

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 " |
| BRDESCO 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 " |

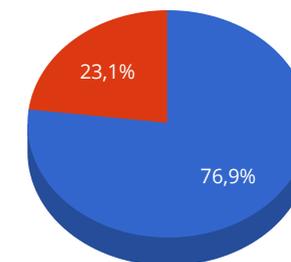
Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2018)

| 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 |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 388.591.051,59 | | | | |

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 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 298.801.334,12 | 76,89% | 36,00% | 70,00% | 190,00% | |

Distribuição por Segmento

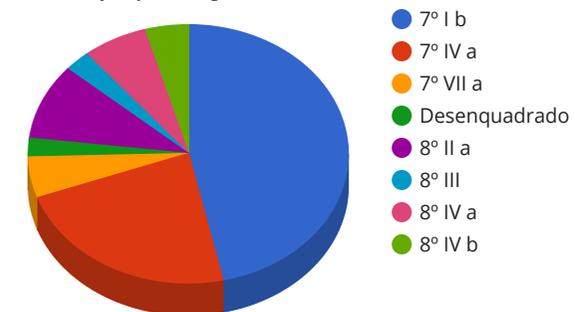


● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

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 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 89.789.717,47 | 23,11% | 15,00% | 30,00% | 40,00% | |

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 |
|---|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark) | 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% |
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | 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% |
| IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark) | 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% | - |
| IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark) | 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% |
| IMA-B 5+ (Benchmark) | 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% |
| IRF-M 1 (Benchmark) | 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 |
|---|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| IMA-B 5 (Benchmark) | 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% |
| IMA-B (Benchmark) | 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% |
| CDI (Benchmark) | 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% |
| IPCA (Benchmark) | 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% | - |

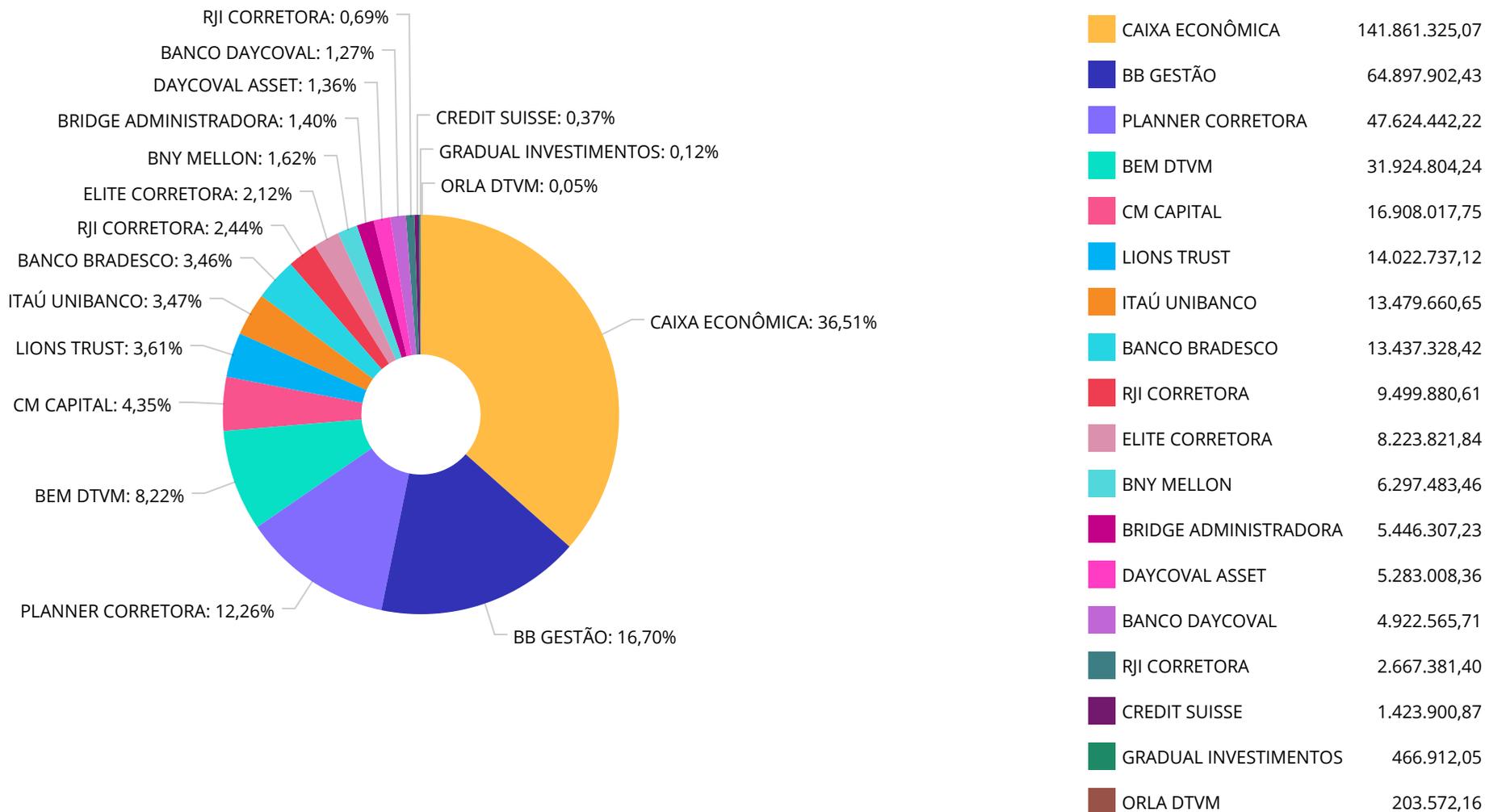
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2018 - RENDA VARIÁVEL

