

# Relatório Analítico dos Investimentos

## em março e 1º trimestre de 2018

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	11.828.156,83	3,04%	52	3,97%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	13.437.328,42	3,46%	110	1,74%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.287.542,73	4,19%	729	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	32.643.103,59	8,40%	753	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.127.830,81	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	22.407.521,37	5,77%	1.219	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	30.243.149,26	7,78%	639	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	29.534.393,42	7,60%	732	0,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	23.427.519,90	6,03%	1.417	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	14.173.227,05	3,65%	67	12,86%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L...	D+1	Não há	4.573.313,81	1,18%	19	16,93%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	13.479.660,65	3,47%	63	0,88%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	2.667.381,40	0,69%	26	2,84%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	528.403,33	0,14%	435	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA ...	D+4	Não há	5.283.008,36	1,36%	7	18,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	9.499.880,61	2,44%	31	1,97%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	38.731.606,26	9,97%	722	0,62%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	Não pos...	1008 dias úteis	5.903.497,13	1,52%		18,34%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	13.314.445,32	3,43%	37	4,31%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	203.572,16	0,05%	70	3,49%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "

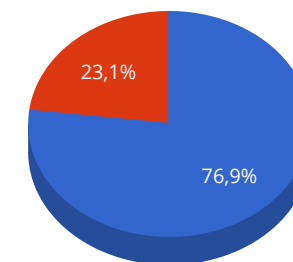
**Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2018)**

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	466.912,05	0,12%	7	20,78%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	3.916.758,83	1,01%	294	5,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.868.612,42	0,48%	1.643	0,55%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	7.413.429,67	1,91%	73	5,86%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	5.612.559,48	1,44%	2.315	3,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	6.710.491,32	1,73%	153	4,97%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	4.922.565,71	1,27%	198	3,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	6.402.952,52	1,65%	2.203	5,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.964.095,63	1,02%	60	3,84%	Artigo 8º, Inciso III
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou...	Não há	6.297.483,46	1,62%	13	5,14%	Artigo 8º, Inciso III
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	Não se ...	Não se aplica	14.022.737,12	3,61%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	11.332.890,32	2,92%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11	Não se ...	Não se aplica	1.423.900,87	0,37%		0,11%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	7.677.418,28	1,98%		3,15%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
BR HOTÉIS FII - BRHT11B	Não se ...	Não se aplica	8.223.821,84	2,12%		4,91%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1461	Não há	5.446.307,23	1,40%	9	19,54%	Desenquadrado - RF
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1901	Não há	3.593.572,43	0,92%	10	6,12%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>388.591.051,59</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	180.936.546,33	46,56%	15,00%	25,00%	70,00%	91.077.189,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	233.154.630,95
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	88.936.481,47	22,89%	5,00%	10,00%	30,00%	27.640.834,01
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	0,00	0,00%	7,00%	15,00%	15,00%	58.288.657,74
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	19.888.426,66	5,12%	2,00%	5,00%	5,00%	-458.874,08
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	19.429.552,58
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.429.552,58
Desenquadrado - RF	0,00%	9.039.879,66	2,33%	0,00%	0,00%	0,00%	-9.039.879,66
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>298.801.334,12</b>	<b>76,89%</b>	<b>36,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>190,00%</b>	

Distribuição por Segmento

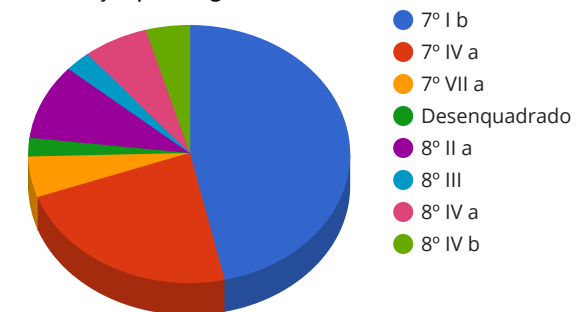


● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	38.859.105,16
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	36.847.369,95	9,48%	2,00%	5,00%	10,00%	2.011.735,21
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	10.261.579,09	2,64%	7,00%	10,00%	10,00%	28.597.526,07
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	25.355.627,44	6,53%	2,00%	5,00%	5,00%	-5.926.074,86
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	17.325.140,99	4,46%	2,00%	5,00%	5,00%	2.104.411,59
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>89.789.717,47</b>	<b>23,11%</b>	<b>15,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>	

