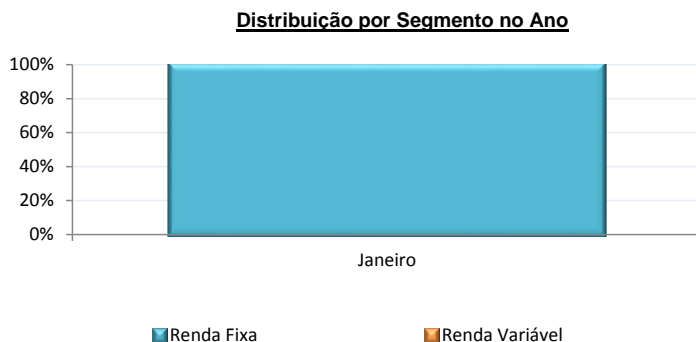
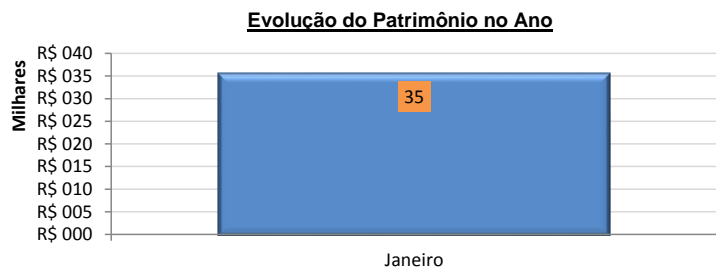




### Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos Janeiro De 2015



#### Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

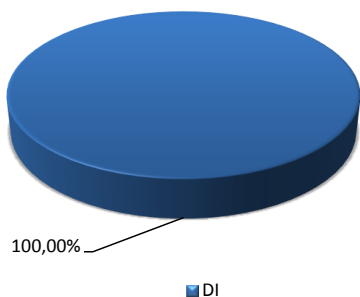
Enquadramento Legal - Resolução CMF nº 1/2014					Rentabilidade do Fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	jan-15	2015	12 Meses	V@R¹	Volatilidade²
b) Renda Fixa									
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	100,00%	0,94%	0,94%	11,17%	0,02%	0,04%
Total em Renda Fixa				100,00%					
b) Renda Variável									
Total em Renda Variável				0,00%					

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

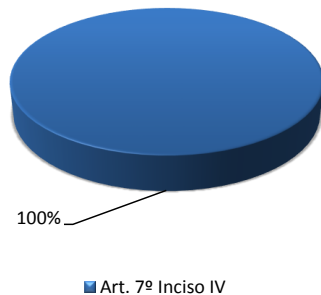
<sup>1</sup> A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um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

<sup>2</sup> 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

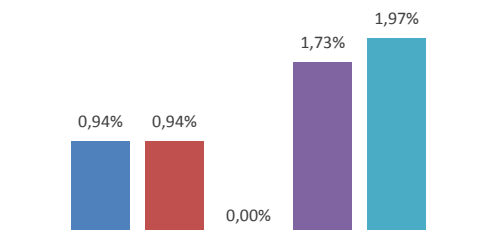


#### Distribuição por Enquadramento Legal



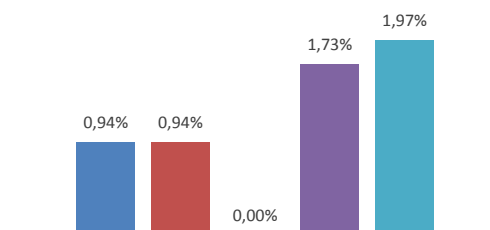
## Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

