



# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES 2017

FUNCEF

SCN Qd. 2, Bloco A, Edifício

Corporate Financial Center,

Brasília/DF, CEP 70712-900

[www.funcef.com.br](http://www.funcef.com.br)

DIRETORIA EXECUTIVA

PRESIDENTE

Carlos Antônio Vieira

DIRETORES

Paulo Cesar Cândido Werneck

Renato Augusto Zagallo Villela dos Santos

Délvio Joaquim Lopes de Brito

Max Mauran Pantoja da Costa

Antonio Augusto de Miranda e Souza

CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

Joaquim Lima De Oliveira (Presidente)

Luis Antonio Tauffer Padilha

Marcello De Moura Estevão Filho

Luiz Henrique Muller

Gilson Tavares Costa

Herbert Otto Homolka

SUPLENTES

Adriana Nascimento Moreira da Silva Salgueiro

José Umberto Pereira

David Pedroso Correa

Antonio Schuck

Ayda Pereira Dantas

CONSELHO FISCAL

TITULARES

Jairo Dantas (Presidente)

Analia Miguel Anusiewicz

Paulo Henrique Bezerra Rodrigues Costa

Jailton Zanon da Silveira

SUPLENTES

Paulo Roberto Fogaça dos Santos

Marta Turra

Marcos Brasileiro Rosa

Leonardo Faustino Lima

COORDENAÇÃO E PRODUÇÃO EDITORIAL

Comunicação Social da FUNCEF

PROJETO GRÁFICO

Tarcísio Pinto - MI7 DESIGN EDITORIAL

DIAGRAMAÇÃO

Tarcísio Pinto - MI7 DESIGN EDITORIAL

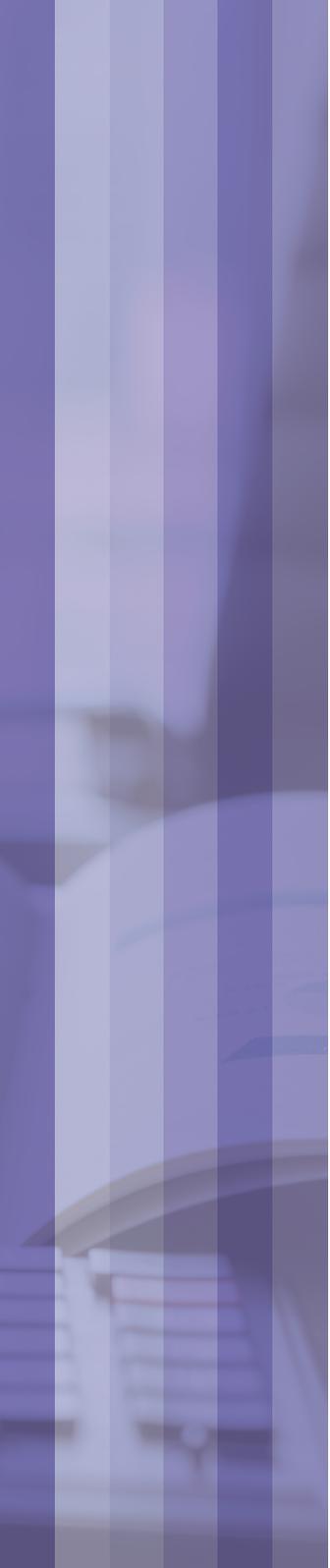
INFOGRAFIA

Frisson Comunicação

FOTOS

Comunicação Social da FUNCEF e 123RF





# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES 2017



1.	MENSAGEM DO DIRETOR-PRESIDENTE	<u>06</u>
2.	MENSAGEM DO CONSELHO DELIBERATIVO	<u>08</u>
3.	MENSAGEM DO CONSELHO FISCAL	<u>12</u>
4.	INTRODUÇÃO	<u>14</u>
5.	OS GRANDES NÚMEROS DO ANO	<u>18</u>
6.	GOVERNANÇA CORPORATIVA	<u>22</u>
7.	GESTÃO DE BENEFÍCIOS	<u>64</u>
8.	GESTÃO DE INVESTIMENTOS	<u>76</u>
	Demonstrativo de Investimentos	<u>86</u>
	Relação de Investimentos por Plano de Benefícios	<u>94</u>
	Relação de Gestores Terceirizados por Plano de Benefícios	<u>164</u>
	Informações das Despesas Externas	<u>190</u>
	Rentabilidade	<u>282</u>
	Investimentos Relevantes em Valor	<u>288</u>
	Políticas de Investimentos	<u>294</u>
9.	PRÓXIMOS PASSOS	<u>300</u>
10.	DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E NOTAS EXPLICATIVAS 2016	<u>308</u>
	Relatório dos Auditores Independentes	<u>310</u>
	Parecer do Conselho Deliberativo	<u>318</u>
	Parecer do Conselho Fiscal	<u>322</u>
	Demonstrações Contábeis	<u>324</u>
	Notas Explicativas	<u>344</u>
11.	PARECER ATUARIAL	<u>446</u>
	Parecer Atuarial do Plano de Benefícios NOVO PLANO	<u>448</u>
	Parecer Atuarial do Plano de Benefícios NOVO PLANO PMPP	<u>454</u>
	Parecer Atuarial do Plano de Benefícios REB	<u>460</u>
	Parecer Atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN SALDADO	<u>468</u>
	Parecer Atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN NÃO SALDADO	<u>476</u>



## MENSAGEM DO DIRETOR- PRESIDENTE

O ano de 2017 fará parte da história da FUNCEF não apenas pelas comemorações dos seus 40 anos. Uma nova Fundação, mais moderna e preocupada com sua sustentabilidade, emergiu em meio a um mar de incertezas.

Nas primeiras reuniões que tivemos ao chegar à FUNCEF, em setembro de 2016, a pergunta recorrente era sobre quantos equacionamentos ainda haveriam de vir. Foi com muito orgulho que anunciamos aos nossos 135 mil participantes que, em 2017, a reversão de resultados e decisões de gestão criaram as condições para evitar novos equacionamentos.

Também obtivemos o resultado consolidado de investimentos recorde de R\$ 6,9 bilhões, 103,8% superior ao do ano anterior. Mais importante ainda: a FUNCEF bateu a meta atuarial – e com folga – pela primeira vez desde 2010.

Nosso balanço é um somatório que retrata o acerto de estratégias adotadas. Encaminhamos e demos resolutividade a uma série de pendências do passado da Fundação, que nos permitirão iniciar um novo ciclo a partir de 2018.

A primeira que gostaria de citar é o alinhamento de nossa política de investimentos com as melhores práticas do mercado. Ao mesmo tempo em que a FUNCEF trouxe o risco de suas carteiras ao patamar adequado às

características de seus planos, nossa fatia de renda variável obteve uma rentabilidade de 28,22% no ano, quase quatro vezes superior à meta atuarial e acima dos índices Ibovespa (+26,86%) e IBrX 100 (+27,55%).

Nossa aposta na apuração de investimentos sob suspeita por meio das comissões técnicas e a troca constante de informações com o Ministério Público Federal, do qual a FUNCEF é assistente de acusação, já trouxeram frutos. Os mais visíveis foram o acordo de leniência firmado entre MPF e J&F, que teve impacto positivo de R\$ 1,02 bilhão no balanço, e o ressarcimento de R\$ 37 milhões do administrador do FIP Enseada.

Ainda na esfera jurídica, uma revisão criteriosa das probabilidades de perda permitiu à Fundação reduzir em mais de R\$ 1 bilhão o seu provisionamento contingencial. Além disso, adotamos um plano de ação que pretende conter o crescimento deste passivo financeiro e encaminhar soluções definitivas.

Talvez mais fundamental ainda tenha sido a disposição da atual diretoria da FUNCEF de enfrentar desafios estruturais que poderiam comprometer a solvência dos planos. Pela primeira vez, a Fundação conseguiu reunir de forma sinérgica as suas ilhas de competência ao formar o Grupo de Trabalho de ALM (gestão de ativos e passivos na sigla em inglês). Foi com base na análise técnica do grupo, que estudou mais de 20 mil cenários econômicos, que definidos a estratégia de revisão da taxa atuarial e o equacionamento

pelo máximo do REG/Replan Saldado e Não Saldado.

A redução da taxa atuarial era primordial diante do novo cenário econômico resultante do menor patamar de juros da história do país e seu efeito nos retornos dos investimentos. A diferença foi que construímos as condições necessárias para buscar assegurar a solvência e a liquidez aos planos sem gerar deficits futuros e novos equacionamentos.

Embora 2017 seja um ano para ser comemorado, ainda há correções necessárias de rumo. Uma delas envolve a revisão das nossas estruturas. Será necessário determinação e serenidade para rever o nosso modelo de organização a fim de tornar a Fundação enxuta, ágil e moderna.

Outra frente envolverá redobrar a apostas na eficiência da política de investimentos associada à eficiência na gestão do nosso passivo com o objetivo de buscar, cada vez mais, o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes. Em outras palavras, trabalharemos para reduzir o impacto dos equacionamentos no bolso dos participantes e no balanço da Patrocinadora.

A construção do futuro de pessoas exige a junção de propósitos adequados. A partir das bases lançadas no balanço 2017 e a agenda de 2018, nós alcançaremos um futuro sustentável para a FUNCEF e seus participantes. Vamos em frente.

Carlos Vieira, diretor-presidente da FUNCEF

## MENSAGEM DO CONSELHO DELIBERATIVO

O Brasil deu passos firmes, em 2017, rumo à retomada do crescimento sustentável. A economia superou a mais profunda recessão de sua história, o nível de emprego deu sinais claros de recuperação, a inflação oficial foi a menor desde 1998 e a taxa real de juros (descontada a inflação) segue tendência de queda.

Esses resultados comprovam que não há atalhos nem fórmulas mágicas para resolver problemas estruturais. São necessárias decisões muitas vezes duras e a adoção de gestão técnica e sem viés ideológico.

O mesmo pode ser dito sobre a recuperação da FUNCEF. O conjunto de medidas tomado certamente não foi o caminho mais fácil, mas permitiu a criação de um ambiente favorável à transformação da Fundação como organização enxuta e moderna, pronta para os desafios de seus próximos 40 anos.

A boa notícia é que já enxergamos dias melhores. A Fundação fez três anúncios importantes para a vida dos seus 135 mil participantes: o fim da perspectiva de novos equacionamentos, a superação com folga da meta atuarial por todos os planos da Fundação pela primeira vez desde 2010 e um resultado recorde de investimentos de R\$ 6,9 bilhões, 103,8% superior ao do ano anterior.



Para se chegar a isso, houve muito trabalho em equipe e decisões de gestão. A área de investimentos trabalhou para corrigir distorções de alocação de recursos de modo a tornar a exposição a risco coerente com o estágio de maturidade de cada plano.

Os números da FUNCEF no seguimento de renda variável a mercado falam por si. A carteira obteve ganhos de 28,22%, surfando a onda que o novo patamar de juros criou no mercado de capitais brasileiro, acima dos índices Ibovespa (+26,86%) e IBrX 100 (+27,55%).

Pendências do passado também tiveram um encaminhamento favorável aos participantes. A venda da participação indireta na Eldorado Celulose, no valor de R\$ 666 milhões, trouxe retorno acima da meta atuarial para o período que esteve em carteira.

A busca pelo reequilíbrio da FUNCEF também envolveu uma gestão atenta de seu passivo. A revisão criteriosa das probabilidades de perda, somada a uma análise baseada no histórico de decisões nos casos em que a Fundação é ré, permitiu que o contencioso fosse reduzido com segurança em R\$ 1,05 bilhão nas demonstrações contábeis.

A postura de colaboração irrestrita nas investigações da Operação Greenfield, evidenciada pelo fato da FUNCEF

ser assistente de acusação da força-tarefa do Ministério Público Federal, e as comissões técnicas de apuração, também trouxeram vitórias importantes.

Além do acordo de leniência da J&F, cujo impacto positivo foi de R\$ 1,02 bilhão no exercício de 2017, a Fundação obteve ressarcimento de R\$ 37 milhões de administrador e gestor do FIP Enseada, um dos 36 sob apuração. O valor representa um retorno 6% ao ano mais inflação (IPCA).

O foco em resolver problemas estruturais e não apenas pontuais fez a FUNCEF tomar a frente numa discussão incontornável a todos os fundos de pensão: a redução da taxa de juros atuarial. A decisão de reduzi-la a 4,50% ao ano para os quatro planos, aprovada pelos órgãos colegiados da FUNCEF, provou um efeito imediato negativo no balanço da Fundação.

Sua implementação, no entanto, era condição obrigatória dado o novo ambiente macroeconômico brasileiro, que afetará diretamente o retorno de investimentos em renda fixa. Ao lado da decisão inédita de equacionar integralmente o deficit acumulado no REG/Replan Saldado registrado em 2016, a taxa atuarial menor era fundamental para assegurar a solvência do REG/Replan Saldado e Não Saldado.

Vale ressaltar que o grupo permanente de ALM (gestão de ativos e passivos) da FUNCEF, outro legado importante, estudou mais de 20 mil cenários tendo como variáveis dados econômicos, fluxo de contribuições, previsão de investimentos e desinvestimentos e expectativas de retorno e risco durante os prazos previstos de vigência dos planos, para embasar as decisões citadas.

Restou provado que a ausência de medidas imediatas e coordenadas traria novos equacionamentos, prolongaria o sofrimento dos participantes e tornaria inviável a sustentabilidade dos planos.

Vencida esta etapa, chegou o momento de discutir o programa de Desenvolvimento Organizacional da Fundação, com seu potencial ganho de economia e

eficiência operacional, e a revisão do seu Estatuto. A FUNCEF está fazendo seu dever de casa para se tornar um exemplo a ser seguido no segmento de Previdência Complementar. Iniciativas tomadas em 2017 já apontou nesta direção. Apenas as áreas jurídica e administrativa fizeram cortes de R\$ 35 milhões.

O caminho à frente ainda está repleto de desafios. O que mudou é que não há mais incertezas quanto à capacidade da FUNCEF de atravessá-lo a fim de alcançar um futuro sustentável.

Joaquim Lima, presidente do Conselho Deliberativo da FUNCEF



# MENSAGEM DO CONSELHO FISCAL



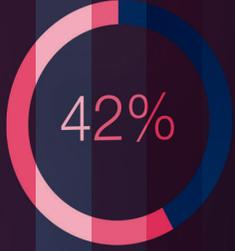
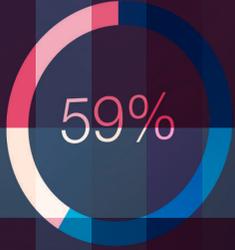
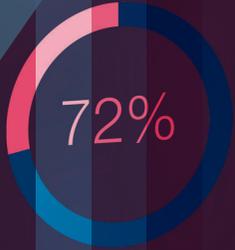
O ano de 2017 representou um avanço na situação dos planos de benefícios administrados pela FUNCEF considerando que o deficit recuou significativamente nesse exercício, não havendo necessidade de novo equacionamento, o que sobrecarregaria ainda mais os participantes, assistidos e a Patrocinadora, mas a meta a ser perseguida é o atingimento de superávits suficientes para estancar os equacionamentos.

Também houve avanços na governança, na transparência e nos controles internos da Fundação, mas ainda há um longo caminho a percorrer, principalmente em comuni-

car-se de forma simples e clara com as várias gerações que compõe seu principal público alvo que são os participantes e assistidos.

Em 2018 este Conselho continuará trabalhando para aperfeiçoar sua atuação para poder contribuir da melhor forma para que a FUNCEF avance de forma firme e segura nessa direção.

Jairo Dantas - Presidente do Conselho Fiscal



# INTRODUÇÃO

A FUNCEF avançou, em 2017, no processo de resolução de pendências do passado e abriu o caminho para a construção de um futuro sustentável.

Os destaques do balanço anual incluem o fim da perspectiva de novos equacionamentos, a superação da meta atuarial por todos os planos da Fundação e um resultado consolidado recorde de investimentos .

Os bons resultados criaram uma janela para a redução da taxa atuarial a um nível compatível com o novo patamar de juros reais da economia brasileira e o menor impacto possível aos participantes da Fundação.

“A redução da taxa atuarial é obrigatória diante do novo cenário econômico e seu efeito nos retornos dos investimentos. Construimos as condições necessárias e deixamos de criar deficits futuros, garantindo solvência e liquidez aos planos sem gerar equacionamentos”, afirma o diretor-presidente da FUNCEF, Carlos Vieira.

Essas condições incluem o impacto positivo de R\$ 1,02 bilhão no exercício relativo ao acordo de leniência firmado pelo Ministério Público Federal com a J&F e a redução em R\$ 1 bilhão do provisionamento contingencial mediante revisão criteriosa das probabilidades de perda.

## Rentabilidade

A rentabilidade média dos planos da FUNCEF foi de 12,64% em 2017, superando a meta atuarial pela primeira vez desde 2010.