Distribuição por Artigos



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	141.861.325,07	36,51	0,04
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	64.897.902,43	16,70	0,00
INFINITY ASSET MANAGEMENT	22.710.636,49	5,84	4,90
AURORA CAPITAL	16.908.017,75	4,35	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA	14.330.891,13	3,69	-
KINEA INVESTIMENTOS	14.022.737,12	3,61	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	13.816.382,19	3,56	7,96
ITAÚ UNIBANCO	13.479.660,65	3,47	0,00
BRANCO ASSET MANAGEMENT	13.437.328,42	3,46	0,00
A5 CAPITAL PARTNERS	11.332.890,32	2,92	-
MULTINVEST CAPITAL	10.729.315,59	2,76	7,64
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	9.499.880,61	2,44	0,06
ZION INVEST	7.677.418,28	1,98	80,70
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	6.710.491,32	1,73	-
CAPITÂNIA	6.297.483,46	1,62	0,13
PERFIN INVESTIMENTOS	5.612.559,48	1,44	0,16
META ASSET MANAGEMENT	4.922.565,71	1,27	3,51
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	3.916.758,83	1,01	2,51
RJI CORRETORA DE VALORES	2.667.381,40	0,69	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.868.612,42	0,48	0,01
CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO C...	1.423.900,87	0,37	-
TRX	466.912,05	0,12	0,11

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 "	180.936.546,33	46,56	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	88.936.481,47	22,89	5,00	30,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00	7,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	19.888.426,66	5,12	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 "	36.847.369,95	9,48	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso III	10.261.579,09	2,64	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	25.355.627,44	6,53	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	17.325.140,99	4,46	2,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,73%	2,60%	2,60%	5,72%	10,73%	25,09%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	-19,28%	2,95%	-16,77%	-15,02%	-9,93%	0,95%	0,00%	0,00%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,59%	3,01%	3,01%	5,31%	12,41%	28,22%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-15,50%	3,03%	-14,19%	-11,72%	-7,36%	1,48%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-15,58%	3,06%	-14,26%	-11,92%	-7,40%	1,52%	0,01%	0,03%
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,66%	2,36%	2,36%	5,25%	9,72%	22,80%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-92,34%	-5,21%	-92,38%	-92,48%	-92,35%	-40,85%	0,64%	1,29%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	32,66%	-5,13%	26,47%	27,83%	19,67%	-2,24%	0,03%	-
<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,58%	2,13%	2,13%	4,77%	8,72%	20,53%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-19,13%	4,83%	-17,41%	-14,65%	-8,07%	2,01%	0,01%	0,06%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	0,38%	5,94%	5,94%	4,21%	10,24%	38,98%	-	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	-12,25%	4,47%	-11,66%	-9,85%	-6,72%	0,86%	0,01%	0,05%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,66%	1,80%	1,80%	3,65%	9,34%	24,73%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-10,87%	1,75%	-10,14%	-8,76%	-5,65%	0,63%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-10,96%	1,75%	-10,23%	-8,83%	-5,69%	0,64%	0,00%	0,01%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,62%	3,53%	3,53%	5,06%	11,97%	27,76%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-16,85%	3,48%	-15,39%	-12,81%	-7,56%	1,60%	0,01%	0,03%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	19,92%	3,61%	22,80%	24,00%	25,92%	1,24%	0,01%	0,09%
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-11,23%	3,00%	-9,88%	-7,63%	-2,87%	1,23%	0,01%	0,04%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-13,52%	-5,14%	-12,15%	-10,54%	0,11%	-2,64%	0,07%	0,07%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	11,48%	2,66%	11,90%	13,32%	14,13%	1,10%	0,01%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,94%	4,94%	4,94%	4,60%	10,73%	34,61%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-24,37%	4,86%	-22,67%	-19,85%	-11,33%	0,90%	0,01%	0,09%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-24,20%	4,89%	-22,52%	-19,70%	-11,23%	0,93%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-24,36%	4,89%	-22,67%	-19,91%	-11,42%	0,92%	0,01%	0,09%
MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FIXA	-18,70%	1,70%	-18,16%	-14,22%	-11,09%	0,57%	0,00%	0,09%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,53%	1,59%	1,59%	3,37%	8,39%	23,30%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	-9,92%	1,53%	-9,27%	-8,18%	-5,38%	0,51%	0,00%	0,00%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	-10,81%	1,89%	-10,06%	-8,90%	-6,14%	0,58%	0,00%	0,08%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,09%	0,70%	0,70%	1,85%	2,68%	7,37%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-15,01%	3,28%	-14,43%	-13,03%	-7,09%	1,03%	0,01%	0,06%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,05%	1,54%	-9,36%	-8,17%	-5,31%	0,52%	0,00%	0,00%
TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR	-	-29,19%	-	47,43%	40,32%	-9,58%	0,14%	-

