

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2018

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2018)**

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência        | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                   |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|---------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC... | D+0        | 16/05/2023      | 11.529.570,11 | 3,01%              | 52       | 3,97%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI... | D+1        | Não há          | 13.242.824,81 | 3,46%              | 110      | 1,66%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há          | 10.806.581,06 | 2,82%              | 707      | 0,16%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0        | Não há          | 32.172.454,45 | 8,40%              | 734      | 0,76%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há          | 1.111.913,18  | 0,29%              | 590      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0        | Não há          | 22.302.043,82 | 5,82%              | 1.220    | 0,18%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0        | Não há          | 29.623.730,15 | 7,73%              | 625      | 0,67%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1        | Não há          | 28.940.812,55 | 7,55%              | 720      | 0,51%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há          | 23.155.135,99 | 6,04%              | 1.418    | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   |
| INFINITY LÔTUS FI RENDA FIXA LP                     | D+1        | Não há          | 14.022.912,32 | 3,66%              | 61       | 13,11%           | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L... | D+1        | Não há          | 4.499.886,83  | 1,17%              | 17       | 16,71%           | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F... | D+1        | Não há          | 13.245.103,10 | 3,46%              | 63       | 0,90%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5               | D+1471     | Não há          | 2.617.837,93  | 0,68%              | 26       | 2,84%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | D+0        | Não há          | 523.336,05    | 0,14%              | 425      | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA ... | D+4        | Não há          | 5.229.600,81  | 1,36%              | 6        | 18,90%           | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                         | D+1471     | Não há          | 9.327.818,06  | 2,43%              | 31       | 1,97%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0        | Não há          | 43.643.270,84 | 11,39%             | 736      | 0,69%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                  | Não pos... | 1008 dias úteis | 5.800.188,72  | 1,51%              | 8        | 18,34%           | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1                           | D+1601     | 29 dias         | 13.775.154,37 | 3,60%              | 38       | 4,21%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR             | D+1260     | 90 dias         | 212.699,42    | 0,06%              | 70       | 3,80%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |

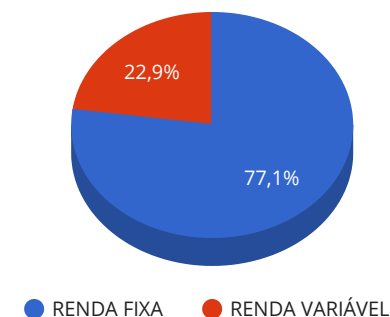
**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2018)**

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                   |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR                       | D+1401     | Não Informado | 572.307,44            | 0,15%              | 7        | 20,78%           | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES                               | D+13       | Não há        | 3.776.777,45          | 0,99%              | 353      | 4,51%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                            | D+4        | Não há        | 1.809.098,26          | 0,47%              | 704      | 0,77%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES                          | D+4        | Não há        | 7.276.026,66          | 1,90%              | 72       | 6,67%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES            | D+33       | Não há        | 5.624.685,06          | 1,47%              | 2.193    | 3,67%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES                      | D+4        | Não há        | 6.588.161,58          | 1,72%              | 142      | 5,72%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| META VALOR FI AÇÕES                                 | D+4        | Não há        | 4.775.060,70          | 1,25%              | 47       | 4,59%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                      | D+15       | Não há        | 6.244.021,74          | 1,63%              | 2.045    | 7,87%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO              | D+1        | Não há        | 3.920.609,13          | 1,02%              | 60       | 3,94%            | Artigo 8º, Inciso III               |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO    | D+30 ou... | Não há        | 6.257.010,58          | 1,63%              | 14       | 4,85%            | Artigo 8º, Inciso III               |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP                      | Não se ... | Não se aplica | 13.041.587,74         | 3,40%              |          | 0,00%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| W7 MULTIESTRATÉGIA FIP                              | Não se ... | Não se aplica | 11.369.761,84         | 2,97%              |          | 0,00%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "  |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                   | Não se ... | Não se aplica | 1.465.866,81          | 0,38%              |          | 0,11%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "  |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ... | Não se ... | Não se aplica | 7.387.095,74          | 1,93%              |          | 3,17%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "  |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B                             | Não se ... | Não se aplica | 8.056.283,07          | 2,10%              |          | 4,91%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "  |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA      | D+1461     | Não há        | 5.347.620,98          | 1,40%              | 9        | 19,54%           | Desenquadrado - RF                  |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA             | D+1901     | Não há        | 3.830.360,45          | 1,00%              | 10       | 6,12%            | Desenquadrado - RF                  |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |            |               | <b>383.125.209,80</b> |                    |          |                  |                                     |