O resultado consolidado dos investimentos, de R\$ 6,9 bilhões, é o maior da história da Fundação, 103,8% superior ao do ano anterior. Trata-se ainda do melhor resultado apurado nos últimos sete anos pelo critério do retorno sobre os Recursos Garantidores (RGPB), que somavam R\$ 60 bilhões ao final de 2017.

A carteira de renda fixa, onde estão aplicados seis de cada dez reais geridos pela FUNCEF, rendeu 8,91%. Já a de renda variável a mercado obteve ganhos de 28,22%,

em linha com a recuperação do mercado de capitais brasileiro e acima dos índices Ibovespa (+26,86%) e IBRX 100 (+27,55%).

E a reavaliação da Vale, principal ativo no portfólio da Fundação, cuja participação via FIA Carteira Ativa II registrou alta 13,6%, contribuiu com R\$ 657 milhões para o resultado.

Os investimentos estruturados também se destacaram por sua valorização (+22,14%), puxada pela venda da participação indireta na Eldorado Celulose por R\$ 666 milhões, que trouxe retorno acima da meta atuarial para o período que esteve em carteira.

# Sustentabilidade futura

A FUNCEF iniciou em 2017 a implementação de uma nova estratégia para recuperar o REG/Replan Saldado e Não Saldado, que levou em conta mais de 20 mil cenários projetados.

As medidas de maior impacto imediato, aprovadas pelos órgãos colegiados da Fundação, foram a redução para 4,50% da taxa de juros da meta atuarial dos quatro planos e a decisão inédita de equacionar integralmente o déficit acumulado no REG/Replan Saldado registrado em 2016.

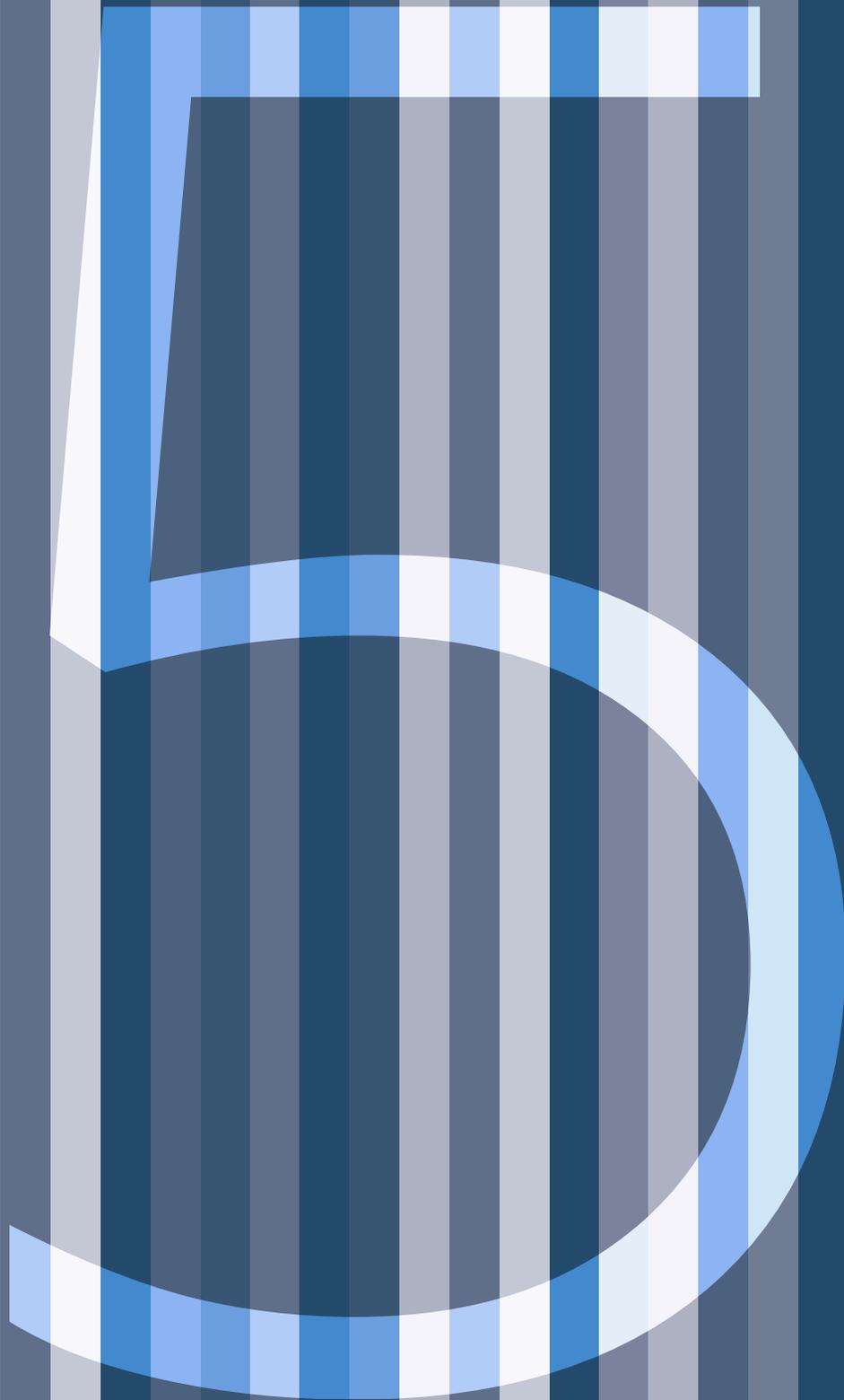
O efeito da redução da meta atuarial será compensado em parte pelo chamado ajuste de precificação, que é um ganho formado pela diferença entre a meta atuarial e a rentabilidade futura dos títulos públicos com marcação na curva, que irão permanecer na carteira de investimentos da Fundação até o vencimento.

Como esses títulos têm retornos reais prefixados (com rentabilidade definida na hora da compra), a redução da meta amplia o valor do ajuste de precificação, mitigando o impacto nos planos de benefícios.

## Desafios para 2018

A Fundação encerrou 2017 com déficit ajustado consolidado (deduzido o ajuste de precificação) de R\$ 2,5 bilhões, dentro da margem técnica estabelecida pela resolução CGPC 26/2008, o que elimina a necessidade de um plano de equacionamento. O desafio agora, observa o presidente da FUNCEF, é buscar o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes.

“Nosso balanço é um somatório que retrata o acerto de estratégias adotadas. Geramos solidez a fim de estruturar a Fundação para um novo ciclo a partir de 2018, que resulte em uma FUNCEF enxuta e moderna”, diz Carlos Vieira.



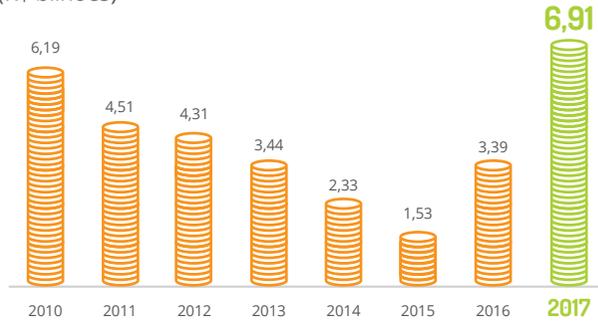
# OS GRANDES NÚMEROS DO ANO





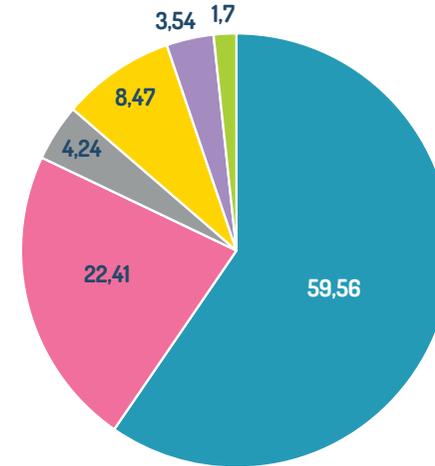
### Resultado consolidado dos investimentos

(R\$ bilhões)



### Alocação dos investimentos da FUNCEF (%)

- Renda fixa
- Renda variável
- Investimentos estruturados
- Investimentos imobiliários
- Operação com participantes
- Outros

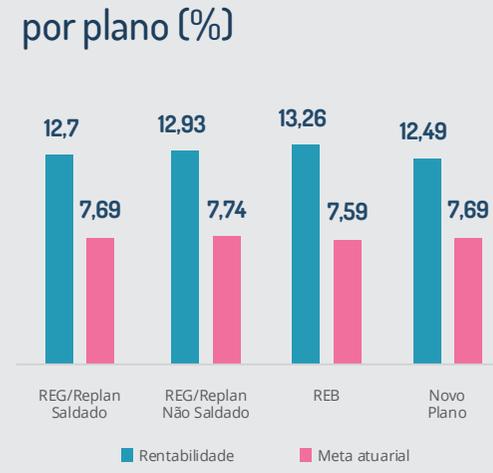


### Rentabilidade x meta atuarial

nos últimos 10 anos\* (%) \* A partir de 2015, comparada à meta do maior plano



### Rentabilidade x meta atuarial por plano (%)



A FUNCEF é o **terceiro maior fundo** de pensão do país, com 7,4% dos ativos totais do setor, segundo a Previc.

### Participantes da FUNCEF

Total: 135.336

**87.469**  
Ativos

**40.378**  
Aposentados

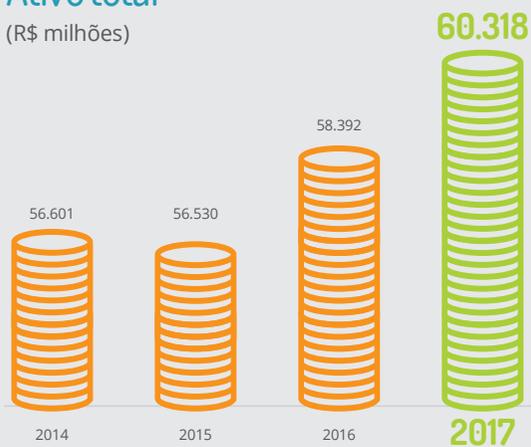
**7.489**  
Pensionistas

**2,4**  
RECEBIDOS EM  
CONTRIBUIÇÕES  
(R\$ bilhões)

**5,1**  
PAGOS EM  
BENEFÍCIOS  
(R\$ bilhões)

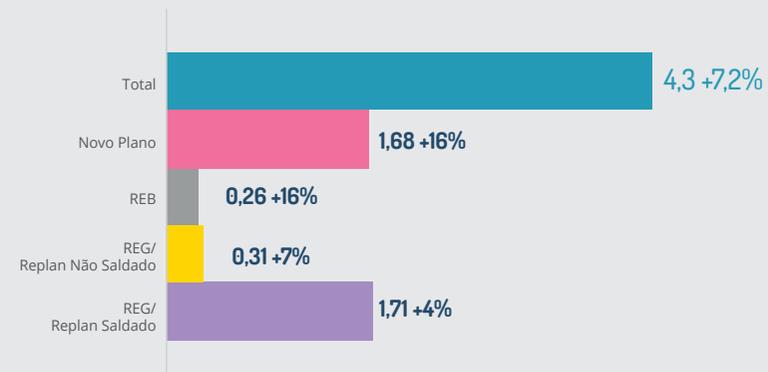
### Ativo total

(R\$ milhões)



### Crescimento dos Recursos Garantidores - RGPB

(R\$ bilhões)





stock

by Getty Images™

istock

by Getty Images

20538

31518

by Getty Images™

50216

by Ge

23

# GOVERNANÇA CORPORATIVA

isStock

by Getty Images™

A FUNCEF tomou medidas de gestão para endereçar pendências do passado, ao mesmo tempo em que lançou as bases para um futuro sustentável como organização, enxuta, ágil e moderna. Entre as decisões mais importantes estão a redução da meta atuarial, assunto incontornável diante do novo cenário macroeconômico brasileiro e a solvência do REG/Replan, e a revisão criteriosa do contencioso judicial.

A estratégia adotada em relação aos ativos sob suspeita, baseada na colaboração irrestrita com o Ministério Público Federal, do qual a Fundação é assistente de acusação, e na criação das comissões técnicas de apuração, garantiu duas importantes vitórias. O acordo de leniência da J&F, com impacto de R\$ 1,02 bilhão no balanço de

2017, e o ressarcimento de R\$ 37 milhões pago pelo gestor e administrador do FIP Enseada comprovam a seriedade com que o assunto é tratado pela direção da FUNCEF. O modelo atraiu a atenção de outros fundos de pensão, com quem a Fundação tem compartilhado a sua experiência.

Eficiência e corte de custos seguiram palavras de ordem da FUNCEF em 2017. O controle de gestão aprimorado trouxe ganhos significativos. Apenas as áreas jurídica e administrativa obtiveram economias de R\$ 35 milhões, que permitiram absorver outros gastos sem comprometer o orçamento anual. O benefício aos participantes fica claro quando se observam novas reduções nas taxas de custeio de ativos e assistidos.

A Comunicação e a Ouvidoria também assumiram papéis mais dinâmicos. Isso envolveu a priorização da comunicação digital, com forte atuação nas redes sociais e inovação no uso do Whatsapp, além do lançamento de um novo portal de Ouvidoria. Como resultado, a interação entre a FUNCEF e seus participantes foi conduzida a um novo patamar de agilidade e transparência.

A Fundação também encaminhou a discussão sobre seu novo modelo organizacional com o objetivo claro de elevar a qualidade de seus serviços ao nível das referências globais do segmento de previdência complementar.

## 6.1 Principais Medidas de Gestão em 2017

### REDUÇÃO DA TAXA ATUARIAL E EQUACIONAMENTO PELO MÁXIMO

A FUNCEF implementou uma nova estratégia para recuperar os planos REG/Replan Saldado e Não Saldado. As medidas de maior impacto imediato, aprovadas pelos órgãos colegiados da Fundação, foram a redução para 4,50% da taxa de juros da meta atuarial dos quatro planos a partir de 1º de janeiro de 2018 e a decisão inédita de equacionar integralmente o deficit acumulado registrado em 2016.

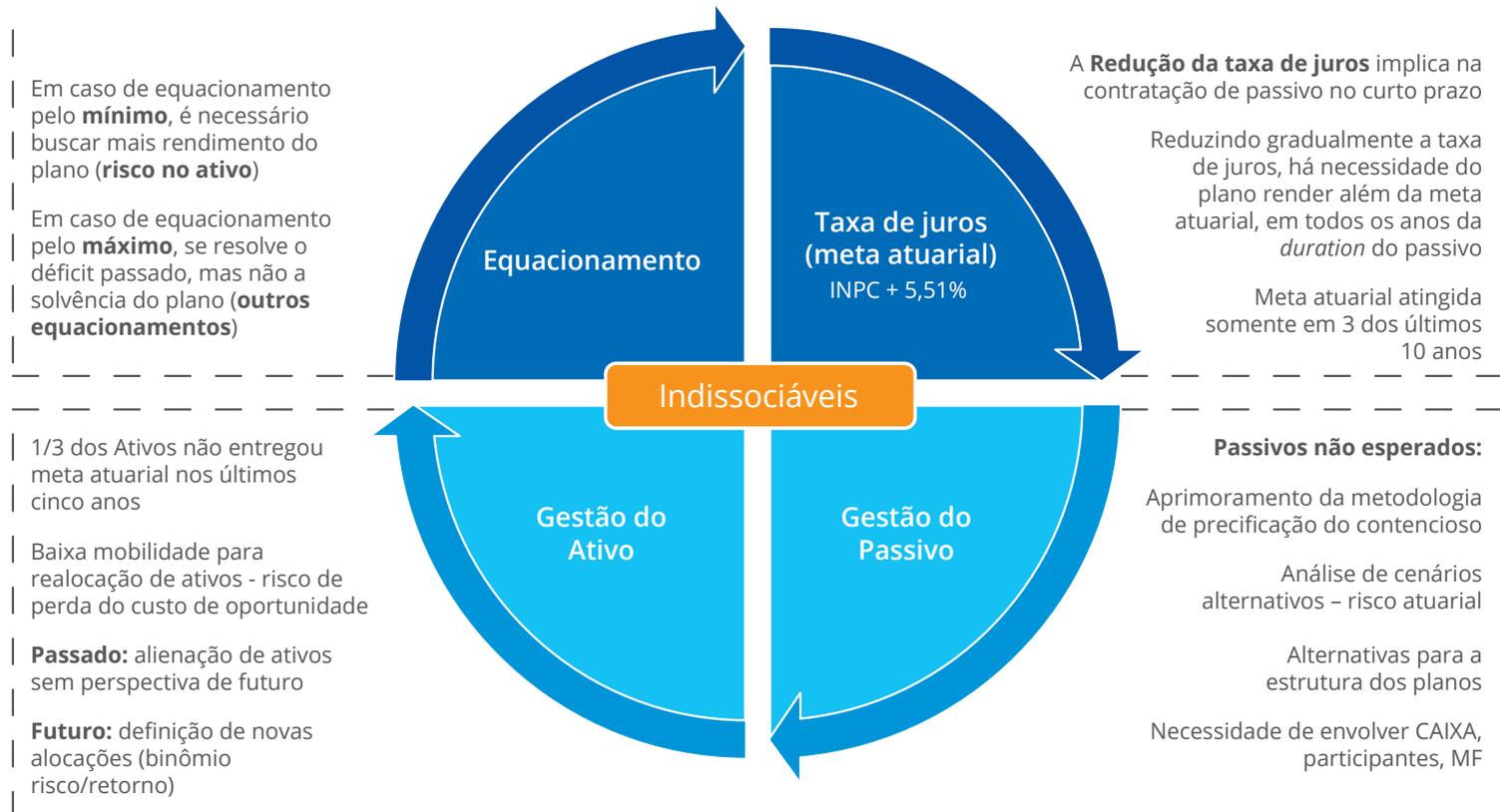
Na busca pela melhor alocação os recursos dos planos, a FUNCEF simulou mais de 20 mil cenários tendo como variáveis dados econômicos, fluxo de contribuições, pre-

visão de investimentos e desinvestimentos e expectativas de retorno e risco durante os prazos previstos de vigência dos planos.