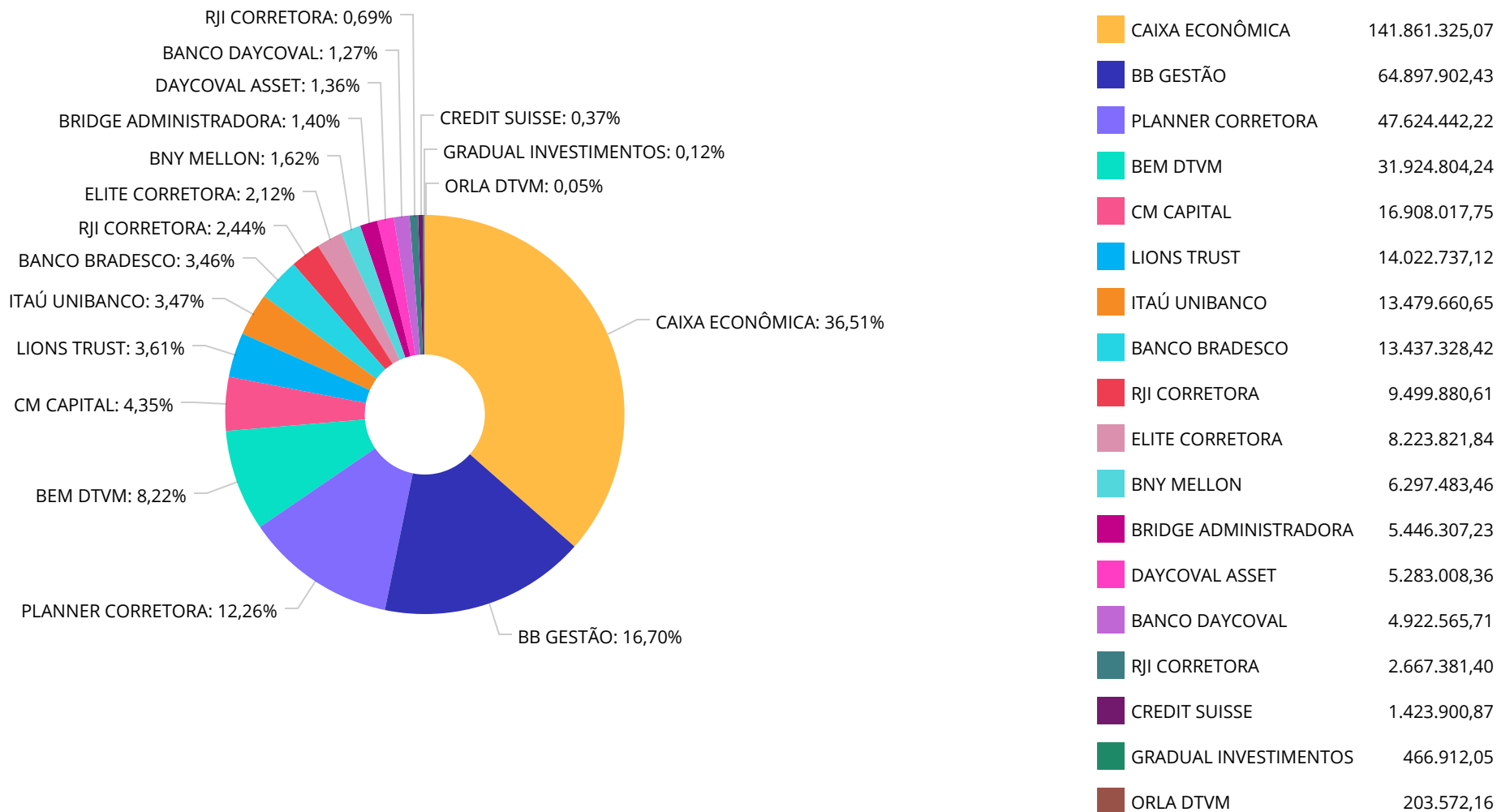
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2018 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDIV (Benchmark)</b>	1,05%	10,36%	10,36%	8,41%	21,26%	88,12%	-	-
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-28,76%	9,75%	-22,91%	-17,12%	-9,62%	0,54%	0,05%	0,13%
<b>IBX (Benchmark)</b>	0,08%	11,29%	11,29%	14,21%	31,26%	70,33%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	-32,53%	14,02%	-22,07%	-15,74%	-13,16%	-0,23%	0,07%	0,23%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-28,77%	11,65%	-23,33%	-18,78%	-10,99%	2,65%	0,05%	0,15%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	0,01%	11,73%	11,73%	14,90%	31,36%	70,54%	-	-
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-34,42%	4,94%	-27,23%	-20,21%	-12,22%	0,16%	0,03%	0,12%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-30,20%	17,54%	-22,07%	-19,25%	-11,13%	1,29%	0,06%	0,20%
CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES	-29,61%	13,55%	-24,08%	-18,51%	-13,76%	0,62%	0,07%	0,17%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-42,02%	9,32%	-33,88%	-29,13%	-19,24%	0,33%	0,04%	0,15%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,53%	1,59%	1,59%	3,37%	8,39%	23,30%	-	-
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	-10,55%	1,76%	-9,88%	-8,72%	-5,87%	0,62%	0,00%	0,04%
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	36,26%	0,46%	35,46%	20,24%	3,14%	0,26%	0,00%	0,09%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	-	-	-	-	-	-	-	-
BR HOTÉIS FII - BRHT11B	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%

