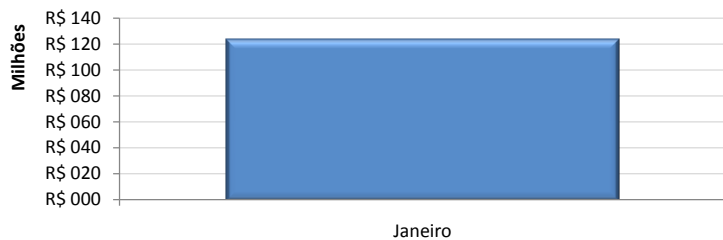




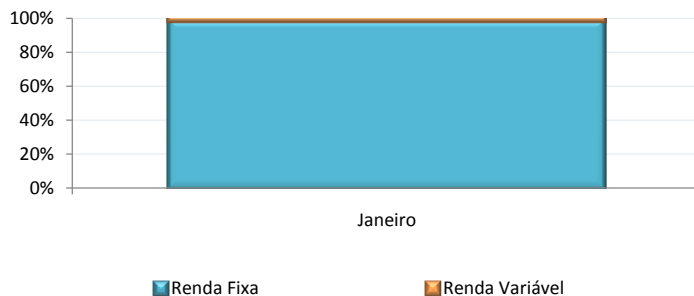
Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Janeiro De 2014

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

| Enquadramento Legal | | Enquadramento | | | Limites Legais por fundo | | | Rentabilidade do fundo | | | Risco | |
|---------------------|------------------------------------|----------------------|------|---------------|--------------------------|--------|----------|------------------------|---------------|--|-------|--|
| Tipo Fundo | Fundo de Investimento | | | % da Carteira | jan-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% | 14,86% | -0,22% | -0,22% | 2,10% | 0,91% | 1,92% | | | |
| IMA-B | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI | Art. 7º Inciso I b | 100% | 25,39% | -2,59% | -2,59% | -13,06% | 2,66% | 5,60% | | | |
| IPCA+ 6% | BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV. | Art. 7º Inciso VII b | 5% | 1,08% | -0,65% | -0,65% | 10,62% | 1,25% | 2,62% | | | |
| IDKa IPCA 2A | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI | Art. 7º Inciso I b | 100% | 26,94% | -0,91% | -0,91% | 2,73% | 0,99% | 2,07% | | | |
| IMA-Geral ex-c | BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI | Art. 7º Inciso I b | 100% | 2,00% | -0,77% | -0,77% | -2,42% | 1,23% | 2,58% | | | |
| IMA-B5+ | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI | Art. 7º Inciso I b | 100% | 3,50% | -3,83% | -3,83% | -21,13% | 4,01% | 8,44% | | | |
| DI | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC | Art. 7º Inciso IV | 20% | 10,47% | 0,81% | 0,81% | 8,23% | 0,02% | 0,04% | | | |
| IRF-M1 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF | Art. 7º Inciso I b | 100% | 5,93% | 0,35% | 0,35% | 7,05% | 0,24% | 0,51% | | | |
| DI | CAIXA BRASIL FI REF DI LP | Art. 7º Inciso IV | 20% | 2,70% | 0,84% | 0,84% | 8,36% | 0,01% | 0,02% | | | |
| IRF-M1 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC | Art. 7º Inciso I b | 100% | 5,48% | 0,37% | 0,37% | 6,94% | 0,23% | 0,48% | | | |
| Total em Renda Fixa | | | | 98.35% | | | | | | | | |

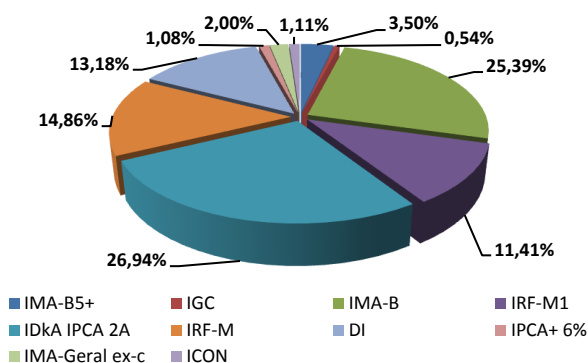
| | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----|--------------|--------|--------|---------|-------|--------|
| b) Renda Variável | | | | | | | | | |
| IGC | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI | Art. 8º Inciso III | 15% | 0,54% | -7,91% | -7,91% | -10,68% | 6,43% | 13,55% |
| ICON | BB AÇÕES CONSUMO FIC | Art. 8º Inciso III | 15% | 1,11% | -8,52% | -8,52% | -12,24% | 6,45% | 13,59% |
| Total em Renda Variável | | | | 1,65% | | | | | |

