



Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º Trimestre de 2017

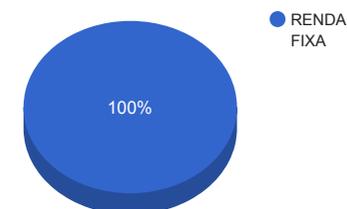
Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2017)

| Produto / Fundo | Disponibilidade Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Qtde. Cotistas | % S/ PL Fundo | RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604 |
|---|-------------------------|----------------|---------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 4.430.548,34 | 85,49% | 63 | 1,60% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 159.812,71 | 3,08% | 1.382 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA | D+1 | Não há | 92.135,02 | 1,78% | 71 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | D+1 | Não há | 16.277,96 | 0,31% | 345 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI | D+0 | Não há | 483.538,25 | 9,33% | 141 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| | | TOTAL - | 5.182.312,28 | | | | |

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

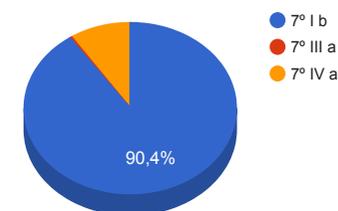
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 4.682.496,07 | 90,36% | 0,00% | 40,00% | 100,00% | 499.816,21 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 80,00% | 16.277,96 | 0,31% | 0,00% | 25,00% | 60,00% | 3.093.109,41 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 30,00% | 483.538,25 | 9,33% | 0,00% | 15,00% | 30,00% | 1.071.155,43 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | 259.115,61 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 5.182.312,28 | 100,00% | 0,00 | 85,00 | 195,00 | - |

Distribuição por Segmento



| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação | | | GAP Superior |
|-----------------------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 8º, Inciso III | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 15,00% | 777.346,84 |
| Artigo 8º, Inciso IV | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | 259.115,61 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 15,00 | 20,00 | - |

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos - Renda Fixa | Base: setembro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 4.682.496,07 | 90,36% | 0,00% | 100,00% |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 16.277,96 | 0,31% | 0,00% | 60,00% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 483.538,25 | 9,33% | 0,00% | 30,00% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Total Renda Fixa | 5.182.312,28 | 100,00% | 0,00 | 195,00 |

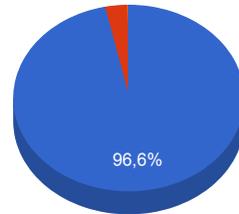
| Artigos - Renda Variável | Base: setembro / 2017 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira (\$) | Carteira (%) | | |
| Artigo 8º, Inciso III | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 15,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Total Renda Variável | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 20,00 |

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

| | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Taxa adm | VaR - Mês | Volatilidade - 12 meses |
|---|-------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| IMA-B 5 | 1,01% | 10,94% | 5,18% | 6,58% | 13,45% | 34,82% | - | - | - |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,99% | 10,84% | 5,16% | 6,53% | 13,28% | 34,30% | 0,20% | 0,647% | 3,64% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA | 0,97% | 10,61% | 5,07% | 6,37% | 13,01% | 33,74% | 0,40% | 0,646% | 3,63% |
| IRF-M 1 | 0,74% | 9,14% | 2,72% | 5,49% | 12,65% | 29,70% | - | - | - |
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,72% | 8,95% | 2,68% | 5,40% | 12,39% | 29,11% | 0,20% | 0,076% | 0,67% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,71% | 8,98% | 2,67% | 5,39% | 12,45% | 29,31% | 0,20% | 0,071% | 0,67% |
| CDI | 0,64% | 8,03% | 2,25% | 4,85% | 11,53% | 27,29% | - | - | - |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI | 0,63% | 8,01% | 2,22% | 4,82% | 11,52% | 27,37% | 0,18% | 0,012% | 0,11% |

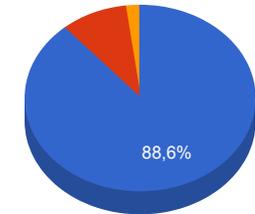
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (setembro / 2017)

| Administrador | Valor | % |
|----------------------------|--------------|--------|
| ITAÚ UNIBANCO | 5.006.221,61 | 96,60% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 159.812,71 | 3,08% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 16.277,96 | 0,31% |



- ITAÚ UNIBANCO
- CAIXA ECONÔMI...
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM

| Sub-segmento | Valor | % |
|--------------|--------------|--------|
| IRF-M 1 | 4.590.361,05 | 88,58% |
| CDI | 483.538,25 | 9,33% |
| IMA-B 5 | 108.412,98 | 2,09% |