Os resultados apresentaram uma conclusão incontornável: era preciso tomar uma decisão porque a solvência do REG/Replan Saldado e Não Saldado estava em jogo. A ausência de medidas imediatas e coordenadas traria novos equacionamentos, prolongaria o sofrimento dos participantes e tornaria inviável a sustentabilidade dos planos.

# Solvência do REG/REPLAN

Em 40% dos cenários da Política de Investimento o Plano não se sustenta em 30 anos



Ao planejar e executar pela primeira vez uma estratégia em quatro frentes, que além da redução da meta atuarial e do equacionamento integral, inclui medidas voltadas à gestão de ativos e passivos, a Fundação se prepara para um novo cenário econômico criado com o menor patamar histórico dos juros básicos (Selic). E o mais importante: evitou a necessidade novos equacionamentos.

O trabalho foi coordenado pelas áreas da FUNCEF responsáveis pela gestão financeira e atuarial. Ele partiu de uma visão integrada da gestão dos ativos (aquilo que rende ganhos) e do passivo (aquilo que gera despesas periódicas) da Fundação, levando-se em conta três grandes objetivos: segurança, rentabilidade e solvência dos planos.

Como resultado, os órgãos colegiados da FUNCEF aprovaram medidas relativas às regras para se estabelecer o valor do passivo (precificação) e de implementação dos planos de equacionamento e uma nova política de investimentos.

## MEDIDAS COMPLEMENTARES

Neste sentido, as duas medidas são complementares. O objetivo do equacionamento integral é buscar uma resolução definitiva para um problema do passado. Ex-

plica-se: todo equacionamento pelo mínimo implica em manter uma fatia do deficit em estoque. Para cobri-la, é necessário obter uma rentabilidade de um ponto percentual acima da meta atuarial.

Na prática, isso se mostra inviável, considerando-se a carteira de investimentos da FUNCEF e os cenários econômicos projetados. Não significa que a FUNCEF abrirá mão da recuperação de perdas por via judicial e da gestão desses ativos com intuito de recuperar valor ou realocar investimentos.

Por outro lado, a nova taxa atuarial, mais adequada à maturidade do REG/Replan, mira na sustentabilidade futura do plano, que poderia ser comprometida em caso de redução gradual. Além de o ponto percentual para cobrir a fatia não equacionada do deficit, seria necessário que a carteira de investimentos do plano rendesse mais 1,4 ponto percentual acima da meta atuarial, 2,4 pontos percentuais no total.

Na prática, a meta de rentabilidade do RE/Replan Salda-do em 2018, por exemplo, seria de 7,9% ao ano (meta atuarial de 5,39% mais os 2,4 pontos percentuais adicionais), o que levaria a um novo resultado deficitário, situação que se repetiria nos próximos anos.

A redução imediata da taxa atuarial tira a pressão pela exposição a ativos de maior risco em busca de maior retorno, perfil inadequado para os planos da FUNCEF. É

importante ressaltar que a redução da meta atuarial seria necessária mesmo que o equacionamento 2016 seguisse o modelo dos anos anteriores (mínimo exigido pela Lei).

## Motivadores da Redução da Meta Atuarial e equacionamento pelo máximo

<b>Perfil dos Planos de Benefício</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 70% dos participantes em fase de gozo de benefício;</li> <li>● 1/3 dos ativos alocados em investimentos ilíquidos;</li> <li>● Planos maduros requerem investimentos mais conservadores;</li> </ul>
<b>Cenário Macro</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Projeção de queda na taxa de juros reais no país; Boletim FOCUS do BACEN aponta uma taxa real de juros na casa dos 3,8% ao ano</li> </ul>
<b>Solvência</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Cenários dos estudos do ALM apontavam a não sustentabilidade do REG/Replan no médio e longo prazos, com equacionamento pelo mínimo e redução gradativa da taxa/meta atuarial, impondo risco maior aos planos (Meta + 2,4%). Obs.: <math>5,51\% + 2,4\% = 8,04\%</math>;</li> <li>● Projeção de equacionamentos sucessivos;</li> </ul>
<b>Liquidez</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Em 5 anos, 1/3 do patrimônio do Plano será consumido com pagamento de benefícios;</li> </ul>
<b>Retorno</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● A meta atuarial foi atingida em apenas 3 dos últimos 10 anos.</li> </ul>

## EFEITOS DO EQUACIONAMENTO INTEGRAL

Recompor a reserva matemática com a redução da meta atuarial de uma vez e não de forma escalonada tem um efeito imediato no bolso dos participantes, mas reduz a perspectiva de novos deficits, porque mantém a exigência de desempenho da carteira de investimentos compatível com níveis de risco mais moderados, além de assegurar a sustentabilidade do plano.

PLANOS	IMPACTO NAS RESERVAS MATEMÁTICAS (R\$ MILHÕES)
Não Saldado	951,2
Saldado	6.477
REB	34,7
Novo Plano	144,6

Como ponto negativo, a redução da meta atuarial amplia o passivo do plano em R\$ 7,6 bilhões, o que pressiona negativamente os resultados dos planos em 2017. O efeito da redução da meta atuarial será compensado em parte pelo chamado ajuste de precificação, que é um ganho formado pela diferença entre a meta atuarial e a rentabilidade futura dos títulos públicos com marcação na curva, que irão permanecer na carteira de investimentos da Fundação até o vencimento.

Como esses títulos têm retornos reais prefixados (com rentabilidade definida na hora da compra), a redução da meta amplia o valor do ajuste de precificação, mitigando o impacto nos planos de beneficiários.

## Aposentados e Pensionistas



A redução não provocará impactos nos benefícios de aposentados e pensionistas da FUNCEF solicitados até 31 de dezembro de 2017, independentemente do plano a que estejam vinculados.

## Participantes na Ativa

### REG/REPLAN SALDADO

A taxa menor provoca o aumento da reserva matemática em função da expectativa menor de rentabilidade futura. Seu impacto:



**Benefício esperado:** não altera o valor, uma vez que os benefícios saldados já foram calculados;



**Benefício Único Antecipado (BUA):** será maior do que o estimado com a taxa atuarial anterior porque ele é calculado aplicando-se o percentual escolhido pelo participante, até o limite de 10%, à sua reserva matemática individual;



**Fundo de Acumulação de Benefício (FAB):** o benefício decorrente do FAB tenderá à redução, por que esta renda resulta da composição do saldo individual acumulado neste fundo e do fator atuarial, que, por sua vez, sofre influência da taxa atuarial.

### REG/REPLAN NÃO SALDADO



Os participantes desta modalidade não sentirão nenhum impacto na sua expectativa de benefício, porque o valor a receber está definido em regulamento. A exemplo do REG/Replan Saldado, a mudança de taxa provoca apenas o aumento da reserva matemática.

### REB E NOVO PLANO



A nova taxa reduz o valor a receber na aposentadoria em comparação às simulações com base na taxa anteriormente vigente. O motivo: a taxa atuarial influencia no fator atuarial. Em planos de contribuição variável, como é o caso de REB e Novo Plano, o cálculo do benefício considera esse fator atuarial e o saldo de conta individual acumulado até a data do requerimento. Os participantes podem fazer simulações no autoatendimento do site da FUNCEF.

## DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

A FUNCEF contratou a consultoria global Accenture Strategy para elaborar um diagnóstico com propostas de revisão de processos, modernização e apresentação de alternativas na estrutura organizacional e de governança da Fundação.

Durante mais de dois meses, técnicos da Accenture fizeram uma imersão na FUNCEF. Realizaram entrevistas com diretores, gerentes e coordenadores da Fundação, analisando a gestão de investimento e administração previdenciária, a governança corporativa e a TI da empresa. Todas as informações compiladas foram comparadas com benchmarks do mercado de previdência complementar no Brasil e mundo.

A partir disto, realizaram levantamento de informações internas e externas, além de análise crítica para identificação e proposição de oportunidades de eficiência em tecnologia e no modelo operacional. Todo o trabalho foi elaborado de forma técnica, por meio de dados comparativos de mercado, e entregue em agosto.

Com base no diagnóstico apresentado pela Accenture, o Grupo de Trabalho de Desenvolvimento Organizacional trabalha em um plano de ação que pretende levar a Fundação a um novo patamar operacional. Uma governança corporativa fortalecida, com digitalização e otimização dos processos, com ganho de produtividade e eficiência são alguns dos benefícios.

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018-2022

A política de investimentos para o quinquênio 2018-2022, aprovada pelo Conselho Deliberativo da FUNCEF em 15 de dezembro, tem como objetivo reduzir o risco dos planos com rentabilidade mínima esperada. A proposta é superar a meta atuarial mais 1 ponto percentual para recuperar parcela do deficit dos planos maduros com o resultado dos investimentos e rentabilizar a cota dos participantes dos planos jovens acima da meta atuarial, garantindo um incremento da reserva matemática individual.

No geral, os resultados projetados para o período de 2018 a 2022 indicam elevação da alocação na renda

fixa, redução dos investimentos em renda variável para o REG/Replan Saldado e Não Saldado, diminuição na aplicação de investimentos estruturados e não destinação de imóveis para o REG/Replan Saldado e Não Saldado.

Para os planos de contribuição variável, a carteira para os assistidos contará prioritariamente com alocação em renda fixa em títulos públicos levados até o vencimento e ativos líquidos e contratos de empréstimos e financiamentos dos assistidos. A carteira dos participantes ativos terá investimentos em todos os segmentos de investimentos permitidos pela Legislação.

A íntegra da política de investimentos 2018-2022 pode ser acessada pelo Autoatendimento no portal ou aplicativo da FUNCEF.



## CÓDIGO STEWARDSHIP

A FUNCEF foi o primeiro fundo de pensão do país a adotar o Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship. A adesão foi aprovada pela Diretoria Executiva em reunião realizada em 16 de fevereiro.

Lançado pela em outubro de 2016, o código funciona como uma autorregulação voluntária. Ele reúne um conjunto de princípios e recomendações de governança para investidores institucionais como a FUNCEF.

Isso implica em aperfeiçoar a governança de investimentos, como, por exemplo, no monitoramento de empresas investidas, no exercício do direito de voto nas assembleias de acionistas e na identificação e blindagem contra potenciais conflitos de interesse.

O programa de stewardship também trará um reforço importante para a governança dos gestores terceirizados de investimentos, os stewards, no jargão de mercado, responsáveis por administrar recursos de terceiros.

A ideia é atrair o olhar dos grandes investidores. À medida que aderirem às melhores práticas internacionais, eles não apenas irão valorizar os ativos inves-

tidos como terão um impacto positivo na cultura no mercado brasileiro de capitais.

Em outubro de 2017, a Diretoria Executiva aprovou a proposta da Diretoria de Administração para a criação do Grupo de Trabalho do Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais - Stewardship, da Amec.

Constituído em novembro, o GT levou ao conhecimento da Diretoria Executiva, no início de 2018, um relatório com proposições baseadas na Cartilha Amec. A expectativa é que, em maio, essas proposições sejam apreciadas para posterior implementação.

# Os sete princípios do Código de Stewardship da AMEC

## 1. Implementar e divulgar programa

**de *stewardship*** – a FUNCEF deverá estabelecer parâmetros claros e objetivos sobre quando e como ocorrerão as atividades;

## 2. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

– a FUNCEF deve adotar esses mecanismos e assegurar seu pleno funcionamento no âmbito de suas atividades de *stewardship*;

## 3. Considerar aspectos ASG (ambientais, sociais e de governança corporativa) nos seus processos de investimento e atividades de *stewardship*

– estes fatores devem ser levados em consideração tanto por seu impacto sobre risco e retorno quanto por sua contribuição para o desenvolvimento sustentável das empresas investidas;

## 4. Monitorar as empresas investidas;

## 5. Ser ativo e diligente no exercício do seu direito de voto

– todos os votos em conselhos de Administração devem ser reportados adequadamente, assim como as justificativas para seu não-exercício;

## 6. Definir critérios de engajamento coletivo

– a FUNCEF deve criar condições de engajamento coletivo com outros investidores quando apropriado;

## 7. Dar transparência às suas atividades

**de *stewardship*** – a FUNCEF deverá divulgar quais e como serão as atividades e o seu resultado.

## INSTITUTO ETHOS E ABNT

FUNCEF associou-se ao Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social e à Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT) em dezembro.

A Fundação agora integra o Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção do Instituto Ethos, cujo objetivo é apoiar as empresas signatárias a implementar políticas de promoção da integridade e de combate à corrupção. Além disso, passou a usufruir dos benefícios de ser associada ao Instituto Ethos.

As iniciativas merecem destaque porque subsidiam o cadastro da FUNCEF como Empresa Pró-Ética, já que ser signatário do Pacto é um dos critérios de avaliação para a obtenção do selo Pró-Ética.

## Principais compromissos expressos no texto do Pacto Anticorrupção

---

Informação sobre legislação: leis devem ser conhecidas internamente para serem cumpridas integralmente;

---

Divulgação, orientação e respostas sobre princípios legais aplicáveis às suas atividades;

---

Vedação ao suborno;

---

Contribuição transparente e lícita a campanhas políticas;

---

Propagação de princípios do Pacto entre seus públicos;

---

Investigações abertas e transparentes;

---

Atuação junto à cadeia produtiva.

---

A FUNCEF ainda aderiu a duas normas importantes.

### **ABNT NBR ISO 37001:2017**

---

**Sistema de gestão antissuborno – Requisitos com orientações para o uso:** estabelece requisitos e fornece orientações para a implementação, manutenção, análise crítica e melhoria de um sistema de gestão antissuborno nas corporações.

---

Em 2017, a FUNCEF criou o Grupo de Trabalho ABNT, cuja missão é apresentar um relatório global com a adequação dos ISOs às especificidades da Fundação, juntamente com um plano de ação de implementação e cronograma.

### **ISO 19600 – Sistema de gestão de compliance**

---

**Diretrizes:** oferece elementos norteadores para a implementação, desenvolvimento, avaliação, manutenção e melhoria do sistema de gestão de compliance de forma efetiva e ágil em uma organização.

## 6.2 JURÍDICO E AUDITORIA

A Gerência Jurídica da FUNCEF implantou, em 2017, um plano estratégico com o objetivo de aprimorar a sua gestão. O foco na eficiência e no nível de custos compatível com as melhores práticas do mercado já trouxe economias de R\$ 26 milhões (veja gráfico na página [41](#)).

Além da padronização dos contratos dos escritórios de advocacia, o Jurídico da FUNCEF aprimorou o controle e monitoramento destes. Na prática, passou a analisar 100% das peças e petições dos escritórios terceirizados antes que sejam protocoladas, o que assegurou uma performance melhor mesmo em ações que são objeto de disputa há anos. Neste processo, em torno de 90% das bancas foram trocadas.

O Jurídico da FUNCEF também passou a conduzir diretamente os processos considerados estratégicos, entre eles as arbitragens em curso contra OAS, Norte Energia, Tangará Foods e Petrobras, que seguem sob sigilo.

### CONTENCIOSO

A Fundação implementou um plano de ação, em julho de 2017, que envolve seis frentes simultâneas para eliminar inconsistências e irregularidades encontradas na base de processos judiciais, conter o crescimento do contencioso e encaminhar soluções definitivas. O plano foi apresentado à CAIXA e à Previc e aprovado em todos os colegiados da FUNCEF.

Uma destas frentes incluiu a revisão das probabilidades de perda e adoção de percentual de responsabilidade da CAIXA com base no histórico das decisões judiciais, que reduziu as provisões para este passivo financeiro em R\$ 1,05 bilhão nas demonstrações contábeis de 2017 – recursos separados para cobrir perdas consideradas prováveis.

