

**RELATÓRIO ANALÍTICO MENSAL DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO DE 2017**

CLASSE DE ATIVOS	ADMINISTRADOR	CNPJ	FUNDO	31/12/2016	REALOCAÇÃO NO MÊS	31/01/2017	% DA CARTEIRA	RENTABILIDADE				
								RENT. MÊS	CUPOM	% RENT.	% DO ÍNDICE	% DA META MÊS
RENDA FIXA												
Títulos do Tesouro Nacional												
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	10740670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 244.281.222,85	-R\$ 127.430.776,44	R\$ 167.798.217,00	12,3818	R\$ 1.948.291,19		0,797560765	25,89483004	96,09165845
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	10577519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+	R\$ -	R\$ 163.000.000,00	R\$ 164.739.208,91	12,1561	R\$ 1.739.208,91		#DIV/0!		
	JS ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA	10.787.647/0001-69	SAFRA EXECUTIVE 2	R\$ 23.700.936,29		R\$ 23.970.507,34	1,7688	R\$ 269.571,05		1,137385657	112,6124413	137,0344165
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	07111384/0001-69	BB PREVID RF IRF-M	R\$ -	R\$ 73.000.000,00	R\$ 73.686.894,99	5,4374	R\$ 686.894,99		#DIV/0!		
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	11328882/0001-35	BB PREVID IRF-M1	R\$ -	R\$ 17.000.000,00	R\$ 17.110.419,17	1,2626	R\$ 110.419,17		#DIV/0!		
	ITAU UNIBANCO S.A.	103963810001-23	ITAU INSTITUCIONAL RF PRÉ LP FICFI	R\$ -	R\$ 107.000.000,00	R\$ 108.192.254,07	7,9835	R\$ 1.192.254,07		#DIV/0!		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	19768733/0001-07	FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 41.446.844,08		R\$ 40.691.832,62	3,0027	R\$ 399.419,07	R\$ 1.154.630,53	3,749500437	97,38962175	451,7470406
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	21919861/0001-28	FI BRASIL 2020 IV TP RF	R\$ 20.924.363,15		R\$ 20.719.632,79	1,5289	R\$ 394.341,61	R\$ 599.071,97	4,747640695	318,6336037	572,004903
Referenciado (IMA ou IDKA)												
	BRL TRUST SERVIÇOS FIDUCIÁRIOS E PA	11212322/0001-10	ULTRA RI RF CREDITO PRIVADO	R\$ 4.664.755,37		R\$ 4.715.790,85	0,3480	R\$ 51.035,48		1,094065518	28,41728618	131,8151226
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	13594673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 11.287.655,55		R\$ 11.604.162,32	0,8563	R\$ 316.506,77		2,804008048	72,83137786	337,8322949
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-49	BB PREVID RF IDKA 2	R\$ 105.226.961,34		R\$ 106.622.307,17	7,8677	R\$ 1.395.345,83		1,326034518	98,22477914	159,763195
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14386926/0001-71	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 165.957.454,75	-R\$ 70.000.000,00	R\$ 97.523.771,21	7,1963	-R\$ 1.566.316,46		-0,943806027	-69,9115675	-113,7115695
	BRIDGE ADM DE RECURSOS LTDA	23954899/0001-87	TOWER BRIDGE RENDA FIXA II	R\$ 13.669.068,66		R\$ 13.627.340,84	1,0056	-R\$ 41.727,82		-0,305271859	-22,6127303	-36,77974204
	BRIDGE ADM DE RECURSOS LTDA	12845801/0001-37	TOWER BRIDGE RENDA FIXA	R\$ 48.984.134,48		R\$ 49.542.348,44	3,6557	R\$ 558.213,96		1,139581144	76,48195596	137,298933
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A	13077418/0001-49	BB PERFIL FI RF PREVIDENCIÁRIO	R\$ 91.716.822,01	-R\$ 90.000.000,00	R\$ 2.001.547,37	0,1477	R\$ 284.725,36		0,310439627	35,68271573	37,40236468
	BANCO BNP PARIBAS	05862906/0001-39	BNPP TARGUS DI FIC REFERENCIADO	R\$ 10.149.532,88	R\$ 10.000.000,00	R\$ 20.303.069,27	1,4982	R\$ 153.536,39		1,512743412	49,11504585	182,2582424
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	23215097/0001-55	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 20.385.519,39		R\$ 20.702.805,43	1,5277	R\$ 317.286,04		1,556428531	154,1018348	187,5215098
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	03737206/0001-97	FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI	R\$ 54.080.898,84	-R\$ 53.000.000,00	R\$ 1.243.289,16	0,0917	R\$ 162.390,32		0,300272968	34,51413424	36,17746601
	BANCO ITAUCARD S/A	21838150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICF	R\$ 16.024.121,66		R\$ 16.433.476,55	1,2126	R\$ 409.354,89		2,554616713	82,94210106	307,7851461
	BANCO ITAUCARD S/A	25306703/0001-73	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC	R\$ 5.229.111,73		R\$ 5.361.740,70	0,3956	R\$ 132.628,97		2,536357547	251,1245096	305,5852466
	BANCO ITAUCARD S/A	00832435/0001-00	ITAU INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	R\$ 108.700.028,90	-R\$ 107.000.000,00	R\$ 1.973.609,48	0,1456	R\$ 273.580,58		0,251683999	28,92919532	30,32337341
	INTRAG DTVM LTDA	18687230/0001-36	ITAU INSTITUCIONAL TITULOS PÚBLICOS RF	R\$ 5.954.012,79		R\$ 6.042.823,34	0,4459	R\$ 88.810,55		1,491608317	48,42884148	179,7118455
	GRADUAL CCTVM S/A	23431871/0001-65	TRX FIDC SENIOR	R\$ 3.671.390,22		R\$ 2.868.481,51	0,2117	R\$ 30.062,59	R\$ 832.971,30	23,5070052	2327,426258	2832,169301
	SANTANDER	17013985/0001-92	GGR PRIME I FIDC	R\$ 41.845.570,40		R\$ 42.096.708,59	3,1063	R\$ 251.138,19		0,600154778	15,58843578	72,30780454
	GRADUAL CCTVM S/A	13344834/0001-66	INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	R\$ 14.824.506,90		R\$ 15.407.728,39	1,1369	R\$ 583.221,49		3,934171261	452,2035932	473,9965374
	GRADUAL CCTVM S/A	33918160/0001-73	SUL INVEST FIDC MULTISSETORIAL	R\$ -	R\$ 20.000.000,00	R\$ 20.105.971,64	1,4836	R\$ 105.971,64				
	SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.	62285390/0001-40	FIDC BMC	R\$ 4.531.464,55		R\$ 4.590.481,23	0,3387	R\$ 59.016,68		1,30237541	42,2849159	156,9127