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| IDIV (Benchmark) | 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% |
| IBX (Benchmark) | 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% |
| Ibovespa (Benchmark) | 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% |
| CDI (Benchmark) | 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% |
| Não Informado (Benchmark) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B | - | - | - | - | - | - | 0,00% | 0,00% |

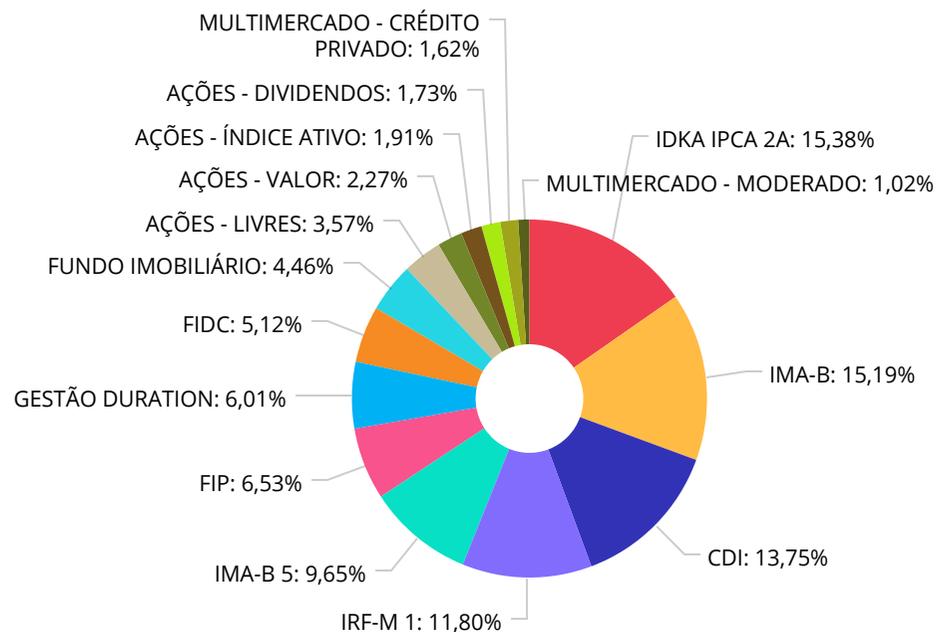
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2018 - RENDA VARIÁVEL

| | 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)

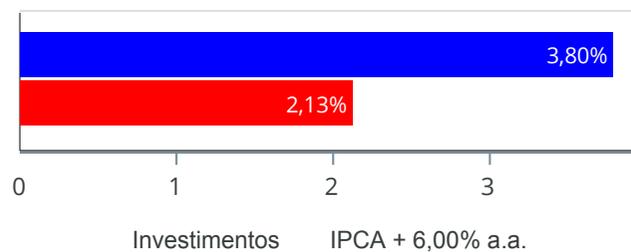


| | |
|--------------------------------|---------------|
| IDKA IPCA 2A | 59.777.542,68 |
| IMA-B | 59.036.419,65 |
| CDI | 53.433.236,64 |
| IRF-M 1 | 45.835.041,27 |
| IMA-B 5 | 37.494.684,40 |
| FIP | 25.355.627,44 |
| GESTÃO DURATION | 23.335.982,82 |
| FIDC | 19.888.426,66 |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 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



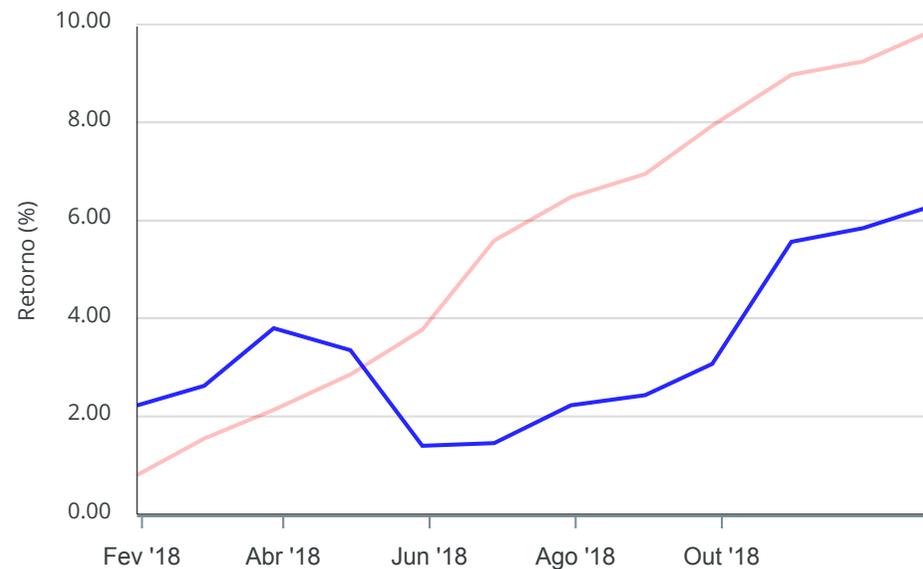
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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% |
| Total Renda Fixa | 296.622.462,03 | 2.764.174,26 | 3.038.600,86 | 298.801.334,12 | 2.453.298,69 | 0,82% | | 0,97% |

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% |
| Total Renda Variável | 87.846.087,44 | 0,00 | 7.188,00 | 89.789.717,47 | 1.950.818,03 | 2,22% | | 9,93% |

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% |
| | | | | Total Renda Fixa | 7.226.522,28 | 2,48% | |

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 MULTIESTRATÉGIA 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% |
| Total Renda Variável | | | | | 7.010.220,10 | 8,31% | |