

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2018

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 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 | 11.680.171,75 | 2,98% | 51 | 3,85% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 86.571.901,42 | 22,07% | 717 | 1,19% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1 | Não há | 32.395.669,53 | 8,26% | 756 | 0,47% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 21.311.961,88 | 5,43% | 1.472 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0 | Não há | 29.265.323,76 | 7,46% | 1.269 | 0,23% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F... | D+1 | Não há | 13.913.013,93 | 3,55% | 58 | 0,95% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA L... | D+1 | Não há | 5.655.761,39 | 1,44% | 27 | 10,03% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | D+4 | Não há | 9.926.611,14 | 2,53% | 36 | 7,76% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 | Não há | 12.035.678,59 | 3,07% | 435 | 0,15% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5 | D+1471 | Não há | 2.322.848,10 | 0,59% | 26 | 2,84% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 549.856,44 | 0,14% | 430 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA ... | D+4 | Não há | 3.558.421,36 | 0,91% | 6 | 13,22% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA | D+1471 | Não há | 7.485.124,69 | 1,91% | 31 | 1,97% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP | D+1 | Não há | 18.492.253,75 | 4,72% | 97 | 10,28% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 16.826.723,91 | 4,29% | 815 | 0,24% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | D+0 | Não possui | 9.986.089,13 | 2,55% | 329 | 0,36% | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR | D+1401 | Não Informado | 326.023,62 | 0,08% | 7 | 20,78% | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR | Não pos... | 1008 dias úteis | 6.400.857,51 | 1,63% | | 0,00% | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | D+1260 | 90 dias | 2.648.195,26 | 0,68% | | 0,00% | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | D+13 | Não há | 4.007.161,90 | 1,02% | 181 | 5,17% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |

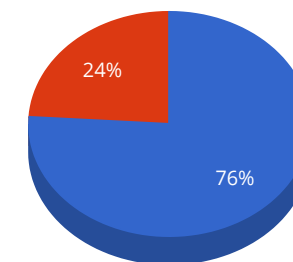
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2018)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922 |
|---|------------|---------------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|------------------------------------|
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | D+24 | Não há | 1.161.344,46 | 0,30% | 151 | 0,08% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES | D+4 | Não há | 6.609.298,02 | 1,69% | 210 | 5,16% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| META VALOR FI AÇÕES | D+4 | Não há | 5.311.328,92 | 1,35% | 178 | 2,82% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 1.117.329,35 | 0,28% | 2.426 | 0,21% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 2.005.649,92 | 0,51% | 3.483 | 0,28% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | D+15 | Não há | 7.067.567,25 | 1,80% | 2.173 | 5,06% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES | D+4 | Não há | 7.999.367,64 | 2,04% | 76 | 4,67% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 5.860.078,42 | 1,49% | 1.862 | 3,66% | Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | D+30 ou... | Não há | 4.103.082,18 | 1,05% | 12 | 6,30% | Artigo 8º, Inciso III |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO | D+1 | Não há | 7.165.447,34 | 1,83% | 77 | 4,78% | Artigo 8º, Inciso III |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP | Não se ... | Não se aplica | 12.722.032,46 | 3,24% | | 0,00% | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " |
| W7 MULTIESTRATÉGIA FIP | Não se ... | Não se aplica | 11.176.385,66 | 2,85% | | 0,00% | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B | Não se ... | Não se aplica | 8.178.716,42 | 2,09% | | 4,91% | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ... | Não se ... | Não se aplica | 5.935.483,04 | 1,51% | | 3,11% | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11 | Não se ... | Não se aplica | 1.325.886,50 | 0,34% | | 0,11% | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | D+1901 | Não há | 3.523.642,14 | 0,90% | 10 | 6,12% | Desenquadrado - RF |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | D+1461 | Não há | 5.568.459,77 | 1,42% | | 19,54% | Desenquadrado - RF |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 392.190.748,55 | | | | |