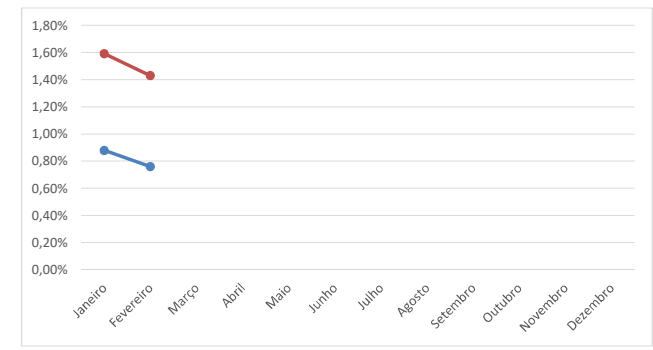
CLASSE DE ATIVOS	ADMINISTRADOR	CNPJ	FUNDO	31/01/2017	REALOCAÇÃO NO MÊS	31/01/2017	% DA CARTEIRA	RENTABILIDADE				
								RENT. MÊS	CUPOM	% RENT.	% DO ÍNDICE	% DA META MÊS
RENDA VARIÁVEL												
	JS ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA	17.253.869/0001-40	SAFRA CARTEIRA PREMIUM MULTIMERCADO	R\$ 10.299.503,75	R\$ 5.000.000,00	R\$ 15.440.066,62	1,1393	R\$ 140.562,87		1,364753812	156,8682542	164,4281701

