

**RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO DE 2016**

CLASSE DE ATIVOS	ADMINISTRADOR	CNPJ	FUNDO	30/11/2016	REALOCAÇÃO NO MÊS	31/12/2016	% DA CARTEIRA	RENTABILIDADE			
								RENT. MÊS	CUPOM	% RENT.	% DO ÍNDICE
RENDA FIXA											
Títulos do Tesouro Nacional											
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	10740670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 112.185.139,29	R\$ 144.837.002,46	R\$ 246.636.334,70	18,9717	R\$ 2.722.396,00			
	JS ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA	10.787.647/0001-69	SAFRA EXECUTIVE 2	R\$ 23.068.421,38		R\$ 23.372.142,72	1,7978	R\$ 303.721,34		1,316610855	110,6395677
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	19768733/0001-07	FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 40.576.893,27		R\$ 41.033.803,62	3,1564	R\$ 456.910,35		1,126035813	38,69538876
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	21919861/0001-28	FI BRASIL 2020 IV TP RF	R\$ 20.355.416,14		R\$ 20.671.138,73	1,5901	R\$ 315.722,59		1,551049548	111,5862984
Referenciado (IMA ou IDKA)											
	BRL TRUST SERVIÇOS FIDUCIÁRIOS E PART. LTDA	11212322/0001-10	ULTRA RI RF CREDITO PRIVADO	R\$ 4.547.973,80		R\$ 4.610.561,74	0,3547	R\$ 62.587,94		1,376171956	47,29113251
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	13594673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 10.891.351,33		R\$ 11.141.280,14	0,8570	R\$ 249.928,81		2,294745642	78,85723856
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-49	BB PREVID RF IMA-B 5+	R\$ 49.207.981,56	R\$ 49.207.981,56	R\$ -	0,0000	R\$ 560.054,32		-1,138137152	-81,88037066
	INTRAG DTVM LTDA	09093819/0001-15	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC	R\$ 133.642.282,83	R\$ 133.844.184,18	R\$ -	0,0000	R\$ 201.901,35		0,151075951	10,86877347
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-10	BB PREVID RF IMA-B 5	R\$ 26.353.677,96	R\$ 26.391.190,42	R\$ -	0,0000	R\$ 37.512,46		0,142342409	11,12050068
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	11060913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	R\$ 184.703.941,98	R\$ 184.837.002,46	R\$ -	0,0000	R\$ 133.060,48		0,07203987	6,237218196
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-49	BB PREVID RF IDKA 2	R\$ 102.814.861,46		R\$ 104.099.369,15	8,0075	R\$ 1.284.507,69		1,249340486	97,60472548
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14386926/0001-71	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 162.217.833,71		R\$ 164.210.506,51	12,6314	R\$ 1.992.672,80		1,228393176	106,3543876
	BRIDGE ADM DE RECURSOS LTDA	23954899/0001-87	TOWER BRIDGE RENDA FIXA II	R\$ 13.167.978,33		R\$ 13.311.139,56	1,0239	R\$ 143.161,23		1,087192175	94,12919263
	BRIDGE ADM DE RECURSOS LTDA	12845801/0001-37	TOWER BRIDGE RENDA FIXA	R\$ 48.099.186,90		R\$ 48.832.708,08	3,7563	R\$ 733.521,18		1,525017838	109,7135135
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-49	BB PERFIL FI RF PREVIDENCIÁRIO	R\$ 14.847.568,28	R\$ 75.040.600,86	R\$ 90.720.838,62	6,9784	R\$ 832.669,48		5,608120227	500,7250203
	BANCO BNP PARIBAS	05862906/0001-39	BNPP TARGUS DI FIC REFERENCIADO	R\$ -	R\$ 10.039.885,95	R\$ 10.039.885,95	0,7723	R\$ 39.885,95		#DIV/0!	#DIV/0!
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	23215097/0001-55	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ -	R\$ 20.000.000,00	R\$ 20.153.173,26	1,5502	R\$ 153.173,26		#DIV/0!	#DIV/0!
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	03737206/0001-97	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI	R\$ 12.977.230,41	R\$ 40.000.000,00	R\$ 53.506.052,86	4,1158	R\$ 528.822,45		4,075002395	363,8394995
	BANCO ITAUCARD S/A	21838150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC	R\$ 15.365.748,03		R\$ 15.691.741,30	1,2070	R\$ 325.993,27		2,121558087	-78,28627628
	BANCO ITAUCARD S/A	25306703/0001-73	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC	R\$ 5.015.247,33		R\$ 5.120.878,89	0,3939	R\$ 105.631,56			
	BANCO ITAUCARD S/A	00832435/0001-00	ITAU INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	R\$ 2.761.253,34	R\$ 103.814.184,18	R\$ 107.534.959,67	8,2718	R\$ 929.522,15		33,66305208	3005,62965
	INTRAG DTVM LTDA	18687230/0001-36	ITAU INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$ 5.814.497,60		R\$ 5.887.059,27	0,4528	R\$ 72.561,67		1,247943932	-46,0495916
	GRADUAL CCTVM S/A	23431871/0001-65	TRX FIDC SENIOR	R\$ 10.505.973,70	R\$ 4.809.146,19	R\$ 5.696.827,51	0,4382	R\$ 60.073,92	R\$ 4.809.146,19	46,34715686	3894,719064
	SANTANDER	17013985/0001-92	GBX PRIME I FIDC	R\$ 41.104.552,61		R\$ 41.457.219,83	3,1890	R\$ 352.667,22		0,857978058	29,48371332
	GRADUAL CCTVM S/A	13344834/0001-66	INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	R\$ 15.126.346,39		R\$ 15.231.326,70	1,1716	R\$ 104.980,31		0,694022914	61,96633161
	SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	62285390/0001-40	FIDC BMC	R\$ 4.384.533,16		R\$ 4.458.564,56	0,3430	R\$ 74.031,40		1,688467102	-62,30505913