Contencioso é o conjunto de processos que tem a Fundação como autora ou ré. Em geral, a Fundação é incluí-

da como ré tanto nas ações em que o participante deseja discutir o contrato de trabalho com a CAIXA quanto naquelas acerca do contrato previdenciário. À Fundação cabe cumprir a decisão judicial que vier a ser proferida.

O contencioso respondeu por 3,89% do deficit acumulado pelo REG/Replan consolidado entre 2014 e 2016.

### COMISSÕES TÉCNICAS DE APURAÇÃO

As comissões técnicas de apuração fazem parte da estratégia proativa da FUNCEF na busca pela recuperação de ativos por meio de acordos que evitem longos processos judiciais. Elas trabalham afinadas com a Coordenação Sancionadora (Cosan), criada para ser a interface da Fundação com o Ministério Público Federal, a Polícia Federal, o Tribunal de Contas da União (TCU), a Controladoria Geral da União (CGU), a Previc e a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nas apurações dos casos em que suspeita de desvios dos recursos da FUNCEF, a exemplo das operações Greenfield e Bullish.

Formadas por profissionais aposentados da CAIXA, as CTAs passaram a ser referência entre outros fundos de pensão. Pelo menos três fundações já estão iniciando estudos para adotar o trabalho internamente.

Ao final do processo de apuração de responsabilidade, que assegura ampla defesa, os relatórios e as defesas são encaminhadas à autoridade julgadora, conforme normativo interno da Fundação. Até a conclusão do julgamento, os processos devem ser mantidos em sigilo.

Por ser assistente de acusação do Ministério Público Federal, toda a documentação produzida pelas Comissões é encaminhada diretamente à força-tarefa da Operação Greenfield. Como consequência dos trabalhos constantes junto ao MPF, a FUNCEF já obteve duas grandes vitórias.

### ACORDO DE LENIÊNCIA DA J&F

O acordo de leniência firmado entre o Ministério Público Federal (MPF) e o Grupo J&F, homologado em agosto,

estabeleceu o pagamento de R\$ 10,3 bilhões a título de multa e ressarcimento mínimo ao longo de 25 anos, com valores corrigidos pelo IPCA.

Desse total, R\$ 8 bilhões destinados a entidades e órgãos públicos lesados em consequência de atos criminosos praticados pelas empresas ligadas à J&F e o restante, R\$ 2,3 bilhões, ao financiamento de projetos sociais indicados pelo MPF. A FUNCEF, além de BNDES, União e Petros, receberá R\$ 1,750 bilhão cada, enquanto CAIXA e o FGTS, ficarão com R\$ 500 milhões cada.

O acordo de leniência não alterou a participação da FUNCEF na Eldorado Celulose, empresa investida por meio do FIP Florestal, que foi posteriormente negociada (veja mais no capítulo 8).

O acordo de leniência teve impacto de R\$ 1,02 bilhão no resultado contábil de 2017.

## RESSARCIMENTO DO FIP ENSEADA

A FUNCEF conquistou, por meio de acordo entre o Ministério Público Federal (MPF/DF) e a Justiça Federal, o direito a ressarcimento de R\$ 37 milhões referentes ao que foi investido no Fundo de Investimento de Participação (FIP) Enseada. A decisão foi homologada na 10ª Vara Federal em 14 de dezembro. Pelo acerto, o administrador e gestor do FIP Enseada irá ressarcir ao todo R\$ 111 milhões entre a FUNCEF, a Petros e a Agência de Fomento do Amazonas (AFEAM).

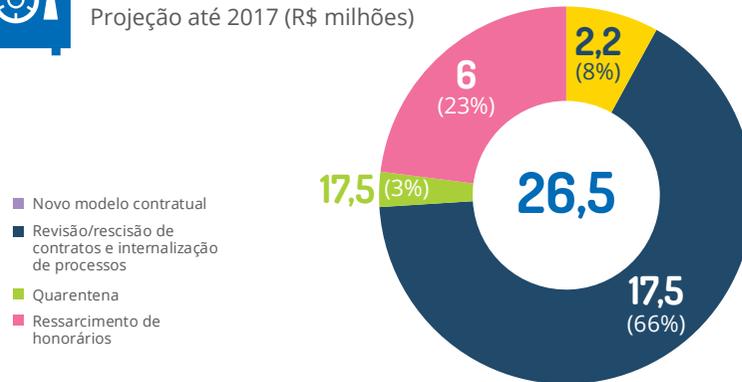
Os R\$ 37 milhões já recebidos pela Fundação representam um retorno de 6% ao ano mais inflação (IPCA) para o investimento de R\$ 17,4 milhões realizado no FIP, que havia sido lançado a prejuízo no balanço da FUNCEF (recebido baixa na contabilidade).

# Destaques da Gerência Jurídica



## Valores economizados

Projeção até 2017 (R\$ milhões)



- Novo modelo contratual
- Revisão/rescisão de contratos e internalização de processos
- Quarentena
- Ressarcimento de honorários

## Contencioso judicial

### Número processos



### Valor provisionado (R\$ bilhões)



## Apurações das comissões técnicas



	Número investimentos	Valor investido (R\$ bilhões)
Concluídas	<b>7</b>	<b>2,29</b>
Em curso	<b>10</b>	<b>2,3</b>
A iniciar	<b>19</b>	<b>1,72</b>

## Resultados



- FIP Enseada** - Acordo com o administrador do fundo de R\$ 37,2 milhões
- FIP Cevix/Desenvix** - Justiça Federal do DF acatou denúncia contra envolvidos
- FIP RG Estaleiros** - Justiça Federal do DF acatou denúncia contra envolvidos

## 6.3 Relacionamento com os Públicos

### ATENDIMENTO AOS PARTICIPANTES

A FUNCEF registrou, em 2017, um avanço expressivo no seu atendimento digital, que agregou novos serviços, como a contratação de empréstimos e a solicitação de aposentadoria. O acesso ao autoatendimento via site e aplicativo cresceu quase seis vezes no ano, alcançando 6,1 milhões de páginas visualizadas. O número de ligações atendidas também cresceu 20%. Na gestão de custos, a área conseguiu cortar custos sem comprometer a qualidade dos serviços. Conheça algumas ações em destaque no ano:

#### Programas CORAP Proativa e Previdente

O objetivo da Coordenação de Relacionamento e Atendimento ao Participante (CORAP) Proativa é identificar e contatar os participantes que mais acionam a área de atendimento com o intuito de tirar dúvidas sobre os produtos da FUNCEF. Já o Previdente atualiza as informações cadastrais, cancelamento do plano e inadimplência dos participantes ativos

### Redução de Custos

Na renovação do contrato com a Embratel, atual prestadora de serviço para a Central de Relacionamento e Atendimento, que realizava atendimentos por telefone, a FUNCEF negociou uma redução das tarifas de 30%, o que representa uma economia de R\$ 120 mil anuais.

---

#### Renegociação de tarifas gerou R\$ 120 mil anuais em economia

### Conversando a gente se entende

Criado em 2016 e aperfeiçoado em 2017, o projeto gerou o Jornal CORAP News. Focado nas rotinas de todas as áreas técnicas da Diretoria de Benefícios, o informativo é uma ferramenta importante para levar à equipe de atendimento as notícias mais atualizadas sobre os processos que ocorrem na DIBEN.

## NÚMEROS 2017

Números 0800, Autoatendimento e Fale Conosco

### Ligações atendidas

2016	2017	CRESCIMENTO
<b>124,5 mil</b>	<b>149,1 mil</b>	<b>20%</b>

### Acessos ao Autoatendimento do site (milhão de páginas visualizadas)

2016	2017	CRESCIMENTO
<b>1,9 milhão</b>	<b>6,1 milhões</b>	<b>221%</b>

### Fale conosco/atendimento presencial/protocolos

**50,3 mil**

## COMUNICAÇÃO

A FUNCEF implementou uma nova estratégia em 2017, priorizando a comunicação digital, conteúdo multimídia e distribuição pelos canais digitais. A Revista FUNCEF, informativo bimestral em papel, foi substituída por publicações pensadas para consumo em dispositivos móveis. A interação com participantes dobrou nas redes sociais.

Com foco em agilidade e transparência, a equipe de comunicação da FUNCEF publicou 203 notícias no site oficial da Fundação, contribuindo para o esclarecimento de temas como contencioso, meta atuarial, reestruturação da Vale, acordo de leniência e comissões técnicas de apuração. Também internalizou o atendimento à imprensa, remodelou a intranet, buscou uma linguagem mais adequada ao participante médio e voltou a inovar com inclusão do WhatsApp entre suas ferramentas de divulgação.

### WhatsApp

A FUNCEF inovou ao lançar um novo canal de informação direta com aposentados, pensionistas e empregados da CAIXA em dezembro. Trata-se de um folder digital enviado pelo WhatsApp aos participantes cadastrados no banco de dados da FUNCEF.

Cem por cento seguros, os folhetos eletrônicos trazem notícias, serviços, educação financeira, clube de vantagens, ouvidoria e destacam os resultados dos planos.

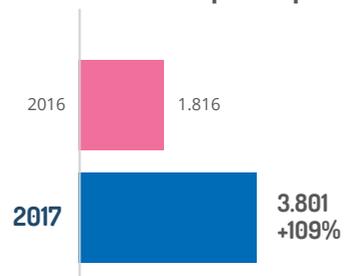
## Redes Sociais

Os participantes da FUNCEF responderam de forma positiva à atuação nas redes sociais, que completou seu segundo ano em 2017. Os perfis da Fundação são acompanhados por mais de 54 mil seguidores, e o alcance do conteúdo publicado cresceu 15%, chegando a 1,1 milhão de impressões. Apenas no Facebook, onde a página da FUNCEF é a maior entre os fundos de pensão do país, o aumento foi de 35%. No Twitter, chegou a 50%.

Outro dado importante é que em seus três principais canais (Facebook, Youtube e Twitter), a interação com usuários chegou a uma média de 316 ao mês ou 3.801 no ano, o dobro do registrado em 2016.

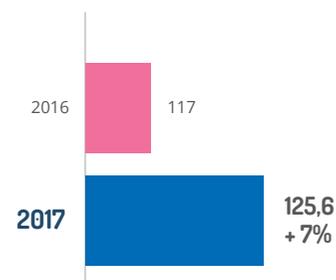
## Redes Sociais

### Questionamentos dos participantes



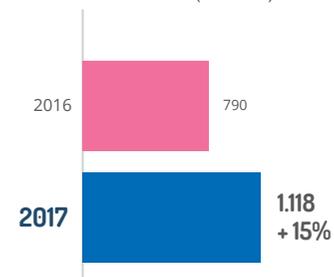
### Visualizações de vídeos

(YouTube, Facebook e site FUNCEF)



### Alcance das publicações e impressões

Facebook e Twitter (milhares)



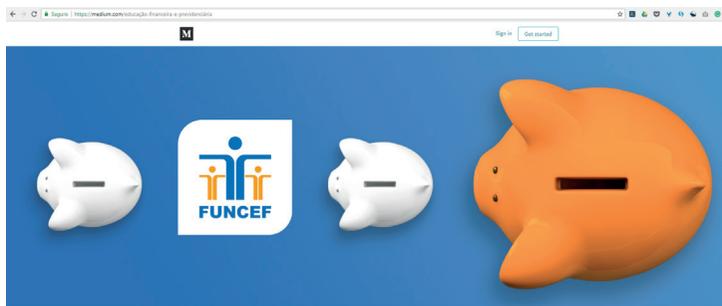
FUNCEF NAS REDES SOCIAIS	
	<b>51.420 curtidas</b>
	<b>2.242 inscritos</b>
	<b>499 seguidores</b>
<b>Total</b>	<b>54.161</b>

## EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA

A FUNCEF inovou no conteúdo específico sobre Educação Financeira e Previdenciária que oferece aos seus participantes e público em geral. A Fundação criou uma publicação digital dentro da plataforma Medium, que reuniu quatro episódios especiais na primeira temporada, em 2017. Cada episódio incluiu reportagem, podcast, infografia, fotografia e vídeo sobre os temas Previdência Complementar; Razão, Emoção & Dinheiro; orçamento familiar e cuidar do dinheiro para viver bem.

O objetivo é abordar conceitos básicos para boas decisões financeiras. Além disso, todo o conteúdo anterior disponível no site foi migrado para a publicação Educação Financeira e Previdência do Medium, facilitando o acesso por meio de dispositivos móveis.

Para acessar: <https://medium.com/educação-financeira-e-previdenciária>



## Soundcloud e Medium

Para ampliar o leque de distribuição de conteúdo e explorar outros formatos, a FUNCEF criou perfis no Soundcloud e Medium em 2017.

No Soundcloud (<https://soundcloud.com/funcef>), a Fundação estreou com a divulgação de podcasts sobre o balanço 2016 e abordou outros temas, como Educação Financeira.

No Medium, a ideia é priorizar produtos multimídia que oferecem mais profundidade em assuntos relevantes aos participantes. A plataforma é fácil de navegar e adapta o conteúdo para laptop, tablet ou celular. A primeira publicação, espécie de revista digital, foi uma série de quatro episódios sobre educação financeira e previdenciária, que pode ser acessada em <https://medium.com/educaçao-financeira-e-previdenciaria>.

**SOUNDCLLOUD** Paradas Pesquisar artistas, bandas, faixas, podcasts

**FUNCEF**  
Brasília, Brazil

Todas **Faixas** Álbuns Playlists Replicações

**ELEIÇÕES FUNCEF 2018**

**FUNCEF**  
Eleições FUNCEF 2018

- 1 Eleição FUNCEF 2018 poderá ser realizada em dois turnos
- 2 Eleição de membros da diretoria e dos conselhos fiscal e delib
- 3 Participantes da FUNCEF têm até dia 23 deste mês para manife
- 4 Votação para novos cargos da FUNCEF será pelo portal e app d
- 5 Você pode votar pelo app

Ver 6 faixas

Curtir Republicar Compartilhar Adicionar ao Próx

**ELEIÇÕES FUNCEF 2018**

**FUNCEF**  
Processo eleitoral está em andamento

Curtir Republicar Compartilhar Mais

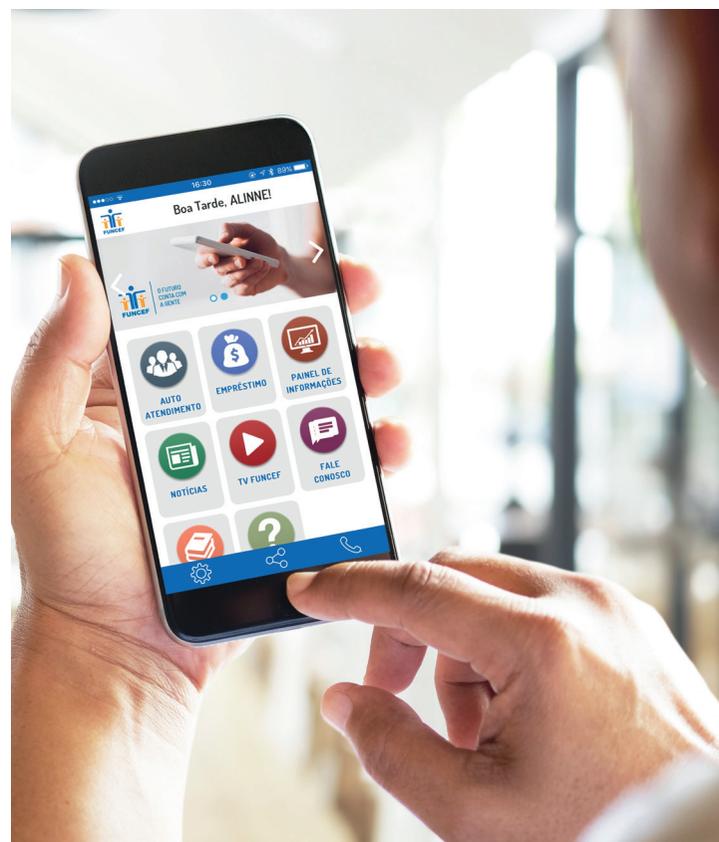
## Transmissões on-line

Uma das principais prestações de contas da FUNCEF, o balanço anual passou a ser transmitido ao vivo on-line pelo Youtube, com possibilidade de interação pelos usuários. A estreia ocorreu com o Balanço Anual 2016, em agosto, um marco de transparência. Em 24 horas, o evento, que antes não reunia mais do que 300 pessoas no auditório, já havia sido assistido mais de 1,5 mil vezes. Quase um ano depois, já são quase 6 mil visualizações.

## App FUNCEF

Disponível nas versões Android e iOS (Apple), o aplicativo FUNCEF chegou aos 31,1 mil downloads. Do total, 21,4 mil usuários fizeram seu login no Autoatendimento, o que significa que podem pedir a concessão de benefício, solicitar empréstimos, acessar notícias e outras funcionalidades diretamente pelo celular ou tablet. Um dado importante é que o App da FUNCEF é uma ferramenta importante para a interação com participantes ativos, que representam 68% dos usuários.