	XP INVESTIMENTOS	21.827.663/0001-54	XP LONG SHORT 60 FIC FIM	R\$ 10.874.608,65		R\$ 10.897.669,56	0,8041	R\$ 23.060,91		0,212061976	6,885129095	25,54963568		
	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	12430167/0001-71	CAPITANIA MULTI CREDITO PRIVADO	R\$ 22.272.182,51		R\$ 22.594.410,15	1,6672	R\$ 322.227,64		1,446771729	143,2447256	174,3098469		
FIA indexado														
Fundo de Ações	BANCO ITAUCARD S/A	17073556/0001-00	KINEA PIPE FIA	R\$ 12.409.721,49		R\$ 12.750.913,60	0,9409	R\$ 341.192,11		2,749393774	89,26603162	331,2522619		
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	02895694/0001-06	FRANKLIN TEMPLETON FVL FIA AÇÕES	R\$ 18.040.678,20		R\$ 18.619.730,23	1,3739	R\$ 579.052,03		3,209702116	104,2111077	386,7110984		
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	15862830000103	APEX AÇÕES 30 FIC FIA	R\$ 27.080.893,05		R\$ 28.099.711,69	2,0735	R\$ 1.018.818,64		3,76213088	372,4882059	453,2687807		
	BEM DTVM	08621010/0001-56	JPM AÇÕES FIC DE FIA	R\$ 30.715.165,96		R\$ 31.633.784,78	2,3343	R\$ 918.618,82		2,990766259	77,6822405	360,3332842		
	BEM DTVM	09289072/0001-72	QUELUZ VL FIA	R\$ 6.555.065,87		R\$ 6.742.838,93	0,4976	R\$ 187.773,06		2,864548789	192,2515966	345,1263601		
	BEM DTVM	14550994/0001-24	AZ LEGAN BRASIL FIA	R\$ 6.534.845,07		R\$ 6.745.307,42	0,4977	R\$ 210.462,35		3,220617287	238,5642435	388,0261792		
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	11182064/0001-77	CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	R\$ 2.783.495,95		R\$ 2.905.227,76	0,2144	R\$ 121.731,81		4,373342451	323,9512927	526,908729		
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	14083797/0001-42	PACÍFICO AÇÕES FIC FI	R\$ 45.176.765,74		R\$ 46.893.400,58	3,4603	R\$ 1.716.634,84		3,799817919	123,3707117	457,8093879			
Fundo de Investimento em Participações	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS D	12312767/0001-35	ÁTICO FLORESTAL FIP	R\$ 12.091.040,44		R\$ 12.077.349,70	0,8912	-R\$ 13.690,74		-0,113230454	-7,59935934	-13,64222339		
	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S	15711367/0001-90	W7 FIP	R\$ 14.429.998,79		R\$ 14.405.885,58	1,0630	-R\$ 24.113,21		-0,167104726	-11,2150823	-20,13309957		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	16676620/0001-85	CAIXA FIP CYRELA	R\$ 3.642.134,09		R\$ 3.638.991,04	0,2685	-R\$ 3.143,05		-0,086296933	-5,79174044	-10,39722079		
	GRADUAL INVESTIMENTOS	14721044/0001-15	INFRA SANEAMENTO FIP	R\$ 15.996.652,12		R\$ 15.976.069,40	1,1789	-R\$ 20.582,72		-0,128668923		-15,50227988		
	CITIBANK DTVM S/A	14584094/0001-06	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	R\$ 4.433.975,43	R\$ 445.501,26	R\$ 3.807.988,17	0,2810	-R\$ 23.265,64		-0,524712876	-38,8676204	-63,2184188		
Fundo de Investimento Imobiliário	PLANNER CORRETORA	18369510/0001-04	INFRA FII	R\$ 5.965.174,01	R\$ 15.000.000,00	R\$ 20.985.530,66	1,5485	R\$ 20.356,65		0,341258276	#DIV/0!	41,11545497		
	INTRAG DTVM LTDA	14723780/0001-97	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	R\$ 4.488.399,63		R\$ 4.997.078,40	0,3687	R\$ 508.678,77		11,33318804	#DIV/0!	1365,444342		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	12887506/0001-43	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA	R\$ 541.330,00		R\$ 638.990,00	0,0472	R\$ 97.660,00	R\$ 7.128,21	19,35754715	#DIV/0!	2332,234597		
	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	15461076/0001-91	FII BR HOTEIS	R\$ 15.702.675,13		R\$ 15.669.808,36	1,1563	-R\$ 32.866,77		-0,20930682	#DIV/0!	-25,21768918		
Total da carteira previdenciária				R\$ 1.327.290.682,67		R\$ 1.355.197.173,01	100,0000			R\$ 16.394.349,88	R\$ 2.593.802,01	1,430595%	105,97%	172,36%