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

| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2018 | | | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 100,00% | 181.225.028,34 | 46,21% | 15,00% | 25,00% | 70,00% | 93.308.495,65 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 60,00% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 60,00% | 235.314.449,13 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 40,00% | 90.766.293,30 | 23,14% | 5,00% | 10,00% | 30,00% | 26.890.931,27 |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a " | 15,00% | 0,00 | 0,00% | 7,00% | 15,00% | 15,00% | 58.828.612,28 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 5,00% | 9.375.076,39 | 2,39% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 10.234.461,04 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 19.609.537,43 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c " | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 19.609.537,43 |
| Desenquadrado - RF | 0,00% | 9.092.101,91 | 2,32% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -9.092.101,91 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 290.458.499,94 | 74,06% | 36,00% | 70,00% | 190,00% | |

Distribuição por Segmento

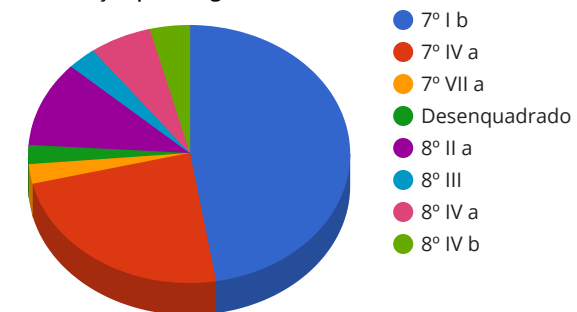


● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 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% | 39.219.074,86 |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " | 20,00% | 41.139.125,88 | 10,49% | 2,00% | 5,00% | 10,00% | -1.920.051,03 |
| Artigo 8º, Inciso III | 10,00% | 11.268.529,52 | 2,87% | 7,00% | 10,00% | 10,00% | 27.950.545,34 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " | 5,00% | 23.898.418,12 | 6,09% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | -4.288.880,69 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " | 5,00% | 15.440.085,96 | 3,94% | 2,00% | 5,00% | 5,00% | 4.169.451,47 |
| Total Renda Variável | 30,00% | 91.746.159,48 | 23,39% | 15,00% | 30,00% | 40,00% | |