Janeiro De 2015



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

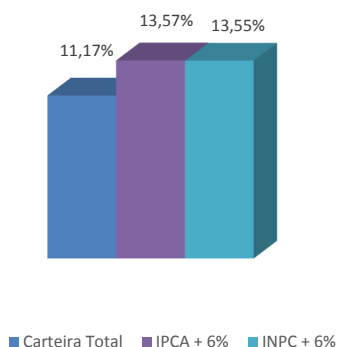
Em 2015



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

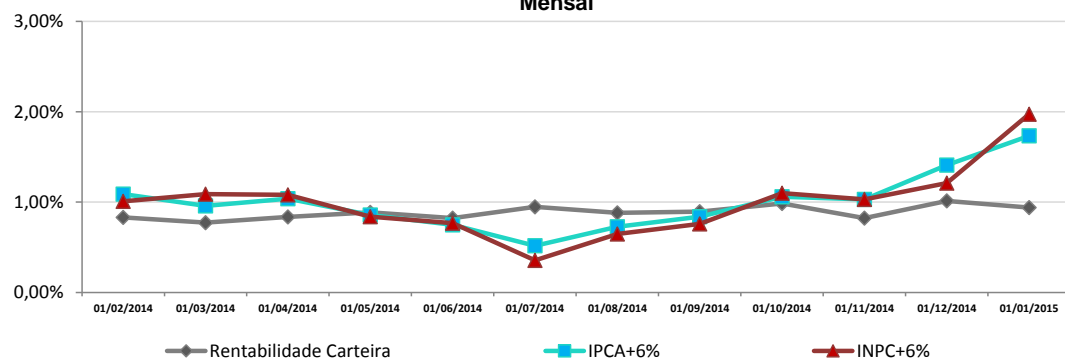
## Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



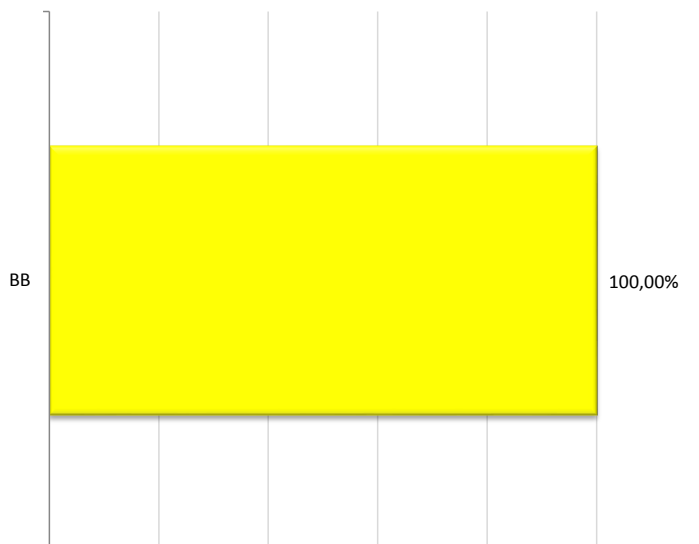
■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Mensal