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Janeiro / 2018)**

| Artigos - Renda Fixa                | Resolução %    | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2018 |               |                | GAP Superior   |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                     |                |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 100,00%        | 172.885.066,12        | 45,12%        | 15,00%                        | 25,00%        | 70,00%         | 95.302.580,74  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 60,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 5,00%                         | 10,00%        | 60,00%         | 229.875.125,88 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  | 40,00%         | 93.109.765,94         | 24,30%        | 5,00%                         | 10,00%        | 30,00%         | 21.827.797,00  |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "  | 15,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 7,00%                         | 15,00%        | 15,00%         | 57.468.781,47  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 5,00%          | 20.360.349,95         | 5,31%         | 2,00%                         | 5,00%         | 5,00%          | -1.204.089,46  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00%          | 0,00                  | 0,00%         | 2,00%                         | 5,00%         | 5,00%          | 19.156.260,49  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c " | 5,00%          | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 19.156.260,49  |
| Desenquadrado - RF                  | 0,00%          | 9.177.981,43          | 2,40%         | 0,00%                         | 0,00%         | 0,00%          | -9.177.981,43  |
| <b>Total Renda Fixa</b>             | <b>100,00%</b> | <b>295.533.163,44</b> | <b>77,14%</b> | <b>36,00%</b>                 | <b>70,00%</b> | <b>190,00%</b> |                |

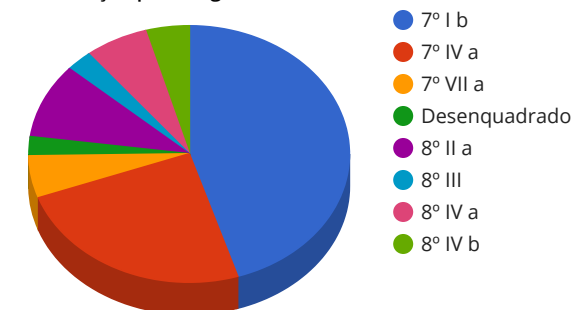
Distribuição por Segmento



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2018)

| Artigos - Renda Variável           | Resolução     | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2018 |               |               | GAP Superior  |
|------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                    |               |                      |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |               |
| Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "  | 30,00%        | 0,00                 | 0,00%         | 2,00%                         | 5,00%         | 10,00%        | 38.312.520,98 |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " | 20,00%        | 36.093.831,45        | 9,42%         | 2,00%                         | 5,00%         | 10,00%        | 2.218.689,53  |
| Artigo 8º, Inciso III              | 10,00%        | 10.177.619,71        | 2,66%         | 7,00%                         | 10,00%        | 10,00%        | 28.134.901,27 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " | 5,00%         | 24.411.349,58        | 6,37%         | 2,00%                         | 5,00%         | 5,00%         | -5.255.089,09 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " | 5,00%         | 16.909.245,62        | 4,41%         | 2,00%                         | 5,00%         | 5,00%         | 2.247.014,87  |
| <b>Total Renda Variável</b>        | <b>30,00%</b> | <b>87.592.046,36</b> | <b>22,86%</b> | <b>15,00%</b>                 | <b>30,00%</b> | <b>40,00%</b> |               |

Distribuição por Artigos



### Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2018)