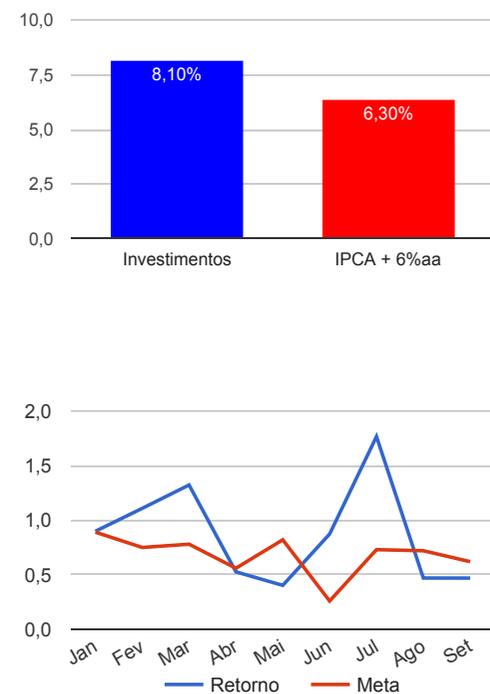


- IRF-M 1
- CDI
- IMA-B 5

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------|----------|---------|---------|
| Janeiro | 15.685.451,51 | 5.883.790,22 | 431.603,05 | 21.327.477,81 | 189.839,13 | 0,90% | 0,89% | 100,69% | 0,57% |
| Fevereiro | 21.327.477,81 | 8.749.894,67 | 13.029.627,44 | 17.284.000,55 | 236.255,51 | 1,11% | 0,75% | 148,01% | 0,37% |
| Março | 17.284.000,55 | 4.877.217,02 | 14.536.802,74 | 7.852.825,35 | 228.410,52 | 1,32% | 0,78% | 168,44% | 0,50% |
| Abril | 7.852.825,35 | 7.322.041,96 | 8.270.560,71 | 6.984.240,09 | 79.933,49 | 0,53% | 0,56% | 94,46% | 0,36% |
| Mai | 6.984.240,09 | 8.061.135,02 | 11.205.616,00 | 3.900.409,24 | 60.650,13 | 0,40% | 0,82% | 49,07% | 1,87% |
| Junho | 3.900.409,24 | 2.679.410,06 | 2.415.465,04 | 4.200.713,87 | 36.359,61 | 0,87% | 0,26% | 341,55% | 0,34% |
| Julho | 4.200.713,87 | 3.042.745,71 | 3.946.174,63 | 3.371.412,53 | 74.127,58 | 1,76% | 0,73% | 242,42% | 0,16% |
| Agosto | 3.371.412,53 | 8.738.094,75 | 8.180.905,25 | 3.985.534,81 | 56.932,78 | 0,47% | 0,72% | 64,92% | 0,08% |
| Setembro | 3.985.534,81 | 5.298.641,13 | 4.145.455,03 | 5.182.312,28 | 43.591,37 | 0,47% | 0,62% | 75,21% | 0,08% |
| Acumulado no ano | | | | | 1.006.100,12 | 8,10% | 6,30% | 128,54% | |

Acumulado no Ano



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

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | VaR - Mês (%) | Instituição(%) |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 16.118,55 | 0,00 | 0,00 | 16.277,96 | 159,41 | 0,99% | 0,65% | 0,99% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA | 91.246,65 | 0,00 | 0,00 | 92.135,02 | 888,37 | 0,97% | 0,65% | 0,97% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 158.678,72 | 0,00 | 0,00 | 159.812,71 | 1.133,99 | 0,71% | 0,07% | 0,71% |
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 2.965.102,19 | 1.815.185,61 | 377.000,00 | 4.430.548,34 | 27.260,54 | 0,57% | 0,08% | 0,72% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI | 754.388,70 | 3.483.455,52 | 3.768.455,03 | 483.538,25 | 14.149,06 | 0,33% | 0,01% | 0,63% |
| Total Renda Fixa | | | | | 43.591,37 | 0,85% | 0,08% | |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2017

| Ativos de Renda Fixa | Sado Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Instituição (%) |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 2.204.013,30 | 3.556.759,03 | 1.400.174,62 | 4.430.548,34 | 69.950,63 | 2,18% | 2,68% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI | 765.169,85 | 13.522.722,56 | 13.872.360,29 | 483.538,25 | 68.006,13 | 1,27% | 2,22% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA | 1.060.395,03 | 0,00 | 1.000.000,00 | 92.135,02 | 31.739,99 | 5,07% | 5,07% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 155.656,34 | 0,00 | 0,00 | 159.812,71 | 4.156,37 | 2,67% | 2,67% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 15.479,35 | 0,00 | 0,00 | 16.277,96 | 798,61 | 5,16% | 5,16% |
| | | | | Total Renda Fixa | 174.651,73 | 4,12% | |