1,01% | 0,84% | 1,01% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.367.843,89 | 4.818.338,08 | 323.885,34 | 7.942.679,43 | 80.382,80 | 0,98% | 0,30% | 1,26% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 12.707.991,48 | 0,00 | 0,00 | 12.823.550,36 | 115.558,88 | 0,91% | 0,04% | 0,91% |
| Total Renda Fixa | | | | | 3.245.560,57 | 1,19% | 0,85% | |

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(%) |
|---|---------------|------------|----------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | 833.962,52 | 0,00 | 0,00 | 890.880,59 | 56.918,07 | 6,83% | 8,42% | 6,83% |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES | 1.682.641,09 | 0,00 | 0,00 | 1.735.651,81 | 53.010,72 | 3,15% | 8,68% | 3,15% |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11 | 3.182.375,00 | 0,00 | 0,00 | 3.206.829,36 | 24.454,36 | 0,77% | - | 0,00% |
| Total Renda Variável | | | | | 134.383,15 | 2,36% | 8,59% | |