Distribuição por Artigos



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

| Gestão | Valor | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 135.246.532,78 | 34,48 | 0,03 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 73.341.165,04 | 18,70 | 0,01 |
| INFINITY ASSET MANAGEMENT | 31.313.462,48 | 7,98 | 4,76 |
| BRANCO ASSET MANAGEMENT | 21.962.289,73 | 5,60 | 0,00 |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA | 17.227.769,19 | 4,39 | 22,55 |
| ITAÚ UNIBANCO | 15.074.358,39 | 3,84 | 0,00 |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS | 15.066.934,89 | 3,84 | 7,05 |
| KINEA INVESTIMENTOS | 12.722.032,46 | 3,24 | 0,00 |
| A5 CAPITAL PARTNERS | 11.176.385,66 | 2,85 | - |
| MULTINVEST CAPITAL | 9.126.881,13 | 2,33 | 6,04 |
| BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT... | 7.485.124,69 | 1,91 | 0,05 |
| 4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA | 6.609.298,02 | 1,69 | - |
| ZION INVEST | 5.935.483,04 | 1,51 | 1,21 |
| PERFIN INVESTIMENTOS | 5.860.078,42 | 1,49 | 0,14 |
| META ASSET MANAGEMENT | 5.311.328,92 | 1,35 | 2,50 |
| CAPITÂNIA | 4.103.082,18 | 1,05 | 0,06 |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS | 4.007.161,90 | 1,02 | 0,90 |
| AURORA CAPITAL | 3.523.642,14 | 0,90 | - |
| RJI CORRETORA DE VALORES | 2.322.848,10 | 0,59 | 10,61 |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS | 2.005.649,92 | 0,51 | 0,01 |
| CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO C... | 1.325.886,50 | 0,34 | - |
| NAVI CAPITAL | 1.117.329,35 | 0,28 | 0,06 |
| TRX | 326.023,62 | 0,08 | 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 " | 181.225.028,34 | 46,21 | 15,00 | 70,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 60,00 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 100.752.382,43 | 25,69 | 5,00 | 30,00 |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a " | 0,00 | 0,00 | 7,00 | 15,00 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 9.375.076,39 | 2,39 | 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 " | 41.139.125,88 | 10,49 | 2,00 | 10,00 |
| Artigo 8º, Inciso III | 11.268.529,52 | 2,87 | 7,00 | 10,00 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a " | 23.898.418,12 | 6,09 | 2,00 | 5,00 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b " | 15.440.085,96 | 3,94 | 2,00 | 5,00 |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark) | 0,40% | 11,13% | 2,61% | 6,28% | 12,30% | 24,65% | - | - |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR | -33,86% | -15,63% | -31,80% | -30,36% | -26,19% | -17,27% | - | - |
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | 0,17% | 8,40% | 3,51% | 5,44% | 9,65% | 24,73% | - | - |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -11,50% | 7,90% | -10,14% | -7,55% | -2,98% | 6,28% | 0,01% | 0,02% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -11,50% | 8,05% | -10,11% | -7,66% | -2,92% | 6,43% | 0,01% | 0,02% |
| IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark) | 0,33% | 10,19% | 2,38% | 5,78% | 11,27% | 22,36% | - | - |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | -0,35% | 1.133,05% | -0,89% | -2,20% | -0,53% | 669,43% | - | - |
| IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark) | 0,25% | 9,25% | 2,15% | 5,28% | 10,24% | 20,10% | - | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -15,76% | 9,19% | -13,97% | -11,10% | -4,24% | 6,26% | 0,02% | 0,05% |
| IMA-B 5+ (Benchmark) | 1,52% | 13,28% | 11,19% | 12,86% | 14,17% | 32,46% | - | - |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP | -8,59% | 8,83% | -7,97% | -6,08% | -2,83% | 5,06% | 0,01% | 0,04% |
| IRF-M 1 (Benchmark) | 0,54% | 6,38% | 2,08% | 3,77% | 6,98% | 19,62% | - | - |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -6,99% | 6,19% | -6,23% | -4,79% | -1,53% | 5,02% | 0,00% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -7,05% | 6,23% | -6,28% | -4,82% | -1,54% | 5,07% | 0,00% | 0,01% |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|------------------|
| IMA-B 5 (Benchmark) | 0,14% | 8,39% | 4,16% | 5,90% | 9,35% | 23,72% | - | - |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA | -5,51% | -18,36% | -3,24% | -2,30% | -0,79% | -20,23% | 0,01% | 0,15% |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | -9,24% | 5,31% | -7,86% | -5,56% | -0,69% | 3,50% | 0,02% | 0,06% |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | -15,20% | -6,98% | -13,86% | -12,28% | -1,84% | -4,54% | 0,01% | 0,07% |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5 | -2,92% | -10,60% | -2,55% | -1,32% | -0,61% | -11,96% | 0,03% | 0,08% |

| | | | | | | | | |
|--|---------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IMA-B (Benchmark) | 0,90% | 11,22% | 7,95% | 9,60% | 12,15% | 29,10% | - | - |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FIXA | -12,05% | 10,00% | -11,48% | -7,21% | -3,83% | 8,79% | 0,01% | 0,04% |

| | | | | | | | | |
|---|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Selic (Benchmark) | 0,49% | 5,91% | 1,51% | 3,18% | 6,48% | 17,74% | - | - |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | -6,31% | 5,82% | -5,62% | -4,44% | -1,49% | 4,70% | 0,00% | 0,00% |

| | | | | | | | | |
|---|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| CDI (Benchmark) | 0,49% | 5,90% | 1,51% | 3,17% | 6,47% | 17,72% | - | - |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | -6,21% | 5,72% | -5,53% | -4,39% | -1,48% | 4,66% | 0,00% | 0,00% |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP | -6,60% | 6,70% | -5,82% | -4,60% | -1,71% | 5,33% | 0,00% | 0,01% |

| | | | | | | | | |
|---|---------|-------|---------|---------|--------|-------|-------|-------|
| IPCA (Benchmark) | -0,21% | 3,59% | 0,72% | 2,23% | 4,05% | 6,96% | - | - |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | -12,28% | 6,61% | -11,67% | -10,23% | -4,10% | 4,28% | 0,01% | 0,01% |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | -12,52% | 8,16% | -11,40% | -9,23% | -3,52% | 5,80% | 0,01% | - |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|------------------|
| Não Informado (Benchmark) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -6,40% | 5,67% | -5,68% | -4,44% | -1,47% | 4,60% | 0,00% | 0,00% |
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR | - | -50,56% | - | 2,94% | -2,02% | -36,86% | 0,00% | 0,09% |

