

Relatório Analítico dos Investimentos em novembro de 2017



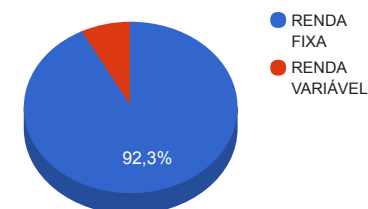
Carteira consolidada de investimentos - base (novembro / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.365.248,93	10,66%	66	1,97%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	308.118,99	0,98%	644	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	3.851.193,07	12,20%	758	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.168.033,24	10,04%	49	3,79%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.438.177,49	4,56%	60	1,36%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.960.719,15	6,21%	763	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	251.727,59	0,80%	249	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	376.910,31	1,19%	677	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.532.649,31	4,85%	110	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.727.825,54	5,47%	712	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	874.305,46	2,77%	352	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.075.917,29	6,58%	46	0,56%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	4.485.075,11	14,21%	602	0,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.855.135,07	9,04%	748	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	871.381,77	2,76%	98	0,87%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	720.861,00	2,28%	468	1,97%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	D+4	Não há	384.903,97	1,22%	70	0,47%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	178.865,01	0,57%	114	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.141.653,51	3,62%	56	1,23%	Artigo 8º, Inciso III
		TOTAL -	31.568.701,81				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	0,00	0,00%	30,00%	46,00%	70,00%	22.098.091,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	15,00%	20,00%	60,00%	18.941.221,09
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	28.271.036,55	89,55%	5,00%	5,00%	30,00%	-18.800.426,01
Artigo 7º, Inciso VI	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	3.156.870,18
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	871.381,77	2,76%	0,00%	4,00%	5,00%	707.053,32
Total Renda Fixa	100,00%	29.142.418,32	92,31%	50,00	85,00	175,00	-

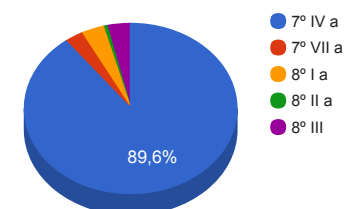
Distribuição por Segmento



⚠ O Somatório dos incisos "a" e "b" do Artigo 7º IV não podem ultrapassar 40% (quarenta por cento).

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.156.870,18
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	1.105.764,97	3,50%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.105.764,97
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	178.865,01	0,57%	0,00%	0,00%	0,00%	-178.865,01
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.141.653,51	3,62%	0,00%	5,00%	10,00%	2.015.216,67
Artigo 8º, Inciso IV	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	1.578.435,09
Total Renda Variável	30,00%	2.426.283,49	7,69%	0,00	15,00	25,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: novembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	0,00	0,00%	30,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	15,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	28.271.036,55	89,55%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	871.381,77	2,76%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	29.142.418,32	92,31%	50,00	175,00

Artigos - Renda Variável	Base: novembro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	1.105.764,97	3,50%	0,00%	0,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	178.865,01	0,57%	0,00%	0,00%
Artigo 8º, Inciso III	1.141.653,51	3,62%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável	2.426.283,49	7,69%	0,00	25,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (novembro / 2017)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.984.682,15	31,63%	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.091.232,11	22,46%	0,00%
SICREDI	6.533.282,17	20,70%	0,02%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.608.566,60	11,43%	0,00%
INFINITY ASSET MANAGEMENT	2.579.831,00	8,17%	0,62%
FINAXIS CORRETORA	871.381,77	2,76%	0,87%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	720.861,00	2,28%	0,03%
VINCI PARTNERS	178.865,01	0,57%	0,00%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,68%	7,25%	2,09%	3,61%	8,04%	21,53%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,25%	-6,07%	-0,84%	-3,69%	-6,27%	-17,84%	0,25%	0,123%	0,96%
CDI	0,57%	9,34%	1,86%	4,33%	10,56%	26,09%	-	-	-
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,58%	10,71%	1,99%	4,47%	12,22%	29,68%	0,75%	0,233%	9,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	9,44%	1,90%	4,38%	10,68%	26,10%	0,20%	0,040%	0,12%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,55%	9,37%	1,85%	4,32%	10,58%	26,11%	0,20%	0,019%	0,13%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	8,38%	1,60%	3,80%	9,52%	23,92%	1,00%	0,004%	0,12%
IDKA IPCA 2 Anos	0,26%	12,31%	1,98%	6,41%	13,75%	31,84%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	11,44%	1,91%	6,06%	12,83%	30,57%	0,20%	0,520%	2,81%
IMA-B 5	0,10%	11,59%	1,60%	6,36%	13,15%	31,60%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,09%	11,45%	1,54%	6,27%	12,97%	31,14%	0,20%	0,895%	3,56%
IRF-M	0,09%	13,78%	1,67%	6,54%	15,88%	41,17%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,09%	13,45%	1,56%	6,41%	15,51%	39,63%	0,20%	1,280%	4,87%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	13,52%	1,60%	6,41%	15,57%	40,63%	0,20%	1,242%	4,66%
IMA-B 5+	-1,40%	11,87%	-0,06%	5,98%	16,02%	48,25%	-	-	-
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,43%	11,53%	-0,16%	5,75%	15,71%	46,92%	0,20%	3,224%	12,53%
IMA-B	-0,76%	11,87%	0,65%	6,25%	15,12%	41,75%	-	-	-