| Gestão                            | Valor          | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 139.924.508,54 | 36,52         | 0,04           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 63.884.339,66  | 16,67         | 0,00           |
| INFINITY ASSET MANAGEMENT         | 22.443.408,28  | 5,86          | 5,29           |
| AURORA CAPITAL                    | 17.605.514,82  | 4,60          | -              |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA        | 14.069.171,21  | 3,67          | -              |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS          | 13.520.048,40  | 3,53          | 9,83           |
| ITAÚ UNIBANCO                     | 13.245.103,10  | 3,46          | 0,00           |
| BRDESCO ASSET MANAGEMENT          | 13.242.824,81  | 3,46          | 0,00           |
| KINEA INVESTIMENTOS               | 13.041.587,74  | 3,40          | 0,00           |
| A5 CAPITAL PARTNERS               | 11.369.761,84  | 2,97          | -              |
| MULTINVEST CAPITAL                | 10.577.221,79  | 2,76          | 8,64           |
| BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT... | 9.327.818,06   | 2,43          | 0,06           |
| ZION INVEST                       | 7.387.095,74   | 1,93          | 92,07          |
| 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA       | 6.588.161,58   | 1,72          | -              |
| CAPITÂNIA                         | 6.257.010,58   | 1,63          | 0,14           |
| PERFIN INVESTIMENTOS              | 5.624.685,06   | 1,47          | 0,16           |
| META ASSET MANAGEMENT             | 4.775.060,70   | 1,25          | 4,32           |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS         | 3.776.777,45   | 0,99          | 2,27           |
| RJI CORRETORA DE VALORES          | 2.617.837,93   | 0,68          | -              |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS            | 1.809.098,26   | 0,47          | 0,01           |
| CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO C... | 1.465.866,81   | 0,38          | -              |
| TRX                               | 572.307,44     | 0,15          | 0,12           |

### Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos                             | Estratégia de Alocação - 2018 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                     | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 172.885.066,12                | 45,12      | 15,00               | 70,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 0,00                          | 0,00       | 5,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "  | 93.109.765,94                 | 24,30      | 5,00                | 30,00               |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "  | 0,00                          | 0,00       | 7,00                | 15,00               |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 20.360.349,95                 | 5,31       | 2,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 0,00                          | 0,00       | 2,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c " | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "   | 0,00                          | 0,00       | 2,00                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "  | 36.093.831,45                 | 9,42       | 2,00                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso III               | 10.177.619,71                 | 2,66       | 7,00                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "  | 24.411.349,58                 | 6,37       | 2,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "  | 16.909.245,62                 | 4,41       | 2,00                | 5,00                |

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA FIXA**

|                                                             | Mês     | Ano    | 3M      | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-------------------------------------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,97%   | 0,97%  | 2,94%   | 5,79%   | 10,98%  | 26,32%  | -       | -                |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                          | -20,70% | 1,15%  | -18,23% | -16,51% | -11,50% | -0,82%  | 0,00%   | -                |
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                         | 0,77%   | 0,77%  | 2,20%   | 4,96%   | 13,25%  | 27,12%  | -       | -                |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | -17,19% | 0,96%  | -15,92% | -13,49% | -9,22%  | -0,56%  | 0,00%   | 0,03%            |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -17,31% | 0,95%  | -16,02% | -13,73% | -9,30%  | -0,56%  | 0,00%   | 0,03%            |
| <b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,88%   | 0,88%  | 2,71%   | 5,30%   | 9,97%   | 24,00%  | -       | -                |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR                     | -92,65% | -9,10% | -92,69% | -92,79% | -92,67% | -43,28% | 0,13%   | -                |
| GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1                                   | 37,25%  | -1,85% | 30,85%  | 32,26%  | 23,81%  | 1,14%   | 0,04%   | -                |
| <b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>                      | 0,80%   | 0,80%  | 2,47%   | 4,80%   | 8,95%   | 21,70%  | -       | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | -21,17% | 2,18%  | -19,50% | -16,81% | -10,39% | -0,56%  | 0,01%   | 0,06%            |
| <b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>                                 | 4,95%   | 4,95%  | 4,29%   | 7,16%   | 15,74%  | 53,21%  | -       | -                |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP           | -13,66% | 2,79%  | -13,07% | -11,29% | -8,22%  | -0,76%  | 0,01%   | 0,05%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                  | 0,59%   | 0,59%  | 1,79%   | 4,11%   | 10,35%  | 26,16%  | -       | -                |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | -11,89% | 0,59%  | -11,17% | -9,81%  | -6,73%  | -0,52%  | 0,00%   | 0,01%            |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | -12,00% | 0,57%  | -11,27% | -9,89%  | -6,79%  | -0,53%  | 0,00%   | 0,01%            |