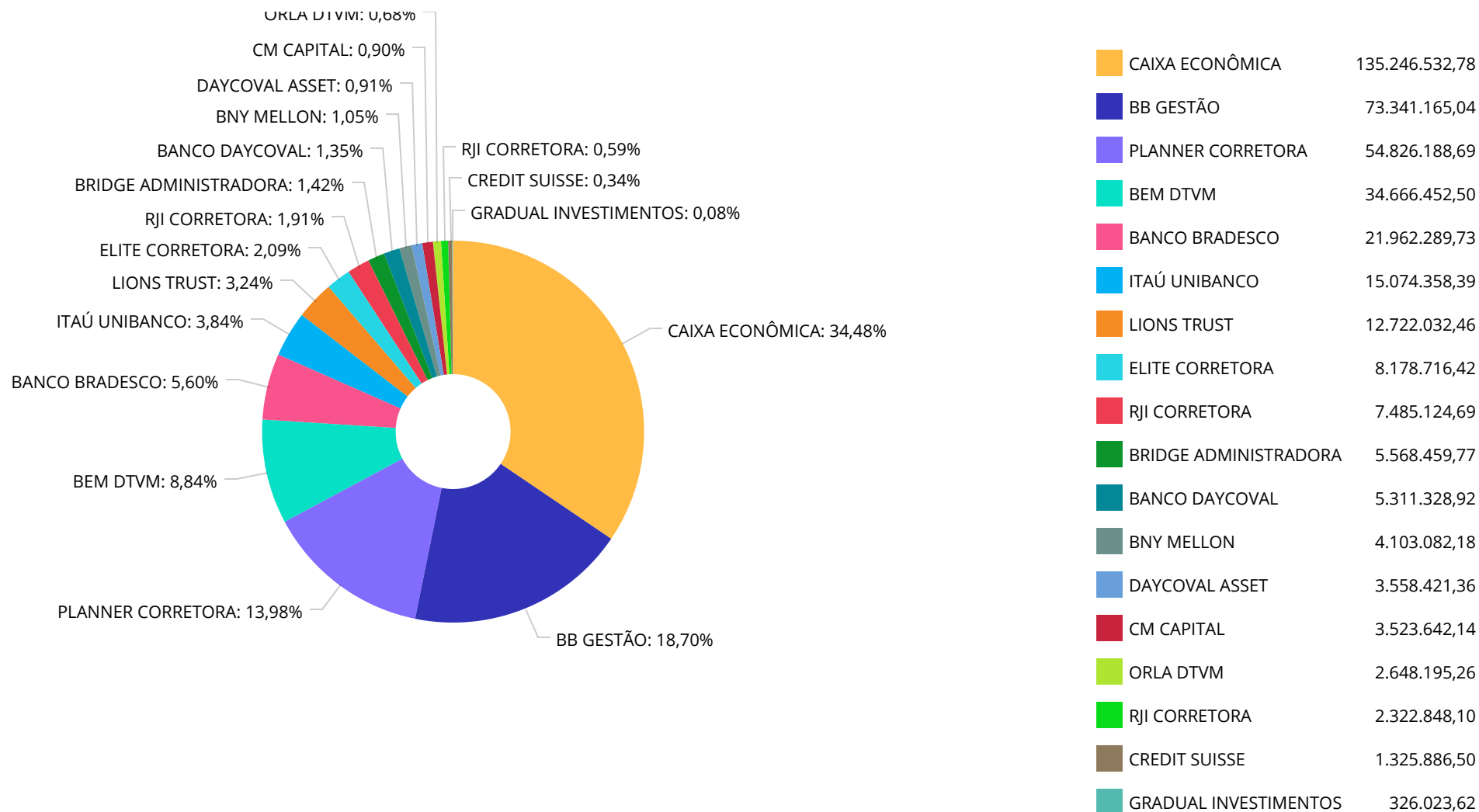
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2018 - RENDA VARIÁVEL