Para baixar, é muito simples. Basta ir à loja de aplicativos do seu smartphone (Google Play ou App Store), pesquisar pelo nome FUNCEF e instalar. Para acessar as informações, insira seu CPF e senha que foram cadastrados no Autoatendimento.



## OUVIDORIA

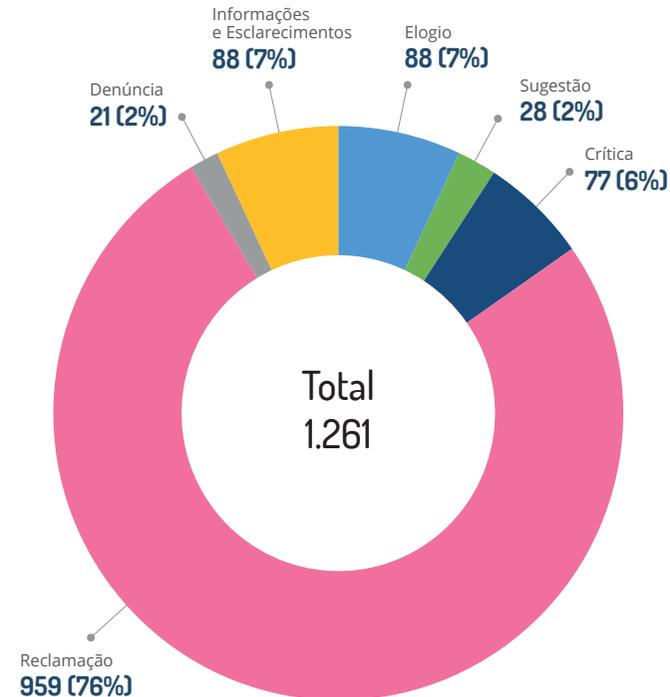
A Ouvidoria da FUNCEF foi completamente remodelada em 2017. Nesta nova estrutura, a área não apenas atende como ajuda a identificar pontos críticos que se tornam matéria-prima para alimentar uma revisão contínua de processos da Fundação.

O papel estratégico está bem definido no propósito adotado pela Ouvidoria: “ser um dos canais institucionais da entidade que acolhe, ouve, encaminha e responde à comunidade de participantes promovendo a melhoria contínua de processos, a prevenção de reclamações e contribuindo com a comunicação adequada e a promoção da transparência”.

O ponto de partida para o redesenho da área foram as recomendações feitas em relatórios de auditoria interna e da Patrocinadora e o trabalho de consultoria realizado pelo Instituto Ibero-Brasileiro de Relacionamento com o Cliente (IBRC), em 2014, que resultou em sugestões até então não totalmente implantadas pela FUNCEF.

## Números da Ouvidoria

### Registros tratados por categoria



### Assuntos mais registrados

Empréstimo	300
Aposentadoria	115
Resgate	103

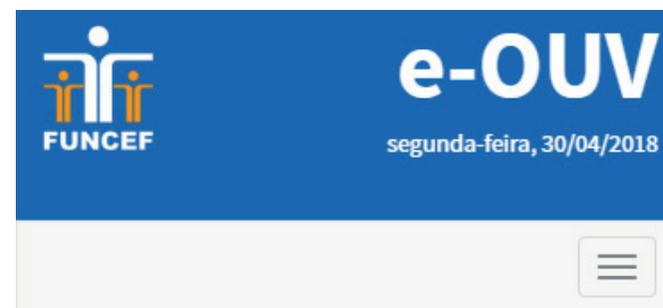
## Novo portal

Uma das maiores mudanças verificadas em 2017 foi o lançamento do novo portal da Ouvidoria, que utiliza o sistema e-OUV, plataforma digital usado por 130 órgãos do Governo Federal, estados e municípios.

Para registrar sua manifestação à Ouvidoria, o participante, assistido ou empregado da FUNCEF deve acessar a aba de Contato e clicar em Ouvidoria, abrindo a página do e-OUV, onde deve, preferencialmente, se cadastrar. Na plataforma também há a possibilidade de se manifestar de modo anônimo.

O novo portal foi possível porque a Fundação se tornou o primeiro fundo de pensão do país a aderir ao Programa Federal de Fortalecimento das Ouvidorias (Profort) do Ministério da Transparência, Fiscalização e Controladoria-Geral da União (CGU). Por meio do programa, o ministério cedeu à FUNCEF, a custo zero, o código-fonte do sistema E-ouv.

O novo Portal da Ouvidoria mantém o caráter de confidencialidade das informações registradas, ampliando a segurança aos usuários. Para os participantes, há um ganho em relação ao controle de prazos e facilidade de uso. Para a ouvidoria, o sistema representa eficiência.



## Qual tipo de manifestação você quer fazer?

AJUDA ?



## Tramitação das denúncias

Um normativo elaborado conjuntamente pela área jurídica, Auditoria e Ouvidoria mudou a maneira de encaminhar as denúncias. O documento define, por exemplo, quais os critérios para classificar cada interação dos participantes e empregados a partir de sua complexidade – baixa, média ou alta criticidade.

Em casos de alta criticidade, a Ouvidoria dá sequência ao processo a partir de recomendação do jurídico. A interação pode ser encaminhada ao Comitê de Ética da Fundação, resultar em subsídios para a atuação da auditoria ou ser levada ao conhecimento e deliberação do Conselho Deliberativo da FUNCEF, órgão ao qual a Ouvidoria está ligada.

## Denúncia anônima

Em maio, a Ouvidoria ofereceu aos participantes e empregados da FUNCEF a possibilidade de denúncia anônima. Para fazê-la, basta acessar a página da Ouvidoria na aba Contato do site da Fundação, clicar no botão correspondente a sua condição (Participante, Não participante ou Empregado FUNCEF), escolher o item Denúncia e selecionar o Sim no parâmetro Denúncia Anônima.

## 6.4 Administração

A FUNCEF acelerou o corte gradual nas taxas de custeio dos participantes, que cobrem as despesas decorrentes da administração dos planos. Para os ativos, a redução de 0,27% foi a maior da série, e a perspectiva é que a alíquota caia a 3,50% em 2018. Para os aposentados, a taxa foi a 0,88%.

Esta política de cortes, que beneficia diretamente o bolso, uma vez que os valores não descontados dos participantes ficam mantidos em suas reservas matemáticas, foi possível graças a um forte compromisso de redução de despesas administrativas.

A economia na casa dos R\$ 9 milhões registrada em 2017 se junta a outros R\$ 10 milhões em cortes efetivados entre 2015 e 2016. O compromisso com a austeridade foi fundamental para que a Fundação pudesse absorver gastos não programados decorrentes dos processos de apuração das Comissões Técnicas de Apuração, despesas jurídicas e a contratação de consultorias, todas decisões que se provaram benéficas à FUNCEF, sem que as despesas administrativas estourassem o orçado. De fato, os gastos da Fundação mantiveram-se estáveis, alcançando crescimento real (descontada a inflação) de apenas 0,5%.

Para tanto, a FUNCEF renegociou contratos com prestadores de serviço, ajustou as despesas do plano de saúde dos seus empregados e passou a usar recursos tecnológicos para otimização das rotinas e processos, controlando melhor os custos administrativos.

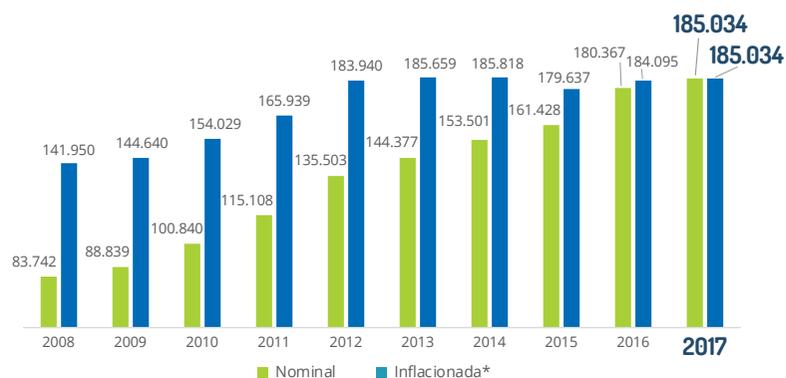
Apenas na área de TI, o enxugamento foi equivalente a 9% do orçamento da área. O destaque foi o corte pela metade no valor do contrato de fábrica de software vigente, o que representa uma economia de R\$ 2,5 milhões ao ano. A substituição da ferramenta de Business Intelligence (BI), não apenas triplicou o número de licenças como diminuiu os custos de R\$ 300 mil para R\$ 44 mil anuais.

Outro exemplo de renegociação foi o acordo corporativo para emissão de passagens firmado com companhias aéreas, que representa uma economia anual estimada em R\$ 230 mil.

Na área de Recursos Humanos, o fim da substituição temporária de empregos diminuiu em R\$ 1,8 milhão anual as despesas com pessoal e encargos. E a troca do plano de saúde dos empregados significou uma redução de R\$ 3 milhões anuais sem perda de qualidade dos serviços.

# Evolução da Despesa Administrativa

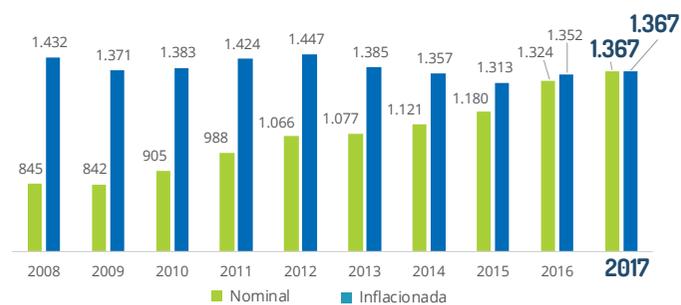
## Despesa nominal x despesa inflacionada (R\$ mil)



\* Valores inflacionados com Ano Base 2017 (acumulado no ano de 2017) - INPC



## Despesa administrativa por participante (R\$ mil)



## Relação despesa administrativa/RGPB\*\* (%)



\*\*corresponde ao ativo de investimento adicionado do disponível, menos passivo operacional de investimento e contigencial de investimento.

## Principais Indicadores de Gestão

INDICADORES DA DESPESAS ADMINISTRATIVA	2016	2017
I) Despesa administrativa por participante e assistido	R\$ 1.324,42	R\$ 1.367,22
II) Despesa administrativa por recursos garantidores	0,32%	0,31%
III) Índice de execução orçamentária	98,61%	95,71%
IV) Índice de cobertura das despesas administrativas	112,43%	114,89%
V) Despesa com serviço de terceiros realizadas sobre as despesas administrativas realizadas	13,95%	14,11%
VI) Comprometimento das despesas realizadas com pessoal e encargos	63,52%	64,13%
VII) Despesas gerais realizadas sobre as despesas administrativas realizadas	9,73%	9,36%
VIII) Evolução da Despesa Administrativa	11,73%	2,59%

## Despesas com Fornecedores

GRUPO	VALORES
Assessoria Jurídica	R\$ 15.097.406
Benefícios Empregatícios	R\$ 11.304.891
Software - Aquisição e Manutenção	R\$ 7.937.448
Assessoria, Consultoria, Auditoria e Avaliações	R\$ 4.900.436
Instalação, Manutenção e Conservação	R\$ 3.786.672
Passagens, Hospedagens e Transportes	R\$ 2.673.439
Postagens e Encomendas	R\$ 1.015.505
Telefonia e Telecomunicações	R\$ 906.358
Hardware - Aquisição e Manutenção	R\$ 867.620
Energia Elétrica	R\$ 523.562
Treinamento e Desenvolvimento	R\$ 438.641
Material de Consumo e Expediente	R\$ 438.411
Digitalização e Armazenamento de Documentos	R\$ 208.833
Serviços Gráficos, Impressões e Cópias	R\$ 192.277
Apoio a Eventos e Entidades	R\$ 152.348
Outros Produtos e Serviços	R\$ 33.080
Outros Serviços de Informações	R\$ 31.281
Cartórios e Registros	R\$ 8.243
Outros Serviços e Equipamentos de TI	R\$ 6.239
Seguros	R\$ 5.748

## Dados de Remuneração

Os salários dos dirigentes da Fundação não foram reajustados em 2017. A remuneração segue a proporcionalidade dos dirigentes da Patrocinadora.

DIRETORIA EXECUTIVA	
Diretor Presidente	50.240,22
Diretor	42.704,19
CONSELHO DELIBERATIVO E FISCAL	
Titular	4.901,45
Suplente	-

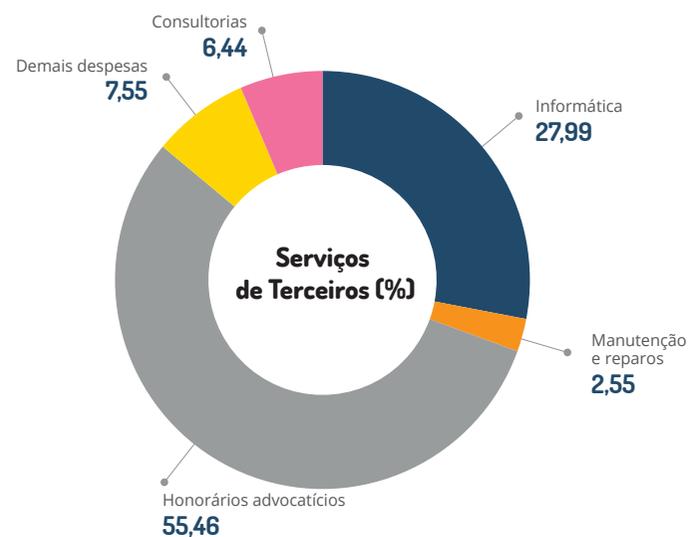
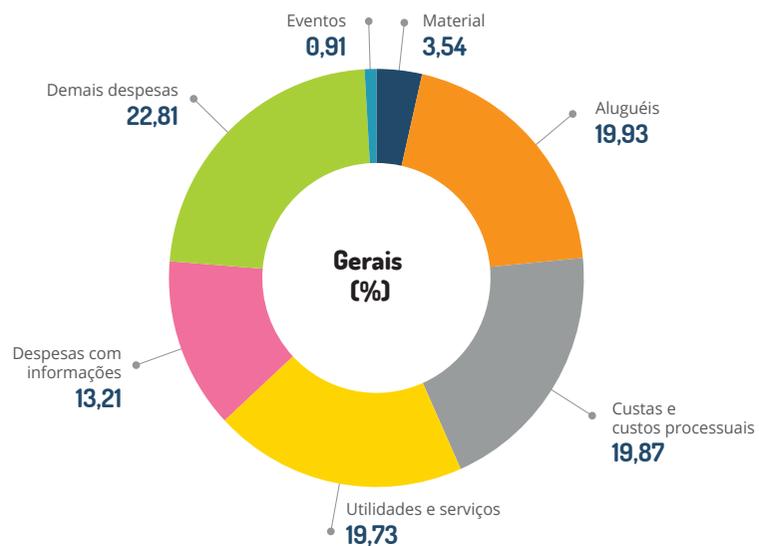
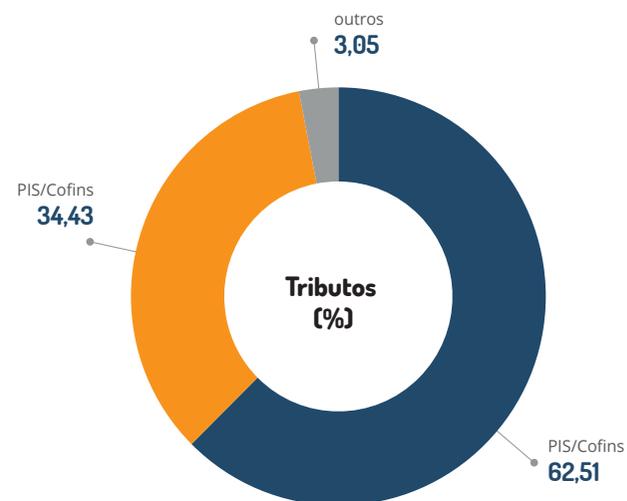
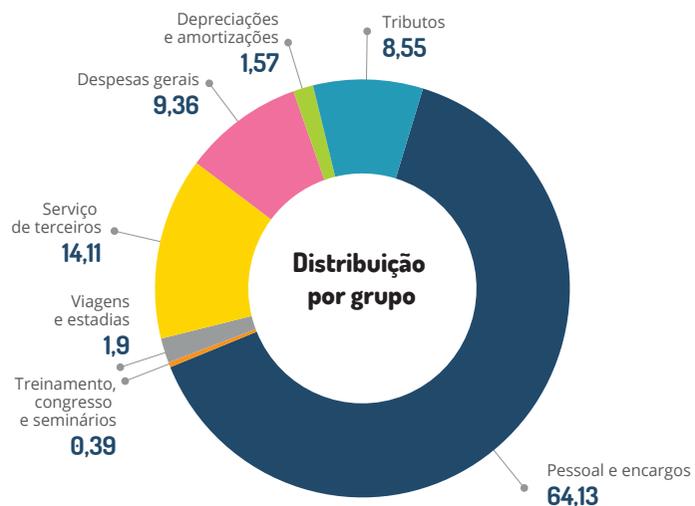
REMUNERAÇÃO MENSAL PAGA AOS EMPREGADOS	2017	2016
Menor Salário	1.025,00	961,00
Maior Salário	29.849,00	28.006,00
Salário Médio	7.306,60	6.870,16
Dirigentes		
Diretor Presidente	50.240,22	50.240,22
Diretor	42.704,19	42.704,19
Conselheiros		
Conselho Fiscal e Deliberativo	4.901,45	4.901,45