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA FIXA**

|                                                             | Mês     | Ano   | 3M      | 6M      | 12M     | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-------------------------------------------------------------|---------|-------|---------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                  | 1,33%   | 1,33% | 2,33%   | 5,17%   | 12,77%  | 27,94% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | -18,59% | 1,31% | -17,16% | -14,64% | -9,49%  | -0,53% | 0,01%   | 0,03%            |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                                 | 17,75%  | 1,74% | 20,58%  | 21,75%  | 23,63%  | -0,59% | 0,01%   | 0,05%            |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA              | -12,84% | 1,13% | -11,51% | -9,30%  | -4,63%  | -0,61% | 0,00%   | 0,04%            |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA                     | -7,82%  | 1,11% | -6,36%  | -4,65%  | 6,71%   | 3,77%  | 0,01%   | 0,03%            |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5                       | 9,41%   | 0,75% | 9,82%   | 11,21%  | 12,01%  | -0,78% | 0,00%   | 0,05%            |
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                    | 3,40%   | 3,40% | 3,46%   | 6,35%   | 14,49%  | 42,84% | -       | -                |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | -25,44% | 3,38% | -23,77% | -20,98% | -12,58% | -0,53% | 0,02%   | 0,09%            |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | -25,30% | 3,37% | -23,64% | -20,87% | -12,52% | -0,53% | 0,02%   | 0,09%            |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | -25,45% | 3,37% | -23,78% | -21,06% | -12,69% | -0,54% | 0,02%   | 0,09%            |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FIXA        | -19,52% | 0,67% | -18,99% | -15,08% | -11,99% | -0,44% | 0,00%   | 0,09%            |
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                      | 0,58%   | 0,58% | 1,70%   | 3,83%   | 9,38%   | 24,73% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | -10,78% | 0,57% | -10,13% | -9,05%  | -6,28%  | -0,44% | 0,00%   | 0,00%            |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP                             | -11,75% | 0,81% | -11,02% | -9,87%  | -7,13%  | -0,48% | 0,00%   | 0,09%            |
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                                     | 0,29%   | 0,29% | 1,01%   | 1,79%   | 2,86%   | 8,36%  | -       | -                |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA         | -16,49% | 1,49% | -15,91% | -14,54% | -8,70%  | -0,73% | 0,01%   | 0,06%            |

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA FIXA

|                                                | Mês     | Ano     | 3M      | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| Não Informado (Benchmark)                      | -       | -       | -       | -      | -      | -      | -       | -                |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -10,91% | 0,57%   | -10,23% | -9,05% | -6,22% | -0,44% | 0,00%   | 0,00%            |
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR                  | -       | -13,21% | -       | 80,71% | 71,99% | 10,83% | -       | -                |

### Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA VARIÁVEL

|                                | Mês     | Ano   | 3M      | 6M      | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--------------------------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>IDIV (Benchmark)</b>        | 9,88%   | 9,88% | 7,63%   | 22,52%  | 26,79%  | 144,24% | -       | -                |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES | -30,06% | 7,75% | -24,32% | -18,63% | -11,27% | -1,29%  | 0,06%   | 0,13%            |

|                        |         |        |         |         |         |         |       |       |
|------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| <b>IBX (Benchmark)</b> | 10,74%  | 10,74% | 13,79%  | 27,72%  | 31,76%  | 105,97% | -     | -     |
| META VALOR FI AÇÕES    | -34,55% | 10,61% | -24,40% | -18,27% | -15,76% | -3,22%  | 0,10% | 0,23% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES  | -31,32% | 7,66%  | -26,07% | -21,68% | -14,17% | -1,02%  | 0,06% | 0,14% |

|                                          |         |        |         |         |         |         |       |       |
|------------------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>              | 11,14%  | 11,14% | 14,27%  | 28,81%  | 31,30%  | 110,15% | -     | -     |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -34,27% | 5,17%  | -27,08% | -20,04% | -12,03% | 0,38%   | 0,06% | 0,12% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                 | -32,42% | 13,79% | -24,55% | -21,83% | -13,96% | -1,94%  | 0,10% | 0,19% |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES               | -30,91% | 11,45% | -25,49% | -20,02% | -15,36% | -1,25%  | 0,08% | 0,17% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES           | -43,46% | 6,61%  | -35,52% | -30,89% | -21,24% | -2,16%  | 0,07% | 0,15% |