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| IDIV (Benchmark) | 7,28% | 15,21% | 19,75% | 18,35% | 20,90% | 43,07% | - | - |
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES | -29,84% | 8,10% | -24,08% | -18,37% | -10,98% | -0,97% | 0,09% | 0,15% |
| IBX (Benchmark) | 2,66% | 16,93% | 17,02% | 16,97% | 24,35% | 45,33% | - | - |
| META VALOR FI AÇÕES | -27,20% | 23,03% | -15,91% | -9,09% | -6,30% | 7,65% | 0,10% | 0,24% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | -27,13% | 14,23% | -21,56% | -16,90% | -8,94% | 5,02% | 0,10% | 0,19% |
| Ibovespa (Benchmark) | 2,38% | 17,15% | 16,73% | 16,61% | 24,36% | 44,58% | - | - |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -31,52% | 9,57% | -24,03% | -16,69% | -8,35% | 4,58% | 0,07% | 0,16% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | -25,08% | 26,16% | -16,36% | -13,33% | -4,61% | 8,71% | 0,10% | 0,22% |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES | -24,04% | 22,53% | -18,08% | -12,07% | -6,95% | 8,57% | 0,10% | 0,22% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | -36,00% | 20,67% | -27,02% | -21,77% | -10,86% | 10,74% | 0,09% | 0,17% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | -32,02% | 21,56% | -23,98% | -21,37% | -9,57% | 10,73% | 0,09% | 0,19% |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -27,53% | 34,16% | -22,79% | -18,54% | -9,52% | 15,91% | 0,09% | 0,19% |
| CDI (Benchmark) | 0,49% | 5,90% | 1,51% | 3,17% | 6,47% | 17,72% | - | - |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO | -6,52% | 6,35% | -5,82% | -4,61% | -1,63% | 5,15% | 0,00% | 0,01% |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 33,01% | -1,94% | 32,22% | 17,37% | 0,67% | -2,14% | 0,00% | 0,10% |
| Não Informado (Benchmark) | - | - | - | - | - | - | - | - |

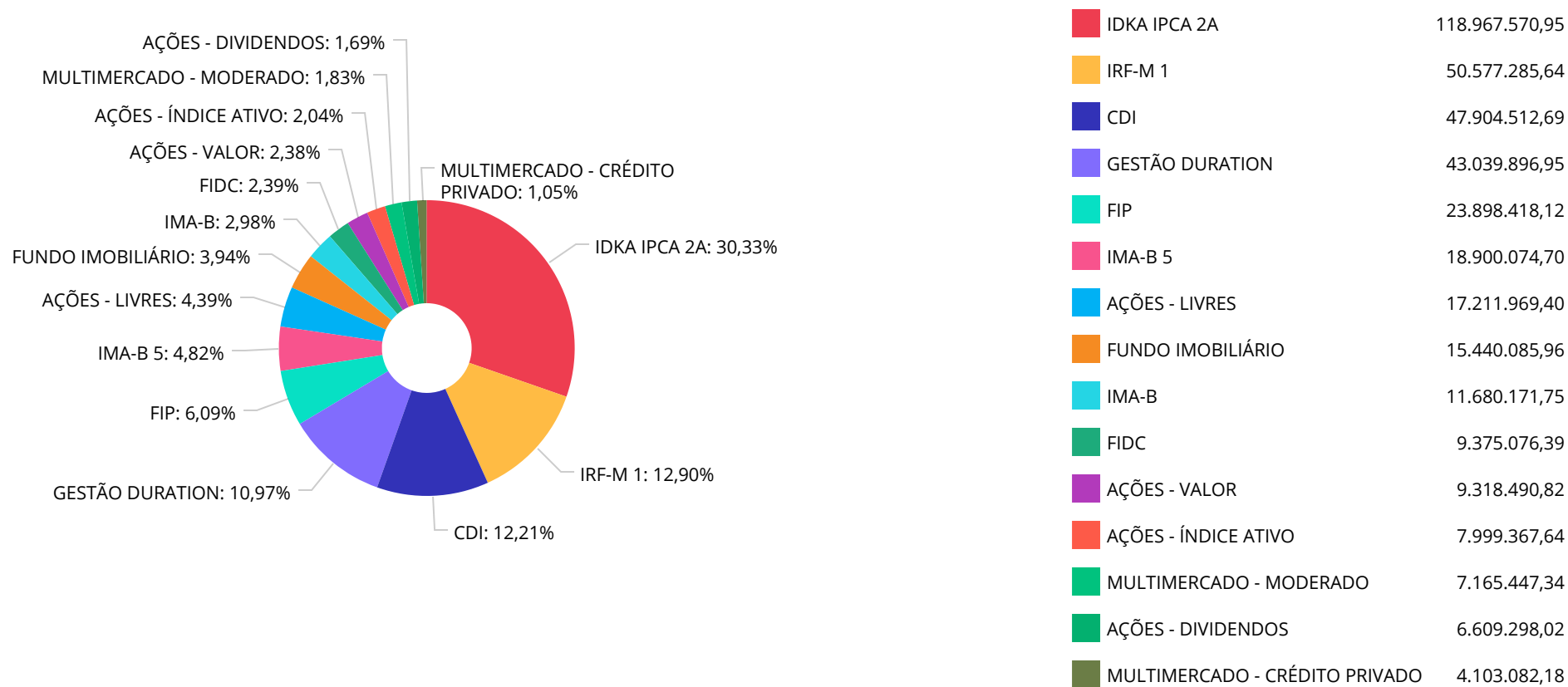
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2018 - RENDA VARIÁVEL