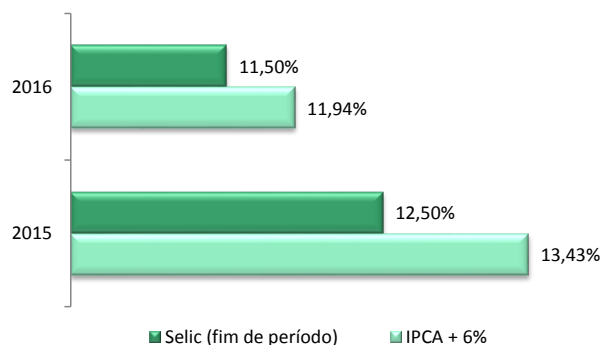


◆ Rentabilidade Carteira ◆ IPCA+6% ◆ INPC+6%

## Total por Instituição Financeira

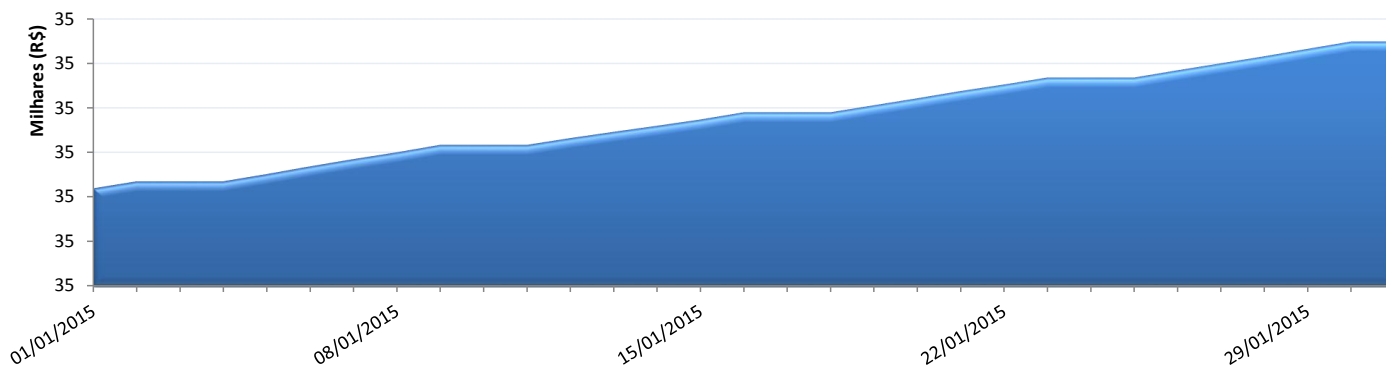


## Projeção de Indicadores de Mercado

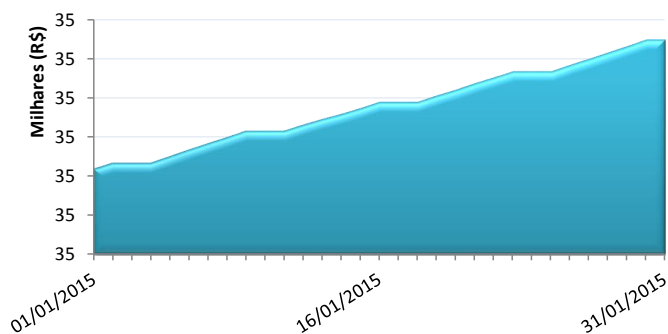


Fonte: Relatório Focus Banco Central - 30/01/2015

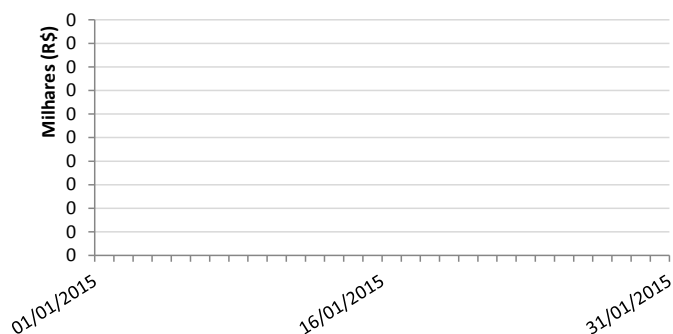
**Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)**



**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 2015	Rentab. 12 Meses
CDI	0,93%	2,75%	5,55%	0,93%	10,91%
IBOVESPA	-6,20%	-14,13%	-15,98%	-6,20%	-1,53%
IBRX	-5,88%	-13,39%	-14,96%	-5,88%	-0,38%
ICON	-2,62%	-5,69%	1,92%	-2,62%	18,64%
IDIV	-11,18%	-23,08%	-31,86%	-11,18%	-21,50%
IDkA IPCA 2 Anos	1,96%	2,96%	5,10%	1,96%	14,83%
IDkA IPCA 20 Anos	4,71%	2,75%	8,91%	4,71%	37,99%
IEE	-9,30%	-6,87%	-13,16%	-9,30%	-2,27%
IGC	-6,34%	-11,43%	-10,27%	-6,34%	4,04%
IMA Geral ex-C	2,08%	3,03%	5,66%	2,08%	15,63%
IMA-B	3,12%	3,32%	6,65%	3,12%	21,21%
IMA-B 5	2,05%	3,16%	5,54%	2,05%	14,84%
IMA-B 5+	3,71%	3,39%	7,38%	3,71%	25,74%
INPC+6%	1,97%	4,16%	6,80%	1,97%	13,55%
IPCA+6%	1,73%	4,05%	6,90%	1,73%	13,57%
IRF-M	1,79%	2,90%	4,95%	1,79%	13,59%
IRF-M 1	1,07%	2,79%	5,40%	1,07%	11,32%
IRF-M 1+	2,19%	3,03%	4,72%	2,19%	14,92%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos