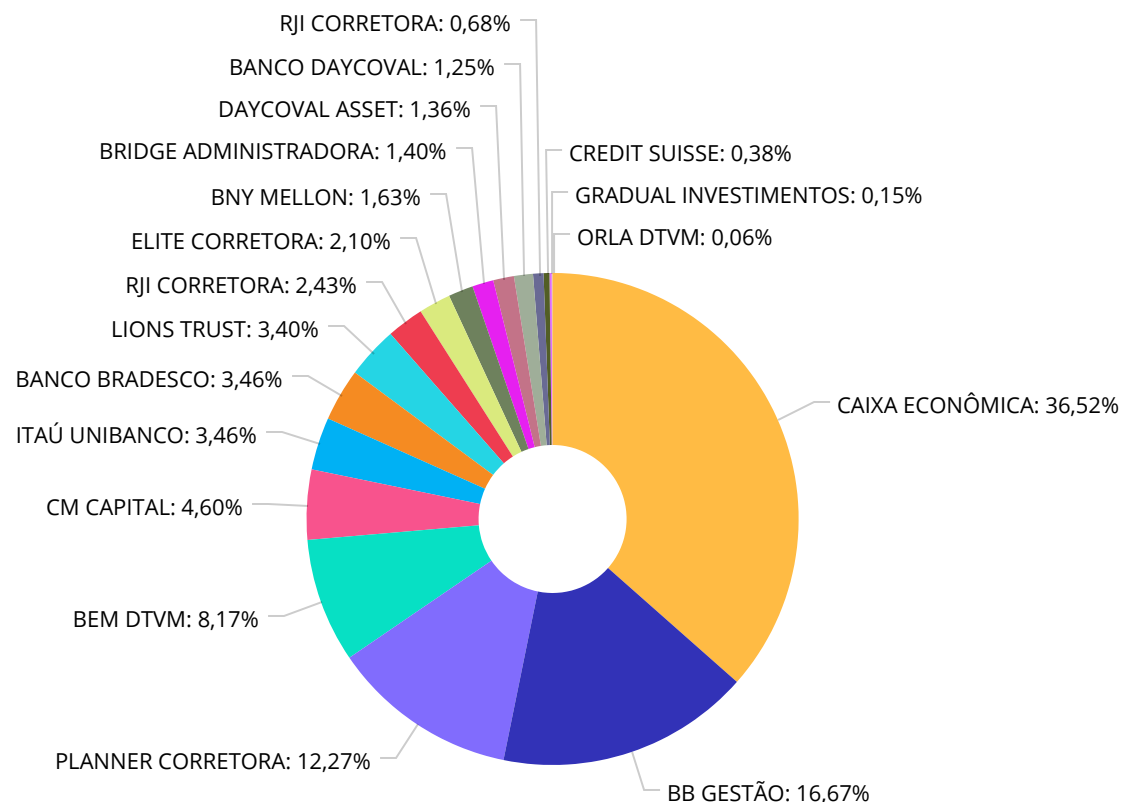
|                                                  |         |        |         |        |        |        |       |       |
|--------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                           | 0,58%   | 0,58%  | 1,70%   | 3,83%  | 9,38%  | 24,73% | -     | -     |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO           | -11,53% | 0,65%  | -10,87% | -9,72% | -6,90% | -0,49% | 0,00% | 0,05% |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 35,39%  | -0,19% | 34,59%  | 19,47% | 2,47%  | -0,39% | 0,01% | 0,09% |

|                                  |   |   |   |   |   |   |       |       |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|-------|-------|
| <b>Não Informado (Benchmark)</b> | - | - | - | - | - | - | -     | -     |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP   | - | - | - | - | - | - | -     | -     |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B          | - | - | - | - | - | - | 0,00% | 0,00% |