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B | - | - | - | - | - | - | 0,00% | 0,00% |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11 | -23,46% | -90,56% | -22,87% | -13,19% | -11,45% | -90,66% | 0,02% | 0,12% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11 | 60,00% | -16,36% | 75,24% | 17,95% | 8,24% | -10,24% | 0,22% | 0,92% |

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



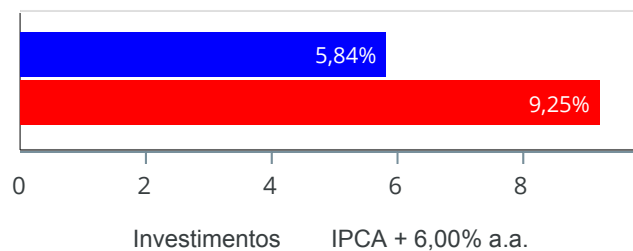
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2018)



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% |
| Abril | 388.591.051,59 | 2.781.475,58 | 3.069.993,43 | 386.621.087,95 | -1.681.445,79 | 12.555.296,59 | -0,43% | 3,35% | 0,71% | 2,85% | 117,33% | 3,15% |
| Mai | 386.621.087,95 | 18.407.111,08 | 18.717.105,84 | 379.010.150,81 | -7.300.942,38 | 5.254.354,21 | -1,89% | 1,40% | 0,89% | 3,77% | 37,09% | 3,05% |
| Junho | 379.010.150,81 | 30.264.110,04 | 30.535.161,86 | 378.943.890,45 | 204.791,46 | 5.459.145,67 | 0,05% | 1,45% | 1,75% | 5,59% | 26,00% | 3,94% |
| Julho | 378.943.890,45 | 4.100.856,94 | 4.652.988,90 | 381.274.811,05 | 2.883.052,56 | 8.342.198,23 | 0,76% | 2,22% | 0,84% | 6,48% | 34,35% | 2,83% |
| Agosto | 381.274.811,05 | 55.351.844,93 | 56.917.927,58 | 380.483.096,33 | 774.367,93 | 9.116.566,16 | 0,20% | 2,43% | 0,44% | 6,95% | 35,01% | 2,52% |
| Setembro | 380.483.096,33 | 56.122.027,90 | 56.649.725,84 | 382.326.691,76 | 2.371.293,37 | 11.487.859,53 | 0,62% | 3,07% | 0,92% | 7,93% | 38,70% | 1,96% |
| Outubro | 382.326.691,76 | 20.705.906,58 | 21.059.796,90 | 391.218.723,46 | 9.245.922,02 | 20.733.781,55 | 2,42% | 5,56% | 0,96% | 8,97% | 62,00% | 2,63% |
| Novembro | 391.218.723,46 | 3.420.144,18 | 3.486.993,58 | 392.190.748,55 | 1.038.874,49 | 21.772.656,04 | 0,27% | 5,84% | 0,25% | 9,25% | 63,19% | 1,91% |