Aporte líquido do mês no fundo previdenciário
Saldo Patrimonial da carteira previdenciária

R\$ 11.512.140,46
R\$ 1.355.197.173,01
R\$ 18.988.151,89
Total Geral

Indicadores		Janeiro	0,88%	1,59%
Meta	0,83%	Fevereiro	0,76%	1,43%
CDI	0,87%	Março		
IBOVESPA	3,08%	Abril		
IRF-m1	1,01%	Maio		
IMA-B	3,85%	Junho		
IMA-B 5	1,49%	Julho		
IDKA 2	1,35%	Agosto		
Mediana	1,35%	Setembro		
		Outubro		
		Novembro		
		Dezembro		
		Total	1,64%	3,05%



Histórico:
Neste mês, o Copom cortou de novo a taxa de juros em 75 pb, para 12,25%, como era esperado pela maior parte do mercado. O comunicado, no entanto, mencionou a possibilidade de intensificação do ritmo de corte, o que levou os juros futuros a caírem.

Análise de Risco
No mês de janeiro, a Carteira não apresentou risco de mercado, liquidez ou crédito. As movimentações da Carteira evidenciaram o acompanhamento de obtenção de ganho no mercado, com pouca volatilidade. A composição da Carteira evidencia aderência à Política de Investimentos.

Moedas:	Bolsa:	Internacional:	Renda Fixa:
---------	--------	----------------	-------------

<p>As moedas de países emergentes incorporaram o cenário mais propenso à risco e se valorizaram frente ao dólar</p>	<p>O Ibovespa encerrou o período com valorização de 3,08%, aos 66.662,10 pontos, acompanhando os principais índices mundiais</p>	<p>O aumento na inflação nos países da Zona do Euro, EUA e China está bastante relacionado ao aumento de preços de commodities, em especial na Zona do Euro. Após um forte recuo no final de 2014 e ao longo de 2015, o preço de diversas commodities se recuperou no final de 2016. A taxa de variação em 12 meses de diversos produtos já deixou seu ponto mais baixo com a estabilização dos preços, como petróleo, enquanto outros estão tendo altas adicionais surpreendentes, como minério de ferro.</p>	<p>A performance dos fundos de renda fixa foi positiva no mês.</p>
<p>Enquadramento - Política de Investimentos</p>		<p>O presente relatório será encaminhado ao Conselho Fiscal e ao Conselho Administrativo</p>	
<p>Os percentuais alocados no art. 7º, inciso I, alínea b, com alocação de 43,59%, 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 e Itaú Institucional Renda Fixa Pré, superaram 25% do patrimônio líquido do Fundo, o que resultará em resgate, já aprovado pelo Comitê, no momento adequado, à luz do arcabouço legal.</p>			