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA VARIÁVEL

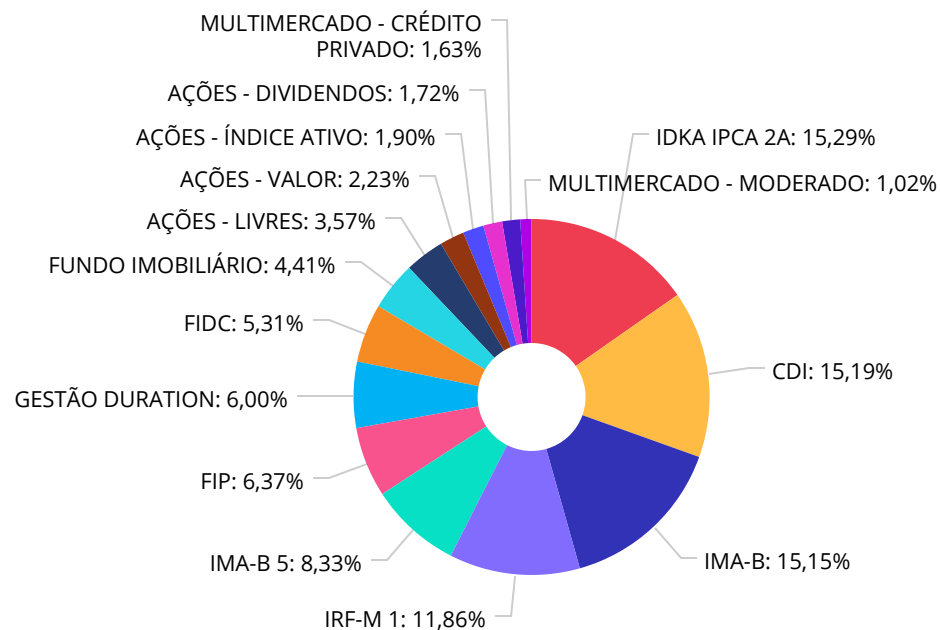
|                                                          | Mês     | Ano   | 3M      | 6M      | 12M     | 24M   | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|---------|------------------|
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                        | 750,27% | 4,86% | 756,82% | 864,34% | 883,67% | 3,80% | 0,06%   | 0,19%            |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11 | 95,65%  | 2,27% | 114,29% | 44,23%  | 32,35%  | 9,76% | 0,19%   | 0,50%            |

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2018)



|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA       | 139.924.508,54 |
| BB GESTÃO             | 63.884.339,66  |
| PLANNER CORRETORA     | 47.000.454,58  |
| BEM DTVM              | 31.318.770,75  |
| CM CAPITAL            | 17.605.514,82  |
| ITAÚ UNIBANCO         | 13.245.103,10  |
| BANCO BRADESCO        | 13.242.824,81  |
| LIONS TRUST           | 13.041.587,74  |
| RJI CORRETORA         | 9.327.818,06   |
| ELITE CORRETORA       | 8.056.283,07   |
| BNY MELLON            | 6.257.010,58   |
| BRIDGE ADMINISTRADORA | 5.347.620,98   |
| DAYCOVAL ASSET        | 5.229.600,81   |
| BANCO DAYCOVAL        | 4.775.060,70   |
| RJI CORRETORA         | 2.617.837,93   |
| CREDIT SUISSE         | 1.465.866,81   |
| GRADUAL INVESTIMENTOS | 572.307,44     |
| ORLA DTVM             | 212.699,42     |

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2018)

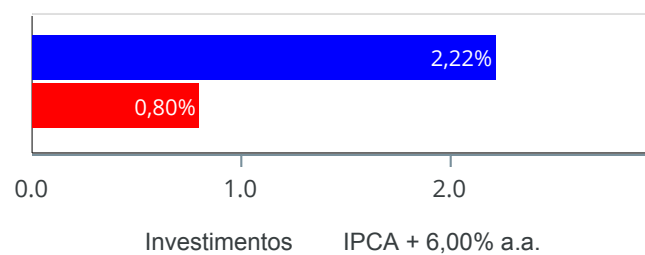


|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| IDKA IPCA 2A                   | 58.564.542,70 |
| CDI                            | 58.189.519,21 |
| IMA-B                          | 58.056.762,55 |
| IRF-M 1                        | 45.457.179,81 |
| IMA-B 5                        | 31.930.218,48 |
| FIP                            | 24.411.349,58 |
| GESTÃO DURATION                | 22.974.590,74 |
| FIDC                           | 20.360.349,95 |
| FUNDO IMOBILIÁRIO              | 16.909.245,62 |
| AÇÕES - LIVRES                 | 13.677.805,06 |
| AÇÕES - VALOR                  | 8.551.838,15  |
| AÇÕES - ÍNDICE ATIVO           | 7.276.026,66  |
| AÇÕES - DIVIDENDOS             | 6.588.161,58  |
| MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO | 6.257.010,58  |
| MULTIMERCADO - MODERADO        | 3.920.609,13  |

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018)

| Mês     | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo no Mês   | Retorno      | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|---------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro | 374.825.789,90 | 4.489.870,99 | 4.522.809,33 | 383.125.209,80 | 8.332.358,24 | 8.332.358,24 | 2,22%       | 2,22%        | 0,80%    | 0,80%     | 277,36%  | 1,85% |