Investimentos x Meta Atuarial



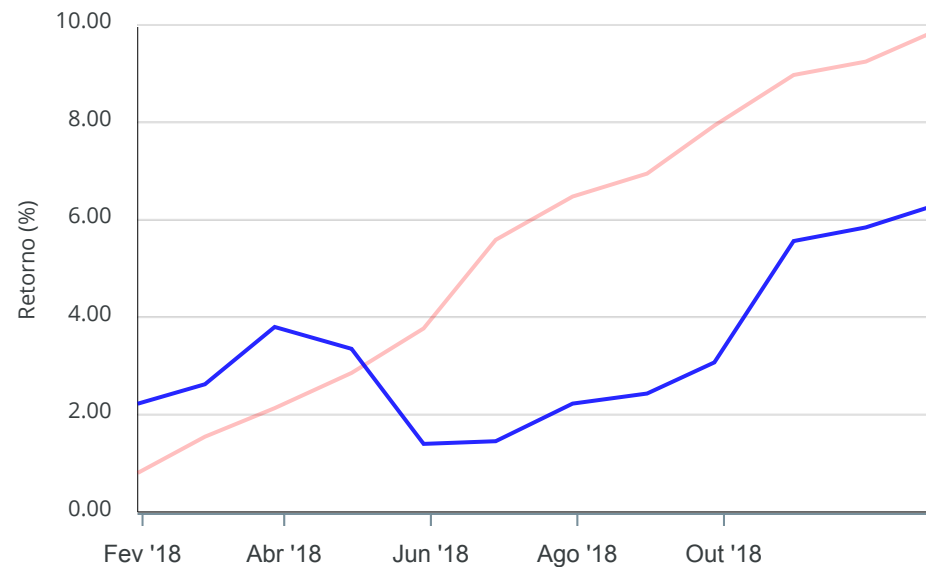
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Novembro/2018

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| TRX CORPORATIVO I FIDC SÊNIOR | 322.883,38 | 0,00 | 0,00 | 326.023,62 | 3.140,24 | 0,97% | 0,97% | 0,06% |
| AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR | 6.347.290,45 | 0,00 | 0,00 | 6.400.857,51 | 53.567,06 | 0,84% | - | - |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 9.816.494,14 | 32.025,19 | 0,00 | 9.926.611,14 | 78.091,81 | 0,79% | 0,80% | 1,07% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 13.810.980,62 | 0,00 | 0,00 | 13.913.013,93 | 102.033,31 | 0,74% | 0,74% | 1,16% |
| GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 3.500.106,45 | 0,00 | 0,00 | 3.523.642,14 | 23.535,69 | 0,67% | 0,67% | 0,86% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 21.199.953,27 | 0,00 | 0,00 | 21.311.961,88 | 112.008,61 | 0,53% | 0,53% | 0,07% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 29.185.599,57 | 0,00 | 72.168,61 | 29.265.323,76 | 151.892,80 | 0,52% | 0,52% | 0,07% |
| INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP | 5.626.496,14 | 0,00 | 0,00 | 5.655.761,39 | 29.265,25 | 0,52% | 0,52% | 0,67% |
| INFINITY LÓTUS FI RENDA FIXA LP | 18.398.725,00 | 0,00 | 0,00 | 18.492.253,75 | 93.528,75 | 0,51% | 0,51% | 0,14% |
| TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 7.448.975,58 | 0,00 | 0,00 | 7.485.124,69 | 36.149,11 | 0,49% | 0,49% | 0,70% |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 11.977.558,83 | 0,00 | 0,00 | 12.035.678,59 | 58.119,76 | 0,49% | 0,49% | 0,00% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 19.671.361,56 | 151.504,16 | 3.091.023,21 | 16.826.723,91 | 94.881,40 | 0,48% | 0,49% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 547.275,80 | 0,00 | 0,00 | 549.856,44 | 2.580,64 | 0,47% | 0,47% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | 9.948.797,35 | 0,00 | 0,00 | 9.986.089,13 | 37.291,78 | 0,37% | 0,37% | 0,98% |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | 2.638.532,52 | 0,00 | 0,00 | 2.648.195,26 | 9.662,74 | 0,37% | - | - |
| MULTINVEST GRAU DE INVESTIMENTO FIC FI DE RENDA FI... | 3.548.225,90 | 0,00 | 0,00 | 3.558.421,36 | 10.195,46 | 0,29% | 0,29% | 0,54% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 83.538.952,03 | 2.919.701,57 | 0,00 | 86.571.901,42 | 113.247,82 | 0,13% | 0,13% | 0,69% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 11.981.636,17 | 0,00 | 316.913,26 | 11.680.171,75 | 15.448,84 | 0,13% | 0,13% | 1,58% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 32.044.600,04 | 316.913,26 | 0,00 | 32.395.669,53 | 34.156,23 | 0,11% | 0,11% | 0,69% |
| MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA | 5.577.452,80 | 0,00 | 0,00 | 5.568.459,77 | -8.993,03 | -0,16% | -0,16% | 2,05% |