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

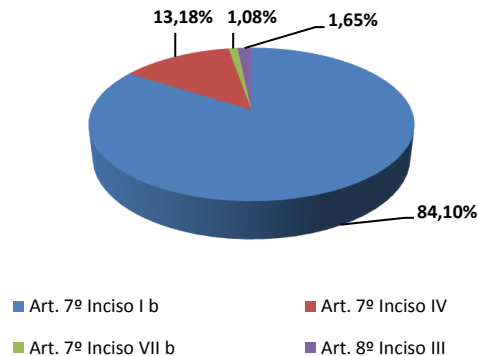
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR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

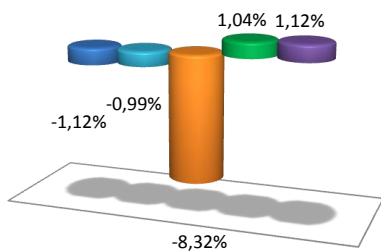


Distribuição por Enquadramento Legal

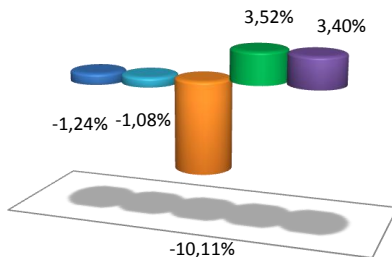


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

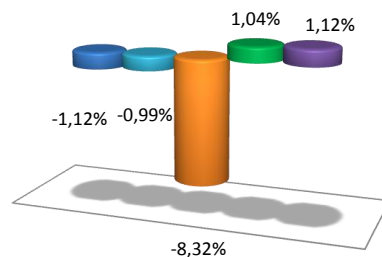
Janeiro De 2014



Últimos Três Meses



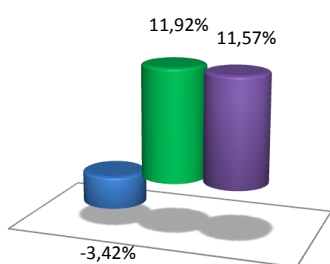
Em 2014



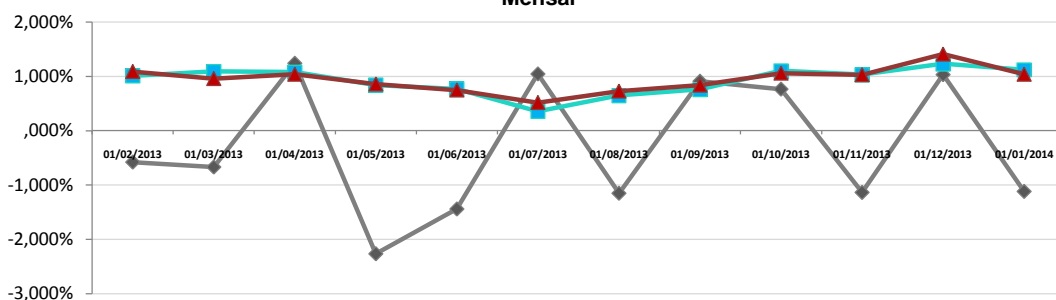
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