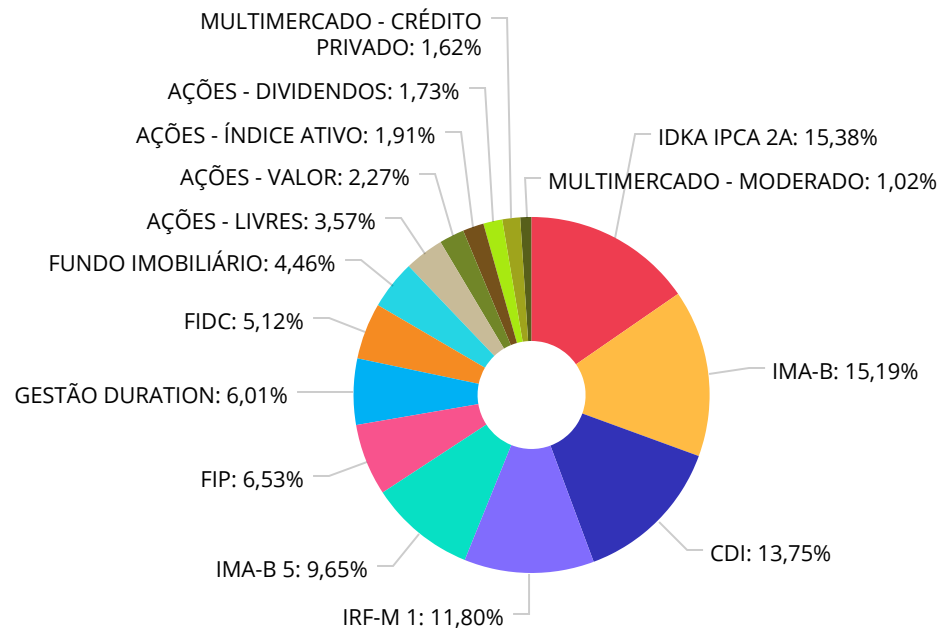
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2018 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11	724,34%	1,66%	730,69%	834,94%	853,68%	0,63%	0,02%	0,17%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	104,35%	6,82%	123,81%	50,64%	38,24%	14,63%	0,57%	0,73%