# Despesas Administrativas

DESPESAS ADMINISTRATIVAS 2017	VALOR
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>185.034.380</b>
<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>118.658.855</b>
CONSELHEIROS	714.517
DIRIGENTES	6.300.677
PESSOAL PROPRIO	107.680.206
PESSOAL CEDIDO	3.617.758
ESTAGIARIOS	302.678
OUTRAS	43.019
<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINARIOS</b>	<b>724.846</b>
<b>VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>3.512.602</b>
SERVICO DE TERCEIROS	26.100.453
CONSULTORIA JURIDICA	14.476.228
INFORMATICA	7.306.789
CONSULTORIA EMPRESARIAL	1.591.400
MICROFILMAGEM E DIGITALIZACAO	0
MANUTENCAO, REPAROS E INSTALACOES	666.705
AUDITORIA CONTABIL	587.594
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	65.000

<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS 2017</b>	<b>VALOR</b>
RECURSOS HUMANOS	81.329
CONSULTORIA ATUARIAL	90.000
DEMAIS DESPESAS COM TERCEIROS	1.235.409
<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>17.324.831</b>
CUSTAS E CUSTOS PROCESSUAIS	3.441.988
ALUGUEIS	3.452.986
CONDOMINIO	1.433.298
SERVICO DE ENCOMENDA E MALOTES	948.961
DESPESA COM TELEFONIA	510.967
MATERIAL	614.162
DIVULGACAO E PUBLICIDADE	1.018.033
EVENTOS	156.795
SERVICOS DE INFORMACOES ELETRONICAS	1.237.346
DEMAIS DESPESAS GERAIS	4.510.295
<b>TRIBUTOS</b>	<b>15.813.649</b>
PIS/COFINS	9.885.590
TAFIC	5.445.000
IPTU/TLP E IPVA	248.458
OUTROS TRIBUTOS	234.601
<b>DEPRECIACOES E AMORTIZACOES</b>	<b>2.899.144</b>
DEPRECIACOES	1.167.157
AMORTIZACOES	1.731.987

## Despesas em 2017

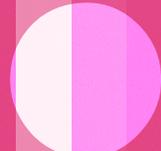


	2017	2016	Δ%
<b>A) Fundo Administrativo - Saldo Anterior</b>	<b>174.790</b>	<b>152.607</b>	<b>14,5%</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>212.695</b>	<b>202.821</b>	<b>5%</b>
<b>1.1. Receitas</b>	<b>212.695</b>	<b>202.821</b>	<b>5%</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	137.689	130.399	6%
Receitas Diretas	101	6	1462%
Resultado Positivo dos Investimentos	12.313	13.110	-6%
Custeio Administrativo de Investimento	56.055	54.231	3%
Taxa Administrativa de Empréstimos	6.527	5.040	30%
Doações e Outras Receitas	10	35	-71%
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>185.034</b>	<b>180.367</b>	<b>3%</b>
<b>2.1 - Administração Previdencial</b>	<b>104.619</b>	<b>101.911</b>	<b>3%</b>
Pessoal e encargos	64.518	61.770	4%
Treinamentos/congressos e seminários	393	398	-1%
Viagens e estadias	1.433	1.196	20%
Serviços de terceiros	13.837	13.420	3%
Despesas gerais	9.456	9.836	-4%
Depreciações e amortizações	1.707	2.574	-34%
Tributos	13.275	12.717	4%
Outras Despesas	0	0	N/A
<b>2.2 - Administração dos Investimentos</b>	<b>80.416</b>	<b>78.456</b>	<b>2%</b>
Pessoal e encargos	54.141	52.801	3%
Treinamentos/congressos e seminários	332	383	-13%
Viagens e estadias	2.080	1.664	25%
Serviços de terceiros	12.264	11.750	4%
Despesas gerais	7.869	7.710	2%
Depreciações e amortizações	1.192	1.594	-25%
Tributos	2.539	2.552	-1%
Outras Despesas	0	0	N/A
<b>3. Contencioso</b>	<b>244</b>	<b>271</b>	<b>-10%</b>
<b>4. Resultado Negativo dos Investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>N/A</b>
<b>5. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)</b>	<b>27.416</b>	<b>22.184</b>	<b>24%</b>
<b>6. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)</b>	<b>27.416</b>	<b>22.184</b>	<b>24%</b>
<b>B) Fundo Administrativo - Saldo Atual (A+6)</b>	<b>202.206</b>	<b>174.790</b>	<b>16%</b>

## Rentabilidade Bruta e Líquida

Segmentos	REG/REPLAN SALDADO		REG/REPLAN NÃO SALDADO		REB		NOVO PLANO		EX/PMPP		PGA	
	2017		2017		2017		2017		2017		2017	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	8,64%	8,52%	8,81%	8,70%	9,30%	9,19%	9,62%	9,50%	9,53%	8,52%	9,98%	9,98%
Renda Variável	13,54%	13,44%	15,95%	15,86%	18,65%	18,54%	21,19%	21,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	6,11%	6,82%	6,11%	6,85%	6,52%	7,18%	7,56%	8,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	19,97%	19,87%	20,32%	20,21%	33,65%	33,55%	36,53%	36,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	11,81%	11,69%	12,31%	12,44%	10,23%	9,02%	10,18%	8,89%	0,15%	0,05%	0,00%	0,00%
Outros	M%	M%	M%	M%	M%	M%	M%	M%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>12,70%</b>	<b>12,66%</b>	<b>12,94%</b>	<b>12,91%</b>	<b>13,36%</b>	<b>13,19%</b>	<b>12,53%</b>	<b>12,24%</b>	<b>8,67%</b>	<b>8,52%</b>	<b>9,98%</b>	<b>9,98%</b>







# GESTÃO DE BENEFÍCIOS





Os participantes da FUNCEF tiveram duas grandes notícias em 2017. A primeira é que nenhum dos quatro planos de benefícios demandará equacionamento para o exercício.

A recuperação dos resultados e decisões de gestão pautadas em argumentos técnicos criaram uma janela para buscar assegurar a solvência e a liquidez do REG/Replan sem gerar novas taxas de contribuição extraordinárias. O desafio agora é buscar o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes.

A segunda grande notícia é que todos os planos superaram a meta atuarial. Pela primeira vez desde 2010, aliás, a Fundação teve rentabilidade média acima do espera-

do. Do lado do passivo, a revisão criteriosa do contencioso judicial reduziu seu peso em R\$ 1,05 bilhão no balanço de 2017.

Com apoio tecnológico, a FUNCEF também tem aprimorado o atendimento aos participantes. Com a solicitação da aposentadoria 100% digital, que pode ser feita pelo site ou aplicativo da Fundação, o prazo médio para a implantação de um benefício caiu 18 dias úteis para 2,5 dias. Também foi criado um Clube de Vantagens, que oferece descontos em compras on-line.

E uma pendência do passado teve seu desfecho em 2017. Um acordo firmado entre FUNCEF e Patrocinadora afastou a necessidade de implementação de plano de equacionamento do grupo ex-PMPP (Novo Plano) referente a 2016.

## Solvência e liquidez

A FUNCEF deu um passo importante, em 2017 para assegurar a solvência e liquidez dos planos REG/Replan Saldado e Não Saldado. A redução para 4,50% da taxa de juros da meta atuarial dos quatro planos e a decisão inédita de equacionar integralmente o deficit acumulado no REG/Replan Saldado registrado em 2016 foram decisões de caráter técnico, respaldadas por estudos aprofundados do Grupo Permanente de ALM (Gestão de Ativos e Passivos).

Como já mencionado (veja capítulo 6), ao cortar a taxa de juros da meta atuarial a níveis condizentes com o novo patamar da taxa Selic, referência para retornos de investimentos em renda fixa, a Fundação iniciou um processo de revisão incontornável aos fundos de pensão.

Estudos do ALM demonstram que a solvência do REG/Replan estaria comprometida se fosse mantida a estratégia de equacionamento pelo valor mínimo permitido, adotada em relação aos deficits de 2014 e 2015, e redução gradativa da meta atuarial dentro do cenário registrado nos últimos anos: carteira de investimentos do plano afetada por ativos com expectativa de retorno abaixo da meta atuarial e redução da taxa Selic na economia.

Em 40% dos cenários da Política de Investimento avaliados pelo modelo de ALM, o plano não se sustentaria pelo prazo de 30 anos.

### IMPACTO DA REDUÇÃO DA TAXA ATUARIAL NAS RESERVAS MATEMÁTICAS (R\$ MIL)

REG/Replan Não Saldado	951.211
REG/Replan Saldado	6.477.168
REB	34.679
Novo Plano	144.588
<b>TOTAL</b>	<b>7.607.646</b>

O impacto imediato foi relevante: R\$ 7,6 bilhões no balanço de 2017. Mas um resultado recorde de investimentos e decisões de gestão evitaram que, mesmo assim, equacionamentos que estavam projetados para exercícios futuros se concretizassem.

Esse efeito da meta atuarial menor será compensado em parte pelo chamado ajuste de precificação, que é um ganho formado pela diferença entre a meta atuarial e a rentabilidade futura dos títulos públicos com marcação na curva, que irão permanecer na carteira de investimentos da Fundação até o vencimento.

Como esses títulos têm retornos reais prefixados (com rentabilidade definida na hora da compra), a redução da meta amplia o valor do ajuste de precificação, mitigando o impacto nos planos de benefícios.

A Fundação encerrou 2017 com deficit ajustado consolidado (deduzido o ajuste de precificação) de R\$ 2,5

bilhões, dentro da margem técnica estabelecida pela resolução CGPC 26/2008, o que elimina a necessidade de um plano de equacionamento. O desafio agora é buscar o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes.

## Equilíbrio Técnico

Valores acumulados – R\$ mil

	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	NOVO PLANO EX-PMPP	CONSOLIDADO
Superavit/(deficit) acum. até 2016	(10.388.137)	(1.908.036)	(16.686)	(121.922)	(43.506)	(12.478.286)
Superavit/(deficit) do exercício	(4.230.800)	(481.414)	(878)	(105.985)	46.381	(4.772.696)
Deficit equacionado em 2017	9.020.216	1.658.821	-	-	-	10.679.037
Deficit Acumulado	(5.598.721)	(730.629)	(17.563)	(227.906)	2.875	(6.571.944)
Ajuste de precificação	3.283.968	340.722	70.76	328.053	3.751	4.027.257
Equilíbrio técnico ajustado	(2.314.753)	(389.907)	53.200	100.146	6.626	(2.544.688)

A FUNCEF reconhece que a situação não é confortável, por exigir sacrifícios consideráveis de seus participantes. O desafio agora é buscar o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes.

### Solicitação de aposentadoria 100% digital

Com o novo sistema Concessão Web, participantes da FUNCEF passaram a requerer benefícios, em 2017, de forma totalmente digital no site ou no aplicativo da Fundação.

Na prática, o prazo médio para a implantação de um benefício caiu de 18 dias úteis para 2,5 dias. A novidade foi importante num ano em que 7,3 mil empregados CAIXA aderiram a planos de demissão voluntária.

Não é mais necessário imprimir, assinar e enviar o requerimento à Fundação pelo correio ou malote. O participante apenas valida as informações quando conclui o preenchimento no Autoatendimento e confirma.

A FUNCEF, por sua vez, ganha tempo no trâmite, não fica com documentos pendentes e recebe todos de forma digital. O participante é comunicado de que o requerimento foi recebido com sucesso e, mais à frente, em qual folha de pagamento receberá o benefício.

### Clube de Vantagens

A FUNCEF lançou, em novembro, o seu Clube de Vantagens. Por meio deles, participantes, aposentados e pensionistas da FUNCEF têm descontos exclusivos em compras nas lojas Netshoes, Philco, Magazine Luiza, Britania, Panini (editora dos livros da Turma da Mônica), universidade Estácio de Sá e Zattini. Para ter acesso aos descontos, é só clicar na página do Clube de Vantagens no Autoatendimento do Portal da FUNCEF ou do aplicativo da Fundação.

### Simulação de empréstimos

Desde maio de 2017, as simulações de empréstimos FUNCEF para os empregados ativos da CAIXA elegíveis à contratação são feitas somente pelo Autoatendimento via site ou aplicativo da Fundação. Além da concessão, o participante pode simular quitação e amortização e verificar diferentes cenários, custos e prazos. Além da praticidade, medida contribuiu para reduzir a fila de espera na Central de Relacionamento e Atendimento, além de reduzir custos e otimizar todo o processo de simulação.

### Acordo para o grupo ex-PMPP

As negociações para que a CAIXA assumisse a sua responsabilidade frente ao grupo ex-PMPP (Novo Pla-

no), iniciadas em 2015, foram concluídas com sucesso em 2017.

O acordo firmado entre FUNCEF e patrocinadora, em 19 de dezembro, afastou a necessidade de implementação de plano de equacionamento do grupo ex-PMPP (Novo Plano) referente a 2016, diante de deficit acumulado de R\$ 40,2 milhões no período.

As tratativas resultaram num aporte da CAIXA de R\$ 55,2 milhões para recompor a reserva matemática do plano. O motivo foi o reenquadramento dos assistidos do antigo PMPP a fim de manter o benefício integral nos termos do regulamento do Novo Plano, depois do INSS iniciar, em janeiro de 2016, processo de revisão dos benefícios.

Além disso, a Patrocinadora assumiu a responsabilidade por duas ações judiciais impetradas por assistidos do grupo ex-PMPP contra a Fundação, que representam 96,83% do deficit de 2016.

## 7.1 REG/REPLAN

Criado em 1977 juntamente com a FUNCEF, o REG/Replan foi o primeiro plano de previdência complementar dos empregados da CAIXA. Recebeu participantes até agosto de 1988. Trata-se de um plano de Benefício Definido (BD), com custeio atuarial programado para garantir a concessão e manutenção até o fim da vida do participante.

Considerado um plano maduro – que tem mais participantes assistidos do que em fase laboral –, o REG/Replan é o terceiro maior plano de benefícios do país em ativos, segundo dados da Previc.

Pela primeira vez desde 2012, a modalidade Saldada encerrou um exercício sem necessidade de elaboração de um plano de equacionamento. O referente a 2015 foi implementado em setembro de 2017, com taxa extraordinária de 7,86% e prazo de 206 meses.

O plano de equacionamento 2015 da modalidade Não

Saldada foi aprovado em dezembro e implementado em março de 2018. Ele prevê a cobrança extraordinária pelo prazo de 237 meses, com taxas definidas de acordo com as faixas de salários de participação para os ativos e benefícios efetivos FUNCEF (sem incidência sobre o INSS) para os assistidos (aposentados e pensionistas). Ou seja, são calculadas nos mesmos moldes e critérios das faixas de contribuição atuais.

A cobrança observará a proporção contributiva atribuída à patrocinadora, de um lado, e aos participantes e assistidos de outro, sendo não paritária. Apesar dos esforços da Fundação e de ampla discussão sobre a questão da paridade, não houve reversão do posicionamento da Previc.

Os planos de 2016 devem ser implantados em 2018. A Fundação aguarda a manifestação favorável da Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais (Sest), do Ministério do Planejamento, etapa obrigatória para se iniciar a cobrança.

## REG/REPLAN SALDADO EM 2017

**40,93 bilhões**

de reais em ativos nas duas modalidades

**3,50 bilhões**

de reais em benefícios pagos

**564 milhões**

de reais em contribuições recebidas

**14.924**

ativos

**41.548**

aposentados e pensionistas

## REG/REPLAN NÃO SALDADO EM 2017

**4,76 bilhões**

de reais em ativos

**280 milhões**

de reais em benefícios pagos

**57 milhões**

de reais em contribuições recebidas

**1.721**

ativos

**4.197**

aposentados e pensionistas

## 7.2 – NOVO PLANO

Sétimo maior plano de benefício do país por ativos, o Novo Plano é também o que reúne o maior número de participantes: 89,2 mil, entre ativos, aposentados e pensionistas. Criado em 2006, é a única opção para os novos empregados da CAIXA, que podem aderir a qualquer momento. O plano recebe ainda ex-empregados da CAIXA que estejam na FUNCEF como autopatrocinados nos planos REG/Replan ou REB.