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

◆ Rentabilidade Carteira

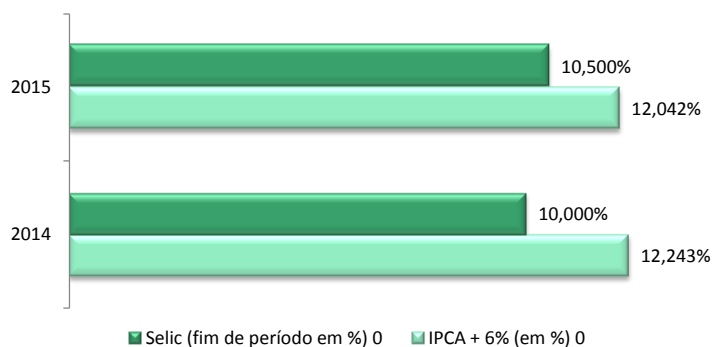
■ IPCA+6%

■ INPC+6%

Total por Instituição Financeira

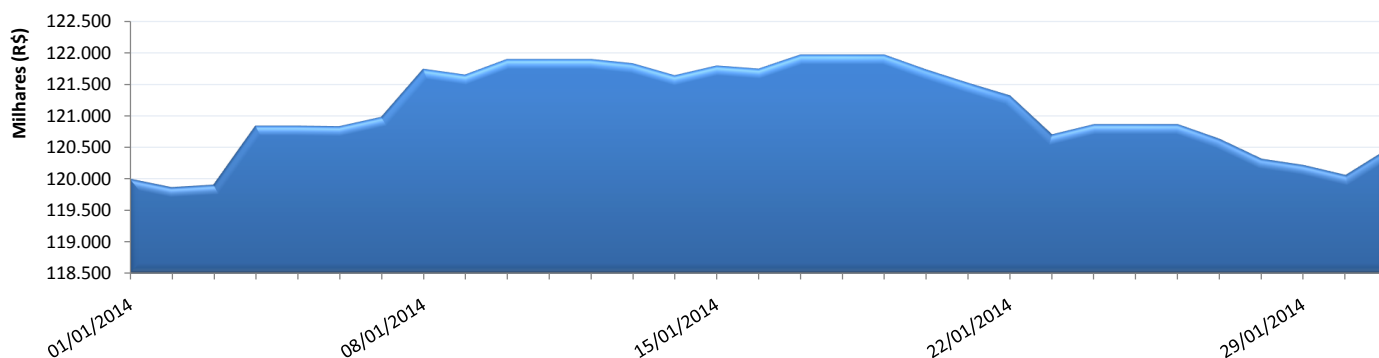


Projeção de Indicadores de Mercado

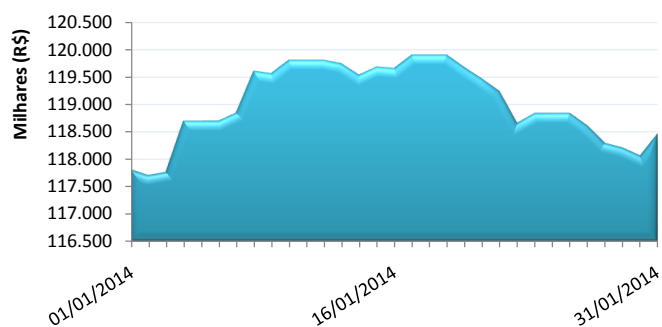


Fonte: Relatório Focus Banco Central

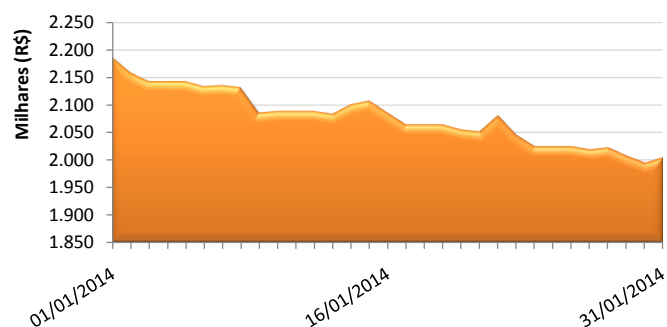
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



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



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



| Retorno dos Indicadores | | | | | |
|-------------------------|--------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| INDICADORES | Rentabilidade em Janeiro | Rentab Trimestre | Rentab. Semestre | Rentabilidade em 2014 | Rentab. 12 Meses |
| CDI | 0,84% | 2,35% | 4,62% | 0,84% | 8,34% |
| IBOVESPA | -7,51% | -12,20% | -1,24% | -7,51% | -20,29% |
| IBRX | -8,15% | -12,77% | -1,71% | -8,15% | -11,22% |
| ICON | -8,39% | -9,11% | -6,00% | -8,39% | -11,60% |
| IDIV | -7,25% | -12,40% | -0,28% | -7,25% | -9,49% |
| IDkA IPCA 2 Anos | -1,02% | 0,57% | 2,23% | -1,02% | 2,89% |
| IDkA IPCA 20 Anos | -7,55% | -17,75% | -22,93% | -7,55% | -37,68% |
| IEE | -3,97% | -9,40% | -2,78% | -3,97% | -9,33% |
| IGC | -7,90% | -11,33% | -2,36% | -7,90% | -10,54% |
| IMA Geral ex-C | -0,79% | -1,11% | -0,58% | -0,79% | -2,09% |
| IMA-B | -2,55% | -4,82% | -6,10% | -2,55% | -12,78% |
| IMA-B 5 | -0,79% | 0,36% | 1,62% | -0,79% | 1,73% |
| IMA-B 5+ | -3,82% | -8,37% | -11,03% | -3,82% | -20,85% |
| INPC+6% | 1,12% | 3,40% | 6,01% | 1,12% | 11,57% |
| IPCA+6% | 1,04% | 3,52% | 6,26% | 1,04% | 11,92% |
| IRF-M | -0,18% | 0,22% | 1,40% | -0,18% | 2,42% |
| IRF-M 1 | 0,39% | 1,96% | 4,00% | 0,39% | 7,28% |
| IRF-M 1+ | -0,52% | -0,71% | 0,04% | -0,52% | 0,09% |

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos