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



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

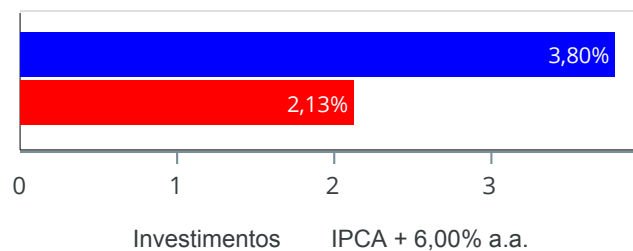


IDKA IPCA 2A	59.777.542,68
IMA-B	59.036.419,65
CDI	53.433.236,64
IRF-M 1	45.835.041,27
IMA-B 5	37.494.684,40
FIP	25.355.627,44
GESTÃO DURATION	23.335.982,82
FIDC	19.888.426,66
FUNDO IMOBILIÁRIO	17.325.140,99
AÇÕES - LIVRES	13.884.124,42
AÇÕES - VALOR	8.839.324,54
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	7.413.429,67
AÇÕES - DIVIDENDOS	6.710.491,32
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	6.297.483,46
MULTIMERCADO - MODERADO	3.964.095,63

**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%
Fevereiro	383.125.209,80	2.815.145,97	2.972.073,72	384.468.549,47	1.500.267,42	9.832.625,66	0,39%	2,62%	0,74%	1,55%	169,70%	2,53%
Março	384.468.549,47	2.764.174,26	3.045.788,86	388.591.051,59	4.404.116,72	14.236.742,38	1,15%	3,80%	0,58%	2,13%	178,19%	2,56%

Investimentos x Meta Atuarial



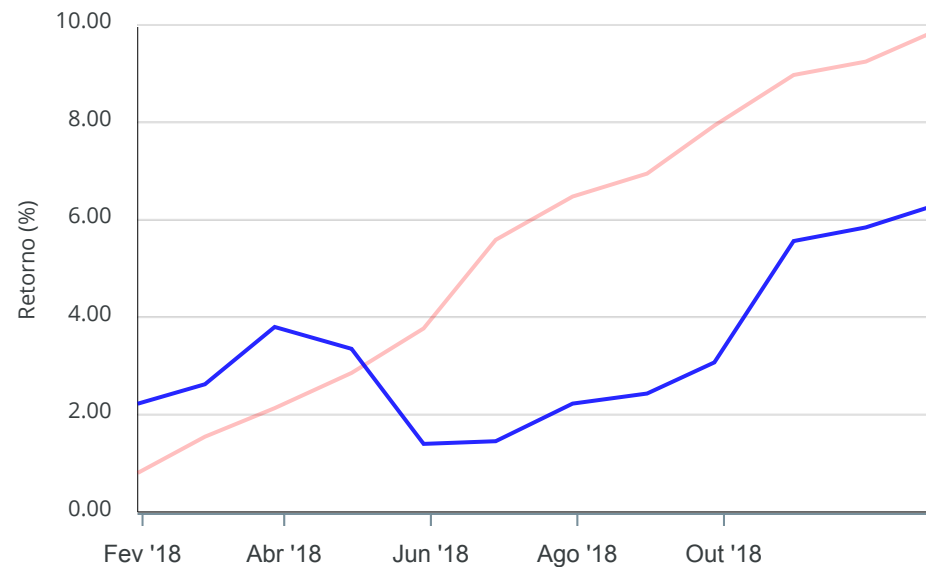
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2018