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

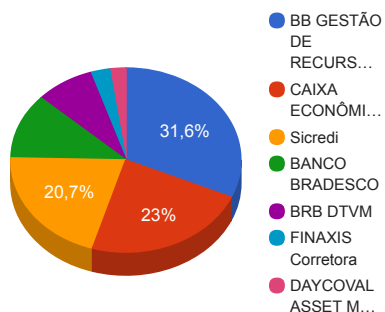
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,77%	11,85%	0,63%	6,25%	15,08%	41,30%	0,30%	2,213%	9,45%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,78%	11,62%	0,59%	6,10%	14,84%	41,03%	0,20%	2,214%	9,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,78%	11,65%	0,59%	6,13%	14,86%	41,10%	0,20%	2,219%	9,43%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,79%	11,32%	0,57%	5,94%	14,53%	40,69%	0,20%	2,222%	9,45%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,80%	11,45%	0,52%	5,94%	14,70%	39,91%	0,20%	2,269%	9,33%

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

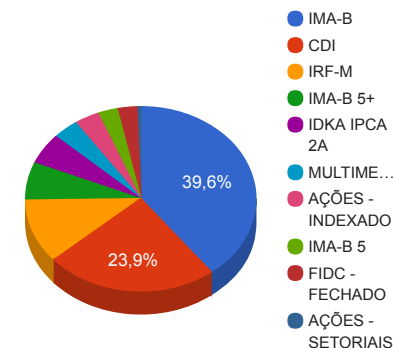
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,57%	9,34%	1,86%	4,33%	10,56%	26,09%	-	-	-
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,60%	11,04%	2,01%	4,87%	12,43%	31,51%	1,00%	0,108%	6,95%
IDIV	-6,67%	19,39%	-0,67%	10,02%	18,34%	84,42%	-	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,11%	13,76%	0,49%	8,74%	13,16%	27,98%	1,72%	9,152%	17,17%
IBX-50	-3,21%	19,41%	1,57%	14,72%	16,07%	56,78%	-	-	-
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	-3,58%	19,54%	2,83%	15,87%	16,63%	41,80%	0,70%	11,282%	19,88%
Ibovespa	-3,15%	19,50%	1,60%	14,77%	16,26%	59,51%	-	-	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-4,74%	19,67%	-0,47%	9,55%	16,15%	49,32%	2,80%	10,504%	19,70%

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.984.682,15	31,63%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.270.097,12	23,03%
Sicredi	6.533.282,17	20,70%
BANCO BRADESCO	3.608.566,60	11,43%
BRB DTVM	2.579.831,00	8,17%
FINAXIS Corretora	871.381,77	2,76%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	720.861,00	2,28%

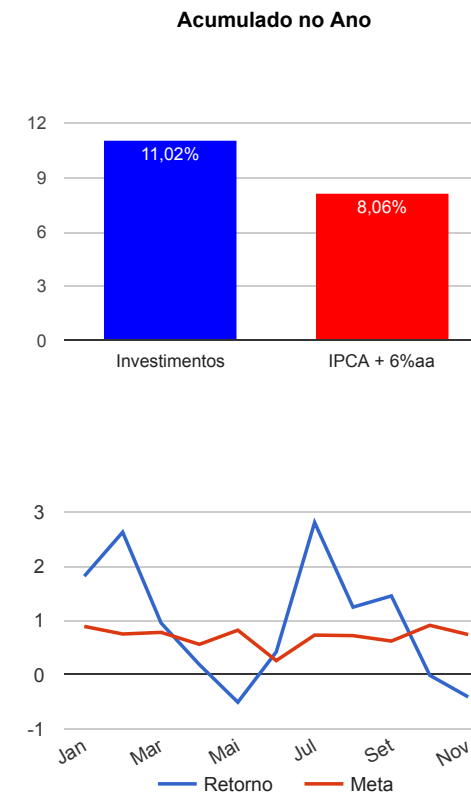


Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	12.489.836,01	39,56%
CDI	7.558.208,70	23,94%
IRF-M	3.544.943,55	11,23%
IMA-B 5+	2.075.917,29	6,58%
IDKA IPCA 2A	1.727.825,54	5,47%
MULTIMERCADO	1.141.653,51	3,62%
AÇÕES - INDEXADO	1.105.764,97	3,50%
IMA-B 5	874.305,46	2,77%
FIDC - FECHADO	871.381,77	2,76%
AÇÕES - SETORIAIS	178.865,01	0,57%