Os participantes do Novo Plano podem ter aposentadoria programada ou antecipada e, a exemplo do REB, estão em um plano de contribuição variável que lhe garantirá um benefício vitalício. O valor do benefício programado do participante é calculado com base no saldo de conta acumulado até a aposentadoria, formado por contribuições individuais, de no mínimo 5%, aplicado sobre o salário de participação, somado às contribuições da CAIXA. A Patrocinadora investe em paridade até 12% para este plano.

Por ser um plano mais jovem, foi o que concentrou a maior entrada de recursos por contribuição – R\$ 1,73 bilhão em 2017 –, o que possibilita uma gestão mais flexível de sua carteira de investimentos. Suas reservas garantidoras cresceram 16% em 2017.

### NOVO PLANO EM 2017

**12,53 bilhões**

de reais em ativos

**1,3 bilhão**

de reais em benefícios pagos

**1,7 bilhão**

de reais em contribuições recebidas

**78.290**

ativos

**6.472**

aposentados e pensionistas

## 7.3 - REB

Criado em 1998, o REB recebeu inscrições de empregados da CAIXA até 2006, ano do surgimento do Novo Plano. É um plano de adesão voluntária com contribuição variável, sendo o valor mensal definido pelo participante na formação da reserva e com benefício vitalício. Atualmente, podem aderir ao REB apenas empregados da FUNCEF.

O valor do benefício programado do REB é calculado a partir do saldo de conta acumulado até a aposentadoria. Esse montante será formado por contribuições individuais, a depender do percentual escolhido pelo trabalhador, de no mínimo 2% sobre o salário, além das contribuições das patrocinadoras CAIXA ou FUNCEF. No REB, a Patrocinadora participa com no máximo 7% do salário de participação dos empregados.

Dos quatro planos de benefícios, o REB apresentou o melhor desempenho em 2017. Sua rentabilidade foi de 13,36%, muito acima da meta de 7,49%. As contribuições recebidas de R\$ 280 milhões ampliaram suas Reservas Garantidoras em 16%.

### REB

**1,90 bilhões**

de reais em ativos

**117 milhões**

de reais em benefícios pagos

**50 milhões**

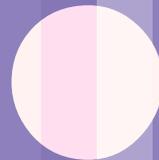
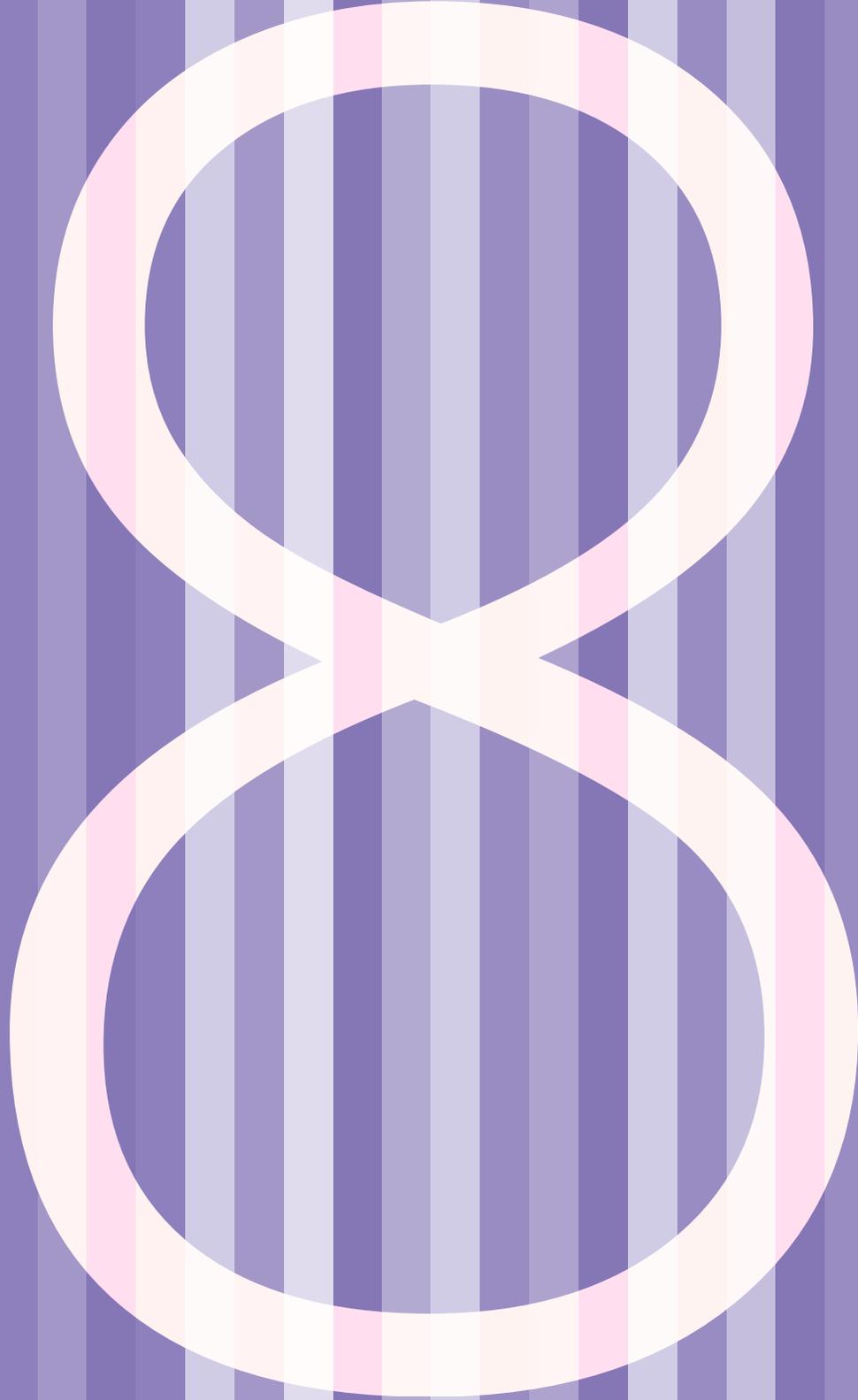
de reais em contribuições recebidas

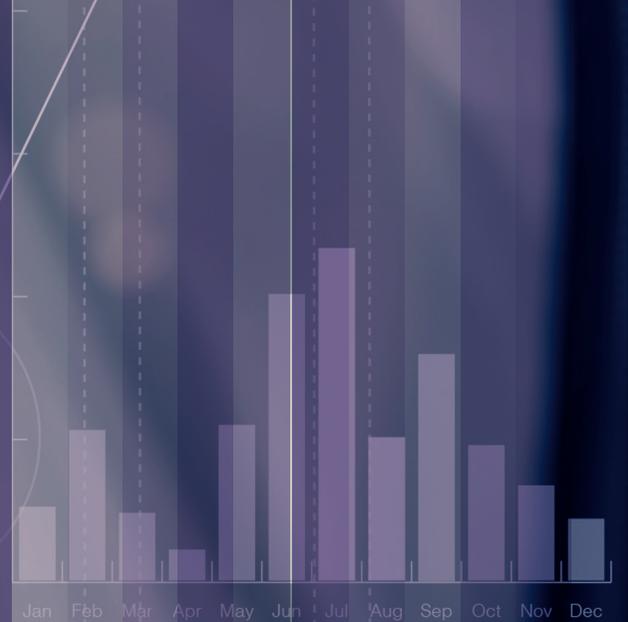
**7.394**

ativos

**891**

aposentados e pensionistas





# GESTÃO DE INVESTIMENTOS

A FUNCEF obteve resultado consolidado dos investimentos de R\$ 6,9 bilhões, o maior da história da Fundação, dobrando o registrado no ano anterior.

Trata-se ainda do melhor desempenho da carteira da Fundação apurado nos últimos sete anos pelo critério do retorno sobre os Recursos Garantidores (RGPB), que somavam R\$ 60 bilhões ao final de 2017.

O objetivo de superar a meta em um ponto percentual para recuperar a parcela do deficit dos planos maduros e rentabilizar a cota dos participantes dos planos jovens acima do índice de referência, garantindo um incremento da reserva matemática individual, foi alcançado com folga.

O grande destaque foi renda variável a mercado, ou seja, de ações listadas na Bolsa de Valores. A alocação de R\$ 5,4 bilhões, que representa 9% do portfólio de investimentos, trouxe ganhos de R\$ 1,2 bilhão.

A estratégia de investimento envolveu várias frentes, entre elas o ajuste dos riscos a níveis coerentes com a maturidade dos planos e a prioridade a liquidez.

A equipe de investimentos também rebalanceou a carteira de ações em linha com oportunidades do mercado de capitais. A alocação de recursos foi ampliada em papéis de alto crescimento – aquelas cujos lucros cresceram acima da média no pas-

sado e das quais se espera o mesmo no futuro – e pagadores de dividendos. Parte da carteira foi indexada para replicar a performance do mercado.

Posicionada para aproveitar as novas máximas da Bolsa, a FUNCEF alcançou uma rentabilidade de 28,22%, acima dos índices Ibovespa (+26,86%) e IBrX 100 (+27,55%).

A reavaliação da Vale, principal ativo no portfólio da Fundação, cuja participação via FIA Carteira Ativa II registrou alta 13,6%, contribuiu com R\$ 657 milhões para o resultado.

Os investimentos estruturados também se destacaram por sua valorização (+22,14%), puxada pela venda da participação indireta na Eldorado Celulose por

R\$ 666 milhões, que trouxe retorno acima da meta atuarial para o período que esteve em carteira.

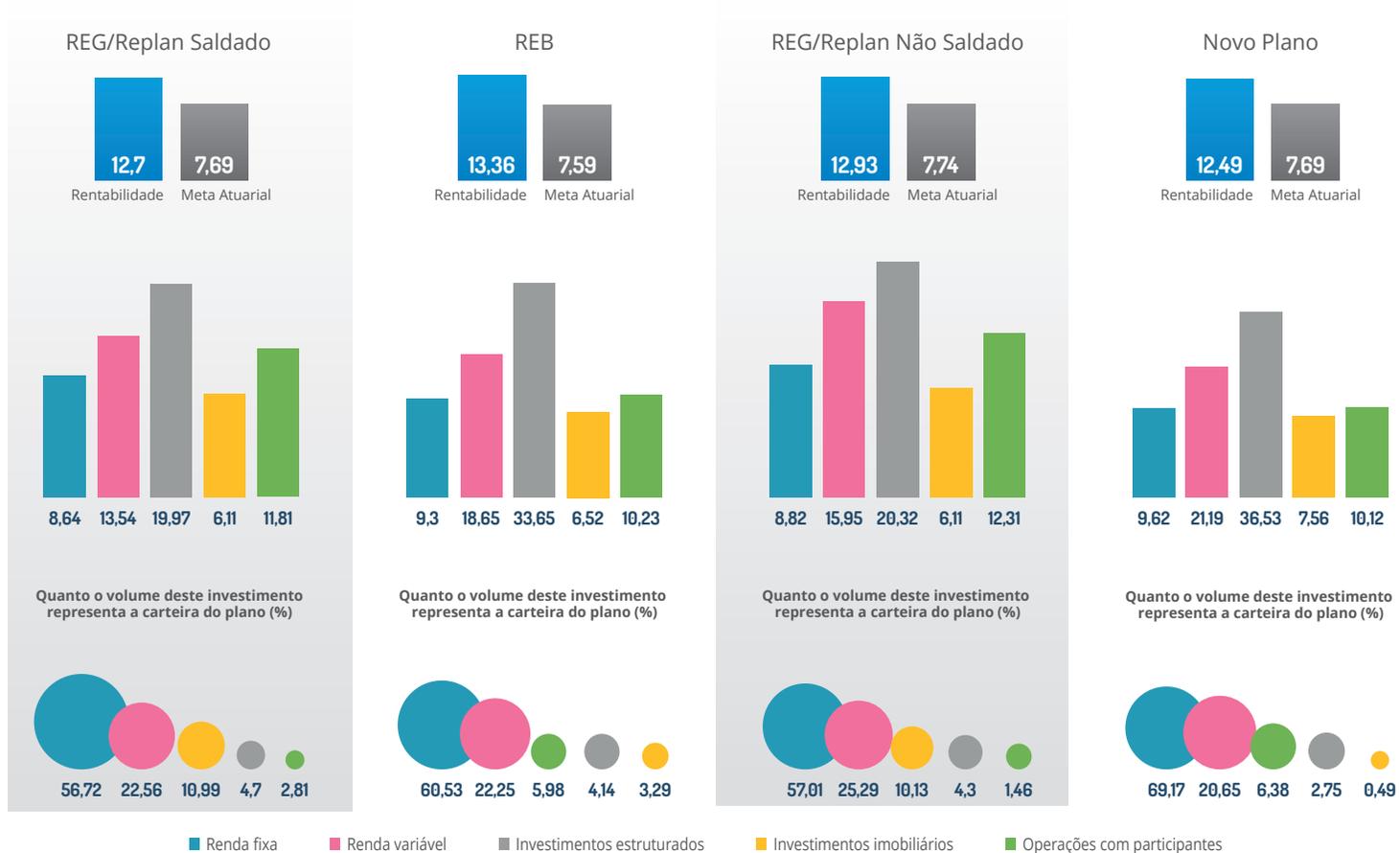
Para 2018, a mudança do patamar de juros reais no Brasil (descontada a inflação) exigirá mudanças estruturais no portfólio de investimentos, uma vez que, neste novo cenário, o retorno dos títulos públicos perde sua atratividade.

O ano promete ser de bastante volatilidade, principalmente por conta da eleição presidencial, o que pode trazer algum impacto no curto prazo, sem comprometer o horizonte de longo prazo dos fundos de pensão.

Para a FUNCEF, a busca por liquidez segue primordial a fim de assegurar a agilidade para aproveitar eventuais oportunidades no mercado.

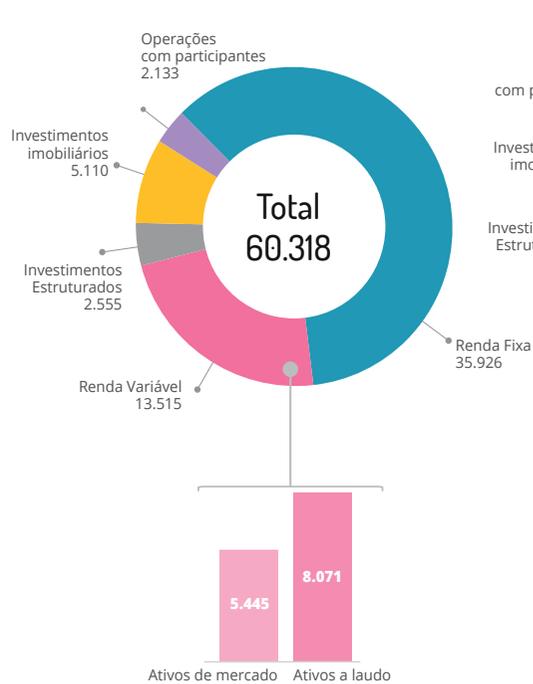
## RENTABILIDADE POR PLANO DE BENEFÍCIOS

Desempenho por tipo de ativo (%)

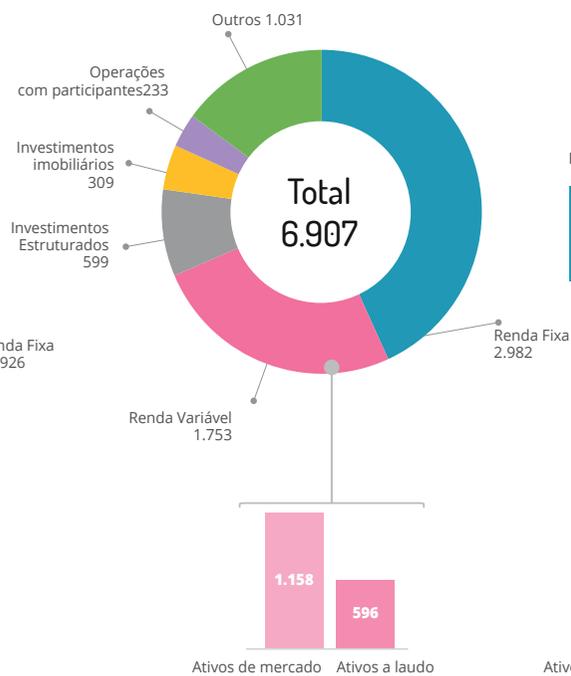


## CARTEIRA DA FUNCEF EM 2017

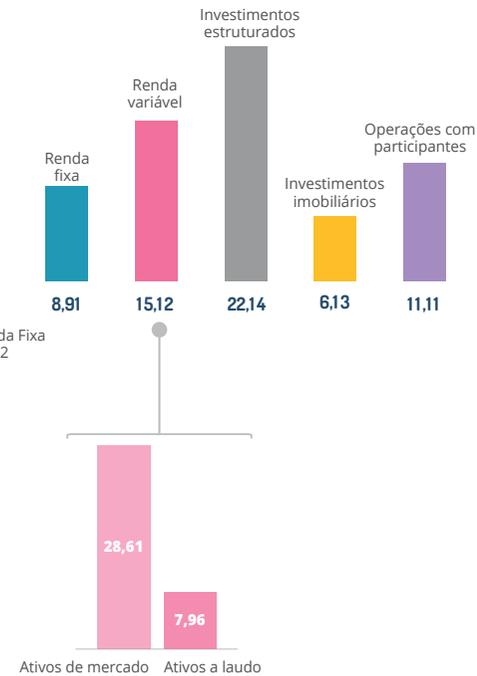
Alocação (R\$ milhões)



Resultado de 2017 (R\$ milhões)



Rentabilidade (%)



## 8.1 Política de Investimentos 2018-2022

A FUNCEF divulgou em dezembro a política de investimentos 2018-2022. Disponível na área restrita do site da Fundação, o documento detalha como estão os investimentos para os planos REG/Replan Saldado, REG/Replan Não Saldado, REB e Novo Plano no período.