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	11.594.864,76	0,00	0,00	11.828.156,83	233.292,07	2,01%	2,01%	1,44%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	13.482.570,12	2.555.899,89	0,00	16.287.542,73	249.072,72	1,55%	1,60%	1,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.791.518,63	0,00	0,00	30.243.149,26	451.630,63	1,52%	1,52%	0,98%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	29.103.020,78	0,00	0,00	29.534.393,42	431.372,64	1,48%	1,48%	0,94%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	9.383.121,52	0,00	0,00	9.499.880,61	116.759,09	1,24%	1,24%	0,77%
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.380.183,90	0,00	0,00	5.446.307,23	66.123,33	1,23%	1,23%	0,56%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	2.638.449,24	0,00	0,00	2.667.381,40	28.932,16	1,10%	1,10%	0,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	13.342.528,43	0,00	0,00	13.479.660,65	137.132,22	1,03%	1,03%	0,88%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	5.847.876,53	0,00	0,00	5.903.497,13	55.620,60	0,95%	0,95%	0,01%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	13.313.606,47	0,00	0,00	13.437.328,42	123.721,95	0,93%	0,93%	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	32.346.675,11	0,00	0,00	32.643.103,59	296.428,48	0,92%	0,92%	1,45%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.117.801,12	0,00	0,00	1.127.830,81	10.029,69	0,90%	0,90%	1,45%
TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR	516.371,89	0,00	54.024,19	466.912,05	4.564,35	0,88%	-9,58%	13,87%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	4.534.537,53	0,00	0,00	4.573.313,81	38.776,28	0,86%	0,86%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.278.733,36	0,00	0,00	23.427.519,90	148.786,54	0,64%	0,64%	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	22.342.472,77	0,00	76.532,30	22.407.521,37	141.580,90	0,63%	0,63%	0,13%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	14.090.825,37	0,00	0,00	14.173.227,05	82.401,68	0,58%	0,58%	0,25%
MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FI...	5.252.888,76	0,00	0,00	5.283.008,36	30.119,60	0,57%	0,57%	0,13%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	525.675,09	0,00	0,00	528.403,33	2.728,24	0,52%	0,52%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	41.219.145,78	208.274,37	2.908.044,37	38.731.606,26	212.230,48	0,51%	0,51%	0,01%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	13.619.222,89	0,00	0,00	13.314.445,32	-304.777,57	-2,24%	-2,24%	3,43%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3.691.043,30	0,00	0,00	3.593.572,43	-97.470,87	-2,64%	-2,64%	6,60%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	209.328,68	0,00	0,00	203.572,16	-5.756,52	-2,75%	-40,85%	64,32%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>296.622.462,03</b>	<b>2.764.174,26</b>	<b>3.038.600,86</b>	<b>298.801.334,12</b>	<b>2.453.298,69</b>	<b>0,82%</b>		<b>0,97%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	6.161.289,46	0,00	0,00	7.677.418,28	1.516.128,82	24,61%	14,63%	57,46%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	3.815.618,77	0,00	0,00	3.916.758,83	101.140,06	2,65%	2,65%	4,94%
BR HOTÉIS FII - BRHT11B	8.052.737,06	0,00	0,00	8.223.821,84	171.084,78	2,12%	2,12%	0,00%
CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11	1.407.817,72	0,00	7.188,00	1.423.900,87	23.271,15	1,65%	0,63%	2,36%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1.844.891,11	0,00	0,00	1.868.612,42	23.721,31	1,29%	1,29%	6,48%
CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES	7.367.776,77	0,00	0,00	7.413.429,67	45.652,90	0,62%	0,62%	6,97%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	3.939.758,41	0,00	0,00	3.964.095,63	24.337,22	0,62%	0,62%	0,12%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.674.344,42	0,00	0,00	6.710.491,32	36.146,90	0,54%	0,54%	4,66%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	6.381.897,68	0,00	0,00	6.402.952,52	21.054,84	0,33%	0,33%	3,88%
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	6.281.218,70	0,00	0,00	6.297.483,46	16.264,76	0,26%	0,26%	0,08%
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.603.429,30	0,00	0,00	5.612.559,48	9.130,18	0,16%	0,16%	3,28%
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	14.029.388,28	0,00	0,00	14.022.737,12	-6.651,16	-0,05%	-	-
W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	11.352.222,50	0,00	0,00	11.332.890,32	-19.332,18	-0,17%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	4.933.697,26	0,00	0,00	4.922.565,71	-11.131,55	-0,23%	-0,23%	7,50%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>87.846.087,44</b>	<b>0,00</b>	<b>7.188,00</b>	<b>89.789.717,47</b>	<b>1.950.818,03</b>	<b>2,22%</b>		<b>9,93%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2018