CLASSE DE ATIVOS	ADMINISTRADOR	CNPJ	FUNDO	30/11/2016	REALOCAÇÃO NO MÊS	31/12/2016	% DA CARTEIRA	RENTABILIDADE			
								RENT. MÊS	CUPOM	% RENT.	% DO ÍNDICE
RENDA VARIÁVEL											
	JS ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA	17.253.869/0001-40	SAFRA CARTEIRA PREMIUM MULTIMERCADO	R\$ 10.025.449,07		R\$ 10.166.721,75	0,7820	R\$ 141.272,68		1,409140668	125,8161311
	XP INVESTIMENTOS	21.827.663/0001-54	XP LONG SHORT 60 FIC FIM	R\$ 10.508.617,91		R\$ 10.687.816,78	0,8221	R\$ 179.198,87		1,70525631	-62,92458708
	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	12430167/0001-71	CAPITANIA MULTI CREDITO PRIVADO	R\$ 11.764.111,02	R\$ 10.000.000,00	R\$ 21.979.785,95	1,6907	R\$ 215.674,93		1,833329604	154,0613113
FIA Indexado											
	BANCO ITAUCARD S/A	17073556/0001-00	KINEA PIPE FIA	R\$ 11.714.847,01		R\$ 11.681.414,45	0,8986	R\$ 33.432,56		-0,285386228	10,53085712
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	02895694/0001-06	FRANKLIN TEMPLETON FVL FI AÇÕES	R\$ 16.895.606,23		R\$ 16.442.369,36	1,2648	R\$ 453.236,87		-2,682572403	98,98791154
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	17368239/0001-11	APEX AÇÕES FIC DE FIA INST III	R\$ 25.503.432,13		R\$ 25.237.641,89	1,9413	R\$ 265.790,24		-1,042174397	-87,57768042
	BEM DTVM	08621010/0001-56	JPM AÇÕES FIC DE FIA	R\$ 28.956.061,79		R\$ 28.301.196,96	2,1770	R\$ 654.864,83		-2,261581132	-77,71756467
Fundo de Ações											
	BEM DTVM	09289072/0001-72	QUELUZ VL FIA	R\$ -	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.247.083,51	0,4805	R\$ 247.083,51		#DIV/0!	#DIV/0!
	BEM DTVM	14550994/0001-24	AZ LEGAN BRASIL FIA	R\$ -	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.194.443,84	0,4765	R\$ 194.443,84		#DIV/0!	#DIV/0!
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	11182064/0001-77	CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	R\$ -	R\$ 2.500.000,00	R\$ 2.492.658,37	0,1917	R\$ 7.341,63		#DIV/0!	#DIV/0!
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	14083797/0001-42	PACÍFICO AÇÕES FIC FI	R\$ 42.726.499,77		R\$ 42.185.439,18	3,2450	R\$ 541.060,59		-1,266334928	46,72822612

Fundo de Investimento em Participações	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A	12312767/0001-35	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 12.124.226,77		R\$ 12.107.746,48	0,9313	-R\$ 16.480,29		-0,135928586	-9,779034957	-19,98949793
	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	15711367/0001-90	W7 FIP	R\$ 12.400.419,95		R\$ 14.456.204,45	1,1120	R\$ 2.055.784,50		16,5783458	1192,686748	2437,992029
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	16676620/0001-85	CAIXA FIP CYRELA	R\$ 3.648.932,33		R\$ 3.645.290,77	0,2804	-R\$ 3.641,56		-0,099797959	-7,179709299	-14,67617048
	CITIBANK DTVM S/A	14584094/0001-06	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	R\$ 4.185.221,02		R\$ 4.160.250,80	0,3200	-R\$ 45.638,00		-1,09045615	-94,41178787	-160,3611985
Fundo de Investimento Imobiliário	PLANNER CORRETORA	18369510/0001-04	INFRA FII	R\$ 5.978.408,32		R\$ 5.971.698,97	0,4594	-R\$ 6.709,35		-0,112226359	#DIV/0!	-16,50387636
	INTRAG DTVM LTDA	14723780/0001-97	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	R\$ 4.789.196,44		R\$ 4.766.280,29	0,3666	-R\$ 22.916,15		-0,478496764	#DIV/0!	-70,36717122
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	12887506/0001-43	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA	R\$ 540.000,00		R\$ 535.000,00	0,0412	-R\$ 5.000,00	R\$ 4.706,88	-0,054281481	#DIV/0!	-7,982570806
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	15461076/0001-91	FII BR HOTEIS	R\$ 18.920.483,95		R\$ 19.346.279,84	1,4881	R\$ 425.795,89		2,250449254	#DIV/0!	330,9484198
Total da carteira previdenciária				R\$ 1.280.460.108,50		R\$ 1.300.022.837,01	100,0000	R\$ 13.060.704,69	R\$ 4.813.853,07	1,395948%	120,86%	205,29%