Investimentos x Meta Atuarial



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

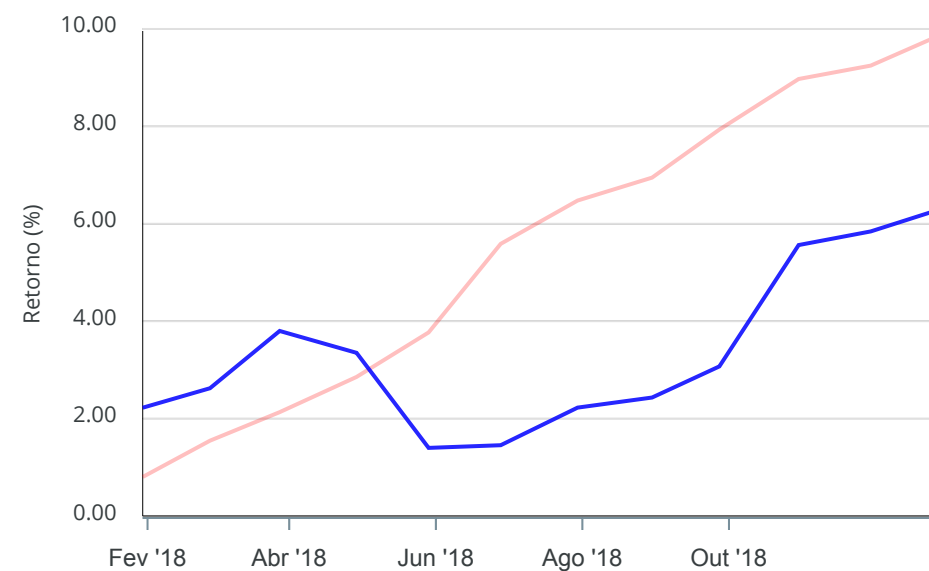
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



Investimentos      Meta Atuarial      ☐ CDI    ☐ IMA-B    ☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+    ☐ IMA Geral    ☐ IRF-M    ☐ IRF-M 1    ☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa    ☐ IBX    ☐ SMLL    ☐ IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2018**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates  | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|-----------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.075.513,53   | 0,00       | 0,00      | 1.111.913,18  | 36.399,65     | 3,38%       | 3,38%      | 1,80%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 31.122.347,06  | 0,00       | 0,00      | 32.172.454,45 | 1.050.107,39  | 3,37%       | 3,37%      | 1,80%     |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ... | 12.811.360,19  | 0,00       | 0,00      | 13.242.824,81 | 431.464,62    | 3,37%       | 3,37%      | 1,80%     |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP     | 4.377.784,34   | 0,00       | 0,00      | 4.499.886,83  | 122.102,49    | 2,79%       | 2,79%      | 1,26%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 11.283.710,86  | 0,00       | 0,00      | 11.529.570,11 | 245.859,25    | 2,18%       | 2,18%      | 1,32%     |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA                           | 9.168.499,34   | 0,00       | 0,00      | 9.327.818,06  | 159.318,72    | 1,74%       | 1,74%      | 0,54%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 13.050.951,38  | 0,00       | 0,00      | 13.245.103,10 | 194.151,72    | 1,49%       | 1,49%      | 0,83%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 10.667.134,88  | 0,00       | 0,00      | 10.806.581,06 | 139.446,18    | 1,31%       | 1,31%      | 0,61%     |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR                    | 5.734.192,14   | 0,00       | 0,00      | 5.800.188,72  | 65.996,58     | 1,15%       | 1,15%      | 0,10%     |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA        | 5.287.704,52   | 0,00       | 0,00      | 5.347.620,98  | 59.916,46     | 1,13%       | 1,13%      | 0,39%     |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA               | 3.788.131,23   | 0,00       | 0,00      | 3.830.360,45  | 42.229,22     | 1,11%       | 1,11%      | 0,58%     |
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR                         | 659.394,65     | 0,00       | 93.503,42 | 572.307,44    | 6.416,21      | 0,97%       | -          | -         |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 28.664.894,87  | 0,00       | 0,00      | 28.940.812,55 | 275.917,68    | 0,96%       | 0,96%      | 0,45%     |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 29.343.905,90  | 0,00       | 0,00      | 29.623.730,15 | 279.824,25    | 0,95%       | 0,95%      | 0,45%     |
| INFINITY LÔTUS FI RENDA FIXA LP                       | 13.909.908,86  | 0,00       | 0,00      | 14.022.912,32 | 113.003,46    | 0,81%       | 0,81%      | 0,38%     |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5                 | 2.598.334,27   | 0,00       | 0,00      | 2.617.837,93  | 19.503,66     | 0,75%       | 0,75%      | 0,37%     |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FI... | 5.194.916,56   | 0,00       | 0,00      | 5.229.600,81  | 34.684,25     | 0,67%       | 0,67%      | 0,14%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 22.249.890,43  | 0,00       | 78.038,99 | 22.302.043,82 | 130.192,38    | 0,59%       | 0,59%      | 0,11%     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 23.023.931,99  | 0,00       | 0,00      | 23.155.135,99 | 131.204,00    | 0,57%       | 0,57%      | 0,10%     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 520.375,84     | 0,00       | 0,00      | 523.336,05    | 2.960,21      | 0,57%       | 0,57%      | 0,02%     |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2018