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	31.122.347,06	0,00	0,00	32.643.103,59	1.520.756,53	4,89%	4,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	29.343.905,90	0,00	0,00	30.243.149,26	899.243,36	3,06%	3,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	28.664.894,87	0,00	0,00	29.534.393,42	869.498,55	3,03%	3,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	41.722.115,31	4.909.610,33	8.560.596,25	38.731.606,26	660.476,87	1,42%	1,53%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	12.811.360,19	0,00	0,00	13.437.328,42	625.968,23	4,89%	4,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	11.283.710,86	0,00	0,00	11.828.156,83	544.445,97	4,83%	4,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.667.134,88	5.159.580,89	0,00	16.287.542,73	460.826,96	2,91%	3,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	13.050.951,38	0,00	0,00	13.479.660,65	428.709,27	3,28%	3,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.023.931,99	0,00	0,00	23.427.519,90	403.587,91	1,75%	1,75%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	22.249.890,43	0,00	231.132,56	22.407.521,37	388.763,50	1,75%	1,75%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	9.168.499,34	0,00	0,00	9.499.880,61	331.381,27	3,61%	3,61%
INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP	13.909.908,86	0,00	0,00	14.173.227,05	263.318,19	1,89%	1,89%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	4.377.784,34	0,00	0,00	4.573.313,81	195.529,47	4,47%	4,47%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	5.734.192,14	0,00	0,00	5.903.497,13	169.304,99	2,95%	2,95%
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.287.704,52	0,00	0,00	5.446.307,23	158.602,71	3,00%	3,00%
MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FI...	5.194.916,56	0,00	0,00	5.283.008,36	88.091,80	1,70%	1,70%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	2.598.334,27	0,00	0,00	2.667.381,40	69.047,13	2,66%	2,66%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.075.513,53	0,00	0,00	1.127.830,81	52.317,28	4,86%	4,86%
TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR	659.394,65	0,00	207.785,36	466.912,05	15.302,76	2,32%	-29,19%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	520.375,84	0,00	0,00	528.403,33	8.027,49	1,54%	1,54%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2018

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	214.768,44	0,00	0,00	203.572,16	-11.196,28	-5,21%	-5,21%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3.788.131,23	0,00	0,00	3.593.572,43	-194.558,80	-5,14%	-5,14%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	14.035.368,20	0,00	0,00	13.314.445,32	-720.922,88	-5,14%	-5,13%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>7.226.522,28</b>	<b>2,48%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2018

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	10.071.895,54	0,00	0,00	11.332.890,32	1.260.994,78	12,52%	-
CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES	6.528.649,48	0,00	0,00	7.413.429,67	884.780,19	13,55%	13,55%
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	14.799.069,76	0,00	1.508.632,06	14.022.737,12	732.299,42	4,95%	-
BR HOTÉIS FII - BRHT11B	7.526.253,78	0,00	0,00	8.223.821,84	697.568,06	9,27%	-
META VALOR FI AÇÕES	4.317.179,60	0,00	0,00	4.922.565,71	605.386,11	14,02%	14,02%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	6.114.294,40	0,00	0,00	6.710.491,32	596.196,92	9,75%	9,75%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	7.096.773,20	0,00	11.261,18	7.677.418,28	591.906,26	8,34%	6,82%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5.857.074,24	0,00	0,00	6.402.952,52	545.878,28	9,32%	9,32%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	3.508.126,88	0,00	0,00	3.916.758,83	408.631,95	11,65%	11,65%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1.589.812,07	0,00	0,00	1.868.612,42	278.800,35	17,54%	17,54%
PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.348.286,44	0,00	0,00	5.612.559,48	264.273,04	4,94%	4,94%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	3.895.466,42	0,00	0,00	3.964.095,63	68.629,21	1,76%	1,76%
CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11	1.399.108,26	0,00	21.264,50	1.423.900,87	46.057,11	3,29%	1,66%
CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	6.268.665,04	0,00	0,00	6.297.483,46	28.818,42	0,46%	0,46%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>7.010.220,10</b>	<b>8,31%</b>	