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5 | 2.345.627,33 | 0,00 | 0,00 | 2.322.848,10 | -22.779,23 | -0,97% | -0,97% | 2,60% |
| Total Renda Fixa | 299.477.524,93 | 3.420.144,18 | 3.480.105,08 | 300.444.589,07 | 1.027.025,04 | 0,34% | | 0,60% |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------------|-------------|-----------------|----------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES | 6.287.203,72 | 0,00 | 0,00 | 6.609.298,02 | 322.094,30 | 5,12% | 5,12% | 8,75% |
| CSHG BRASIL SHOPPING FII - HGBS11 | 1.270.598,80 | 0,00 | 6.888,50 | 1.325.886,50 | 62.176,20 | 4,89% | 3,72% | 2,45% |
| NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 1.066.872,88 | 0,00 | 0,00 | 1.117.329,35 | 50.456,47 | 4,73% | 4,73% | 9,40% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 6.787.905,91 | 0,00 | 0,00 | 7.067.567,25 | 279.661,34 | 4,12% | 4,12% | 8,63% |
| PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 5.637.105,64 | 0,00 | 0,00 | 5.860.078,42 | 222.972,78 | 3,96% | 3,96% | 7,03% |
| META VALOR FI AÇÕES | 5.149.119,72 | 0,00 | 0,00 | 5.311.328,92 | 162.209,20 | 3,15% | 3,15% | 10,31% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | 1.128.672,72 | 0,00 | 0,00 | 1.161.344,46 | 32.671,74 | 2,89% | 2,89% | 8,86% |
| QUELUZ VALOR FI AÇÕES | 3.930.401,57 | 0,00 | 0,00 | 4.007.161,90 | 76.760,33 | 1,95% | 1,95% | 9,90% |
| CONSTÂNCIA BRASIL FI AÇÕES | 7.864.803,12 | 0,00 | 0,00 | 7.999.367,64 | 134.564,52 | 1,71% | 1,71% | 9,95% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | 1.978.666,59 | 0,00 | 0,00 | 2.005.649,92 | 26.983,33 | 1,36% | 1,36% | 10,05% |
| INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO | 7.132.719,36 | 0,00 | 0,00 | 7.165.447,34 | 32.727,98 | 0,46% | 0,46% | 0,13% |
| CAPITÂNIA MULTI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 4.091.202,00 | 0,00 | 0,00 | 4.103.082,18 | 11.880,18 | 0,29% | 0,29% | 0,47% |
| BR HOTÉIS FII - BRHT11B | 8.186.083,22 | 0,00 | 0,00 | 8.178.716,42 | -7.366,80 | -0,09% | -0,09% | 0,00% |
| W7 MULTISTRATÉGIA FIP | 11.194.373,00 | 0,00 | 0,00 | 11.176.385,66 | -17.987,34 | -0,16% | - | - |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ... | 6.096.773,34 | 0,00 | 0,00 | 5.935.483,04 | -161.290,30 | -2,65% | -2,65% | 21,72% |
| KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP | 13.938.696,94 | 0,00 | 0,00 | 12.722.032,46 | -1.216.664,48 | -8,73% | - | - |
| Total Renda Variável | 91.741.198,53 | 0,00 | 6.888,50 | 91.746.159,48 | 11.849,45 | 0,01% | | 7,52% |