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	27.053.897,10	499.795,15	507.599,75	27.536.894,48	490.801,98	1,81%	0,89%	203,40%	2,57%
Fevereiro	27.536.894,48	808.577,66	637.311,08	28.435.366,42	727.205,36	2,62%	0,75%	350,66%	1,54%
Março	28.435.366,42	856.882,67	692.277,77	28.872.399,23	272.427,91	0,95%	0,78%	121,41%	1,87%
Abril	28.872.399,23	476.716,80	274.170,44	29.128.766,89	53.821,30	0,19%	0,56%	33,19%	1,65%
Mai	29.128.766,89	1.056.386,94	897.603,22	29.139.510,99	-148.039,62	-0,51%	0,82%	-61,52%	9,16%
Junho	29.139.510,99	636.879,34	551.020,29	29.348.025,82	122.655,78	0,42%	0,26%	164,17%	1,86%
Julho	29.348.025,82	773.832,37	592.773,18	30.356.688,18	827.603,17	2,80%	0,73%	385,02%	1,61%
Agosto	30.356.688,18	778.746,23	570.075,94	30.945.812,28	380.453,81	1,24%	0,72%	171,86%	1,45%
Setembro	30.945.812,28	1.513.638,03	1.360.803,10	31.549.770,47	451.123,26	1,45%	0,62%	232,37%	1,00%
Outubro	31.549.770,47	466.271,55	559.814,14	31.453.139,81	-3.088,07	-0,01%	0,91%	-1,08%	1,31%
Novembro	31.453.139,81	1.781.647,97	1.536.762,40	31.568.701,81	-129.323,57	-0,41%	0,74%	-55,13%	1,74%
Acumulado no ano					3.045.641,31	11,02%	8,06%	136,68%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de novembro / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	1.429.844,39	0,00	0,00	1.438.177,49	8.333,10	0,58%	0,23%	0,58%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.949.767,22	0,00	0,00	1.960.719,15	10.951,93	0,56%	0,04%	0,56%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.587.792,23	0,00	758.047,55	3.851.193,07	21.448,39	0,47%	0,02%	0,55%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.722.919,80	0,00	0,00	1.727.825,54	4.905,74	0,28%	0,52%	0,28%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	72.445,32	988.044,37	753.714,85	308.118,99	1.344,15	0,13%	0,00%	0,48%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	3.165.168,27	0,00	0,00	3.168.033,24	2.864,97	0,09%	1,28%	0,09%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	873.534,85	0,00	0,00	874.305,46	770,61	0,09%	0,90%	0,09%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	351.155,33	50.556,05	25.000,00	376.910,31	198,93	0,05%	1,24%	0,07%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	873.588,56	0,00	0,00	871.381,77	-2.206,79	-0,25%	0,12%	-0,25%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	253.675,34	0,00	0,00	251.727,59	-1.947,75	-0,77%	2,21%	-0,77%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.520.107,61	0,00	0,00	4.485.075,11	-35.032,50	-0,78%	2,21%	-0,78%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.877.600,07	0,00	0,00	2.855.135,07	-22.465,00	-0,78%	2,22%	-0,78%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.544.816,36	0,00	0,00	1.532.649,31	-12.167,05	-0,79%	2,22%	-0,79%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	3.392.508,37	0,00	0,00	3.365.248,93	-27.259,44	-0,80%	2,27%	-0,80%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.105.927,67	0,00	0,00	2.075.917,29	-30.010,38	-1,43%	3,22%	-1,43%
Total Renda Fixa					-80.271,09	-0,27%	1,42%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de novembro / 2017

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	975.557,96	160.000,00	0,00	1.141.653,51	6.095,55	0,54%	0,11%	0,60%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	0,00	183.047,55	0,00	178.865,01	-4.182,54	-2,28%	9,15%	-3,11%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	0,00	400.000,00	0,00	384.903,97	-15.096,03	-3,77%	11,28%	-3,58%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	756.730,46	0,00	0,00	720.861,00	-35.869,46	-4,74%	10,50%	-4,74%
Total Renda Variável					-49.052,48	-1,98%	5,64%	