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

| Ativos Renda Fixa                             | Saldo Anterior        | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 41.722.115,31         | 4.489.870,99        | 2.824.485,18        | 43.643.270,84         | 255.769,72          | 0,55%        | 0,57%      | 0,00%        |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR       | 214.768,44            | 0,00                | 0,00                | 212.699,42            | -2.069,02           | -0,96%       | -9,10%     | 12,84%       |
| GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1                     | 14.035.368,20         | 0,00                | 0,00                | 13.775.154,37         | -260.213,83         | -1,85%       | -1,85%     | 4,45%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                       | <b>290.505.134,79</b> | <b>4.489.870,99</b> | <b>2.996.027,59</b> | <b>295.533.163,44</b> | <b>3.534.185,25</b> | <b>1,21%</b> |            | <b>0,79%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2018

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

| Ativos Renda Variável                                 | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates            | Saldo Atual          | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                              | 1.589.812,07         | 0,00        | 0,00                | 1.809.098,26         | 219.286,19          | 13,79%       | 13,79%     | 10,08%       |
| W7 MULTISTRATÉGIA FIP                                 | 10.071.895,54        | 0,00        | 0,00                | 11.369.761,84        | 1.297.866,30        | 12,89%       | -          | -            |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES                            | 6.528.649,48         | 0,00        | 0,00                | 7.276.026,66         | 747.377,18          | 11,45%       | 11,45%     | 8,45%        |
| META VALOR FI AÇÕES                                   | 4.317.179,60         | 0,00        | 0,00                | 4.775.060,70         | 457.881,10          | 10,61%       | 10,61%     | 10,15%       |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES                        | 6.114.294,40         | 0,00        | 0,00                | 6.588.161,58         | 473.867,18          | 7,75%        | 7,75%      | 5,88%        |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES                                 | 3.508.126,88         | 0,00        | 0,00                | 3.776.777,45         | 268.650,57          | 7,66%        | 7,66%      | 6,40%        |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B                               | 7.526.253,78         | 0,00        | 0,00                | 8.056.283,07         | 530.029,29          | 7,04%        | 7,04%      | 0,00%        |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                        | 5.857.074,24         | 0,00        | 0,00                | 6.244.021,74         | 386.947,50          | 6,61%        | 6,61%      | 6,75%        |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11                     | 1.399.108,26         | 0,00        | 6.888,50            | 1.465.866,81         | 73.647,05           | 5,26%        | 4,86%      | 5,97%        |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES              | 5.348.286,44         | 0,00        | 0,00                | 5.624.685,06         | 276.398,62          | 5,17%        | 5,17%      | 6,49%        |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ... | 7.096.773,20         | 0,00        | 11.261,18           | 7.387.095,74         | 301.583,72          | 4,25%        | 2,27%      | 19,21%       |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO                | 3.895.466,42         | 0,00        | 0,00                | 3.920.609,13         | 25.142,71           | 0,65%        | 0,65%      | 0,22%        |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO      | 6.268.665,04         | 0,00        | 0,00                | 6.257.010,58         | -11.654,46          | -0,19%       | -0,19%     | 1,32%        |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP                        | 14.799.069,76        | 0,00        | 1.508.632,06        | 13.041.587,74        | -248.849,96         | -1,68%       | -          | -            |
| <b>Total Renda Variável</b>                           | <b>84.320.655,11</b> | <b>0,00</b> | <b>1.526.781,74</b> | <b>87.592.046,36</b> | <b>4.798.172,99</b> | <b>5,69%</b> |            | <b>6,80%</b> |