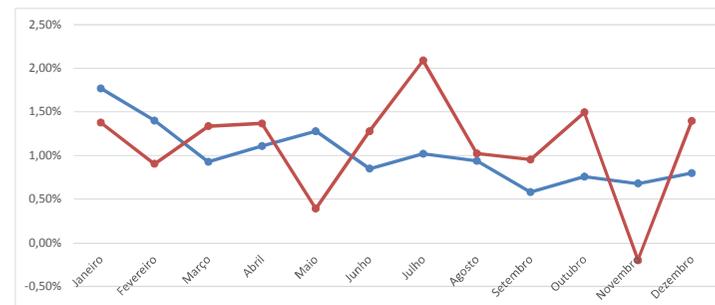
Aporte líquido do mês no fundo previdenciário

-R\$ 646.237.140,17

Saldo Patrimonial da carteira previdenciária

R\$ 653.785.696,84

Indicadores		Janeiro	1,77%	1,38%
Meta	0,68%	Fevereiro	1,40%	0,90%
CDI	1,12%	Março	0,93%	1,34%
IBOVESPA	-2,71%	Abril	1,11%	1,37%
IRF-m1	1,19%	Maio	1,28%	0,39%
IMA-B	2,91%	Junho	0,85%	1,28%
IMA-B 5	1,39%	Julho	1,02%	2,09%
IDKA 2	1,28%	Agosto	0,94%	1,03%
Mediana	1,16%	Setembro	0,58%	0,95%
		Outubro	0,76%	1,49%
		Novembro	0,68%	-0,20%
		Dezembro	0,80%	1,40%
		Total	12,67%	14,26%



Histórico:	Análise de Risco
O mês de dezembro foi marcado por estabilização de alguns setores da economia e da política, apesar da apreensão acerca da manutenção da governabilidade no cenário doméstico e das perspectivas de reflexos da política do novo Presidente estadunidense.	No mês de dezembro, a Carteira não apresentou risco de mercado, liquidez ou crédito. A exposição ainda estava sobre os efeitos das eleições americanas, fato que resultaram numa queda vertiginosa de rentabilidade de ativos ao redor do planeta, bem como das incertezas sobre a recuperação da atividade econômica doméstica e estabilidade política. O acompanhamento da carteira tendenciou a demanda de encurtamento com a finalidade de capturar ganho nos últimos momentos antes do fechamento da curva de juros, bem como diminuição da volatilidade. No mês caracterizado como o de realização, a Bolsa novamente tornou-se atrativa para aumento estratégico da posição. A composição da Carteira evidencia adesão à Política de Investimentos deste ano de 2016. O VaR da carteira atingiu 1,87%.

Moedas:	Bolsa:	Internacional:	Renda Fixa:
A aprovação das reformas fiscais e aumento do preço das commodities contribuíram para valorização do Real	O cenário interno e externo causaram uma desvalorização no índice. Contudo, o fechamento do ano de 2016 foi de 38,93%.	A posse do novo presidente americano, Donald Trump, deverá trazer mudanças na política econômica dos EUA. Boa parte dessas mudanças já parece estar precipitada pelo mercado financeiro. O aumento nas taxas de juros, da bolsa americana e nos preços de commodities parece já incorporar a política fiscal mais expansionista que Trump prometeu com cortes de impostos para empresas e famílias, maiores investimentos em infraestrutura e também, mudança de regulação em certos setores.	A movimentação das NTN-Bs contribuíram para uma queda na estrutura a termo das taxas de juros, representando 45bps. Todavia, os ativos domésticos continuaram com desempenho positivo.

Enquadramento - Política de Investimentos	Observações
Os percentuais alocados no art. 7º, inciso I, alínea b, com alocação de 44,81%, correspondem a Fundos de títulos públicos com vistas à preservação de capital e realocação de acordo com pesquisas e análises do Comitê. Os percentuais alocados no art. 8º, inciso III, alínea a, referentes ao Fundo JPM Ações FICFIA atingiram 26,56% do patrimônio líquido do Fundo, o que resultará no monitoramento para eventual realização no prazo estabelecido pela legislação.	O presente relatório será encaminhado ao Conselho Fiscal e ao Conselho Administrativo