As políticas aprovadas pelo Conselho Deliberativo têm como objetivo reduzir o risco dos planos com rentabilidade mínima esperada. A proposta é superar a meta atuarial em um ponto percentual para recuperar parcela do deficit dos planos maduros com o resultado dos investimentos e rentabilizar a cota dos participantes dos planos jovens acima da meta atuarial, garantindo um incremento da reserva matemática individual.

As principais diretrizes usadas na elaboração da política de investimentos foram:

a) as premissas atuariais consideram a “Taxa Real Anual de Juros” de 4,50% ao ano para os planos de benefícios

REG/Replan Saldado e Não Saldado, REB e Novo Plano, e de 4,39% para o Novo Plano EX-PMPP;

b) nos fluxos de passivo foram consideradas as contribuições extraordinárias necessárias para o equacionamento do deficit de 2016 pelo máximo para o REG/Replan Saldado e Não Saldado;

c) veto para novos investimentos (pipeline) em todos os planos da FUNCEF nas seguintes classes de ativos: Participações Diretas Litel; Participações Diretas - Exceto Litel; Fundos de Private Equity; Fundos Imobiliários; e Fundos de Participações Proprietários; até que se tenha metodologia de aprovação de investimentos/desinvestimentos dessas classes aprovada pela Diretoria Executiva;

d) utilização dos limites do Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) para os imóveis da Fundação, em negociação com a Previc. Com isso, o estudo de ALM deixa de utilizar limite máximo de 8%.

e) preservação da alocação atual (projeção dezembro/2017) em renda variável a mercado, por meio da inclusão de restrições gerenciais de mínimo, em todos os planos, com a finalidade de privilegiar a diversificação em ativos de renda variável.

## 8.2 Desinvestimento na Eldorado

A FUNCEF recebeu R\$ 665,7 milhões pela venda de sua participação indireta de 8,52% na Eldorado Celulose à CA Investment, subsidiária da Paper Excellence, um dos principais produtores internacionais de celulose. Isso significa que, durante o período em que esteve na carteira da Fundação, o investimento obteve retorno nominal de 12,49% ao ano, superando a meta atuarial.

Os recursos foram recebidos pela FUNCEF na própria data do fechamento da operação, em dezembro, permitindo a sua aplicação imediata.

A decisão de exercer o direito de venda conjunta, tomada por todos os cotistas do FIP Florestal, foi analisada e aprovada em todos os órgãos colegiados da Fundação.

O preço de venda foi unanimemente avaliado pelo mercado como mais do que adequado em relação ao efetivo valor da empresa no momento. A CA Investment irá desembolsar R\$ 15 bilhões pela totalidade das ações da Eldorado, considerando-se as dívidas assumidas pela compradora.

## 8.3 Projeções macroeconômicas

A área de investimentos trabalhou para aprimorar os modelos de projeções das variáveis macroeconômicas e financeiras desenvolvidos internamente diante da mudança na condução da política econômica. As projeções são fundamentais para a criação de cenários econômicos que irão estabelecer as premissas para a política de investimentos dos próximos cinco anos.

## Prêmio Broadcast

A FUNCEF foi o único fundo de pensão do país a figurar no Top 10 do Prêmio Broadcast Projeções, entregue em junho. O ranking, criado pelo serviço em tempo real da Agência Estado, apontou as instituições que fizeram as projeções macroeconômicas mais próximas da realidade em 2016.

A FUNCEF ficou em décimo lugar na categoria Top 10 Básico, que envolve previsões para indicadores de inflação (IPCA e IGP-M), taxa básica de juros (Selic) e taxa de câmbio.

Além de fundos de pensão, participam do ranking bancos, corretoras, consultorias, assets e instituições de ensino, entre outras, que fazem projeções de indicadores econômicos periodicamente.

Trimestralmente, eles enviam ao Broadcast previsões para os seis trimestres seguintes e o ano fechado. O serviço da Agência Estado utiliza os dados para compor as expectativas do mercado, mas divulga somente as projeções e o nome das dez primeiras colocadas em cada categoria.

## Top 5 do Banco Central

Desde dezembro de 2017, pelo quarto mês consecutivo, as projeções da equipe de analistas da Fundação têm colocado a FUNCEF no Top 5 no Banco Central. A lista reúne as instituições que mais acertaram projeções para crescimento, inflação, câmbio, dívida pública, balança comercial e taxa Selic no período dentro de um grupo aproximado de 120 que participa da Pesquisa Focus.

O boletim semanal é um termômetro das expectativas do mercado. Em fevereiro de 2018, por exemplo, a FUNCEF foi destaque em IPCA no curto prazo e em taxa de câmbio no curto e médio prazos. A leitura correta da conjuntura econômica é importante para decidir alocações de investimento e buscar maiores resultados.

## 8.4 Novo acordo de acionistas da Vale

Principal ativo na carteira dos planos da FUNCEF, a Vale aprovou, em junho, uma proposta de reestruturação societária com apoio expressivo de seus acionistas.

Na avaliação da FUNCEF, a decisão de transformar uma mineradora em uma empresa sem controlador definido fortaleceu a governança corporativa e garantiu maior liquidez. Os ganhos resultantes da valorização da Vale na B3 tiveram um impacto positivo de R\$ 657 milhões no balanço da FUNCEF.

Desde 1997, quando foi privatizada, a Vale é controlada pela holding Valepar, formada atualmente pelos fundos BNDESPar e Bradespar, a mineradora japonesa Mitsui, FUNCEF, Previ, Petros e Funcesp (reunidas na Litel).

Agora, a Litel tem participação direta na Vale. Antes, com participação indireta na Vale, os fundos de pensão teriam dificuldade para vender suas participações no momento em que desejassem.

Não significa, é claro, que a FUNCEF vá vender sua participação na Vale, mas ter esta opção de liquidez é fundamental para uma gestão equilibrada de ativos e passivos dos planos mais maduros, quando o fluxo de recursos de participantes diminui e aumenta o volume de benefícios pagos.

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	2.713.277.654,02	57,10%	2.608.299.165,78	58,74%
Renda Variável	1.203.470.038,38	25,33%	1.035.818.688,09	23,33%
Investimentos Estruturados	204.598.427,00	4,31%	245.744.439,80	5,53%
Investimentos Imobiliários	482.226.370,33	10,15%	488.412.555,11	11,00%
Operações com Participantes	69.674.538,66	1,47%	73.377.536,89	1,65%
Disponível	365.313,00	0,01%	12.744,22	0,00%
Outros	85.615.148,40	1,80%	86.798,38	0,00%
Contencioso de Investimentos	-7.223.544,90	-0,15%	-11.214.825,02	-0,25%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>4.752.003.944,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.440.537.103,25</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	23.238.806.089,33	56,81%	22.964.934.350,68	58,59%
Renda Variável	9.244.936.609,30	22,60%	8.193.656.607,89	20,90%
Investimentos Estruturados	1.927.716.233,84	4,71%	2.358.285.019,29	6,02%
Investimentos Imobiliários	4.503.542.353,89	11,01%	4.561.318.981,31	11,64%
Operações com Participantes	1.150.493.630,55	2,81%	1.219.282.419,87	3,11%
Disponível	1.686.405,58	0,00%	110.738,72	0,00%
Outros	906.067.918,00	2,22%	3.777.486,49	0,01%
Contencioso de Investimentos	-67.742.282,93	-0,17%	-105.037.474,07	-0,27%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>40.905.506.957,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>39.196.328.130,18</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN CONSOLIDADO

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	25.952.083.743,35	56,84%	25.573.233.516,46	58,60%
Renda Variável	10.448.406.647,68	22,88%	9.229.475.295,98	21,15%
Investimentos Estruturados	2.132.314.660,84	4,67%	2.604.029.459,09	5,97%
Investimentos Imobiliários	4.985.768.724,22	10,92%	5.049.731.536,42	11,57%
Operações com Participantes	1.220.168.169,21	2,67%	1.292.659.956,76	2,96%
Disponível	2.051.718,58	0,00%	123.482,94	0,00%
Outros	991.683.066,40	2,17%	3.864.284,87	0,01%
Contencioso de Investimentos	-74.965.827,83	-0,16%	-116.252.299,09	-0,27%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>45.657.510.902,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>43.636.865.233,43</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN CONSOLIDADO

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	1.148.402.399,80	60,56%	974.680.954,50	59,80%
Renda Variável	479.135.323,36	25,27%	383.842.519,05	23,55%
Investimentos Estruturados	78.623.004,44	4,15%	75.783.045,88	4,65%
Investimentos Imobiliários	62.353.620,71	3,29%	63.393.461,68	3,89%
Operações com Participantes	113.519.229,57	5,99%	133.542.123,82	8,19%
Disponível	17.681,14	0,00%	0,00	0,00%
Outros	15.219.762,89	0,80%	21.165,78	0,00%
Contencioso de Investimentos	-915.911,31	-0,05%	-1.405.234,08	-0,09%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>1.896.355.110,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.629.858.036,63</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E  
PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	8.620.657.548,44	69,38%	7.592.879.711,55	70,64%
Renda Variável	2.587.551.946,09	20,82%	1.959.596.238,59	18,23%
Investimentos Estruturados	344.092.350,53	2,77%	293.804.378,23	2,73%
Investimentos Imobiliários	62.010.510,65	0,50%	63.639.206,03	0,59%
Operações com Participantes	794.687.664,32	6,40%	839.453.365,88	7,81%
Disponível	106.434,18	0,00%	1.957,43	0,00%
Outros	17.278.655,94	0,14%	-257,95	0,00%
Contencioso de Investimentos	-1.005.357,67	-0,01%	-1.343.294,32	-0,01%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>12.425.379.752,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.748.031.305,44</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

Valor total dos investimentos, valores por segmento de aplicação e percentuais relativos aos recursos garantidores do plano de benefícios.

## PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO PMPP

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	47.688.501,52	45,22%	34.912.137,13	87,75%
Renda Variável	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Operações com Participantes	4.293.090,40	4,07%	4.873.449,20	12,25%
Disponível	53.468.972,24	50,71%	0,00	0,00%
Outros	-2,67	0,00%	-0,27	0,00%
Contencioso de Investimentos	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>105.450.561,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>39.785.586,06</b>	<b>100,00%</b>

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## VALOR TOTAL DOS INVESTIMENTOS, VALORES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E PERCENTUAIS RELATIVOS AOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIOS.

## PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

Segmento	Valor/Percentual alocado em dez/2017		Valor/Percentual alocado em dez/2016	
	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	156.771.977,68	99,96%	124.718.232,13	99,95%
Renda Variável	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Operações com Participantes	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Disponível	59.965,20	0,04%	59.828,90	0,05%
Outros	-57,74	0,00%	-0,89	0,00%
Contencioso de Investimentos	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total Recursos Garantidores</b>	<b>156.831.885,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>124.778.060,14</b>	<b>100,00%</b>

## RELAÇÃO DE INVESTIMENTOS POR PLANO DE BENEFÍCIOS

RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017							
Relação de Investimentos por Plano de Benefício							
Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>GESTÃO PRÓPRIA (II)</b>		<b>10.255.549.350,89</b>	<b>9.485.265.616,67</b>	<b>52.087.601,82</b>	<b>39.782.107,01</b>	<b>155.791.544,23</b>	<b>128.618.477,87</b>
<b>ATIVOS MOBILIÁRIOS</b>		<b>9.380.790.897,39</b>	<b>8.581.172.627,75</b>	<b>47.794.514,09</b>	<b>34.905.974,00</b>	<b>155.791.601,97</b>	<b>128.618.478,76</b>
<b>AÇÕES</b>		<b>1.748.228.784,44</b>	<b>1.416.295.019,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AES TIETE ENERGIA S.A.	TIET11	5.572.327,49	1.252.813,88	0,00	0,00	0,00	0,00
ALIANSCE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSC3	4.600.586,66	754.601,18	0,00	0,00	0,00	0,00
ALPARGATAS S.A.	ALPA4	0,00	1.328.652,62	0,00	0,00	0,00	0,00
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALUP11	9.247.223,03	14.049.660,16	0,00	0,00	0,00	0,00
AMBEV S.A.	ABEV3	93.151.986,42	64.751.153,29	0,00	0,00	0,00	0,00
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	ARZZ3	2.522.623,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATACADÃO S.A.	CRFB3	2.560.749,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B2W - COMPANHIA DIGITAL	BTOW3	1.683.099,90	1.488.372,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAHEMA S.A.	BAHI3	42.014,33	20.010,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.	BBSE3	27.314.344,65	12.172.102,24	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRADESCO S.A.	BBDC3	27.464.694,99	19.986.621,49	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRADESCO S.A.	BBDC4	103.000.996,98	69.035.198,13	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRASIL S.A.	BBAS3	51.244.136,77	33.660.119,37	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	2.754.115,27	1.358.993,95	0,00	0,00	0,00	0,00

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## Relação de Investimentos por Plano de Benefício

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>1.572.648.462,30</b>	<b>1.415.245.218,17</b>	<b>3.720.174.800,41</b>	<b>3.641.613.934,46</b>	<b>32.283.008.328,60</b>	<b>31.989.106.674,03</b>
<b>1.380.675.681,68</b>	<b>1.217.458.107,79</b>	<b>3.075.605.127,40</b>	<b>3.072.592.012,36</b>	<b>25.657.013.729,10</b>	<b>26.143.954.967,74</b>
<b>297.447.408,92</b>	<b>259.058.962,45</b>	<b>562.506.752,42</b>	<b>545.015.693,80</b>	<b>3.416.247.505,37</b>	<b>3.671.538.040,20</b>
856.016,90	246.266,51	1.369.143,87	438.509,22	6.107.559,68	1.567.520,35
758.523,88	113.383,66	1.175.585,38	174.655,49	5.199.259,67	702.124,90
0,00	199.638,56	0,00	307.522,01	0,00	1.236.255,80
1.423.175,20	2.402.838,12	2.261.797,93	4.464.648,02	10.038.478,14	27.457.590,85
14.548.659,65	9.993.583,20	21.924.833,86	15.608.998,08	93.744.444,96	67.423.383,76
392.700,69	0,00	586.525,33	0,00	2.487.800,16	0,00
398.635,80	0,00	595.389,82	0,00	2.525.399,71	0,00
261.278,58	257.561,48	391.972,27	431.335,87	1.672.219,22	1.619.803,01
95.303,87	45.390,00	634.498,27	302.190,00	6.828.178,99	3.252.030,00
4.229.902,99	1.828.936,31	6.502.208,63	2.817.282,18	28.182.565,78	11.325.633,05
4.274.698,43	3.092.281,80	6.386.384,87	4.854.245,33	27.098.592,49	19.214.205,74
16.031.343,00	10.698.693,30	23.950.966,31	16.812.304,99	101.629.385,88	66.490.034,53
8.050.522,93	5.355.479,96	12.194.690,62	8.330.549,19	52.435.198,79	34.123.194,15
428.737,32	204.197,54	640.348,50	314.544,63	2.716.096,00	1.264.487,14

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	SANB11	2.260.818,78	2.945.506,80	0,00	0,00	0,00	0,00
BMFBOVESPA S.A. BOLSA VALORES MERC FUT	BVMF3	61.605.747,65	27.781.835,80	0,00	0,00	0,00	0,00
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3	16.935.047,15	6.275.540,99	0,00	0,00	0,00	0,00
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	0,00	394.538,68	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADSPAR S.A.	BRAP4	6.743.422,20	2.957.997,94	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASKEM S.A.	BRKM5	12.429.510,44	10.663.258,91	0,00	0,00	0,00	0,00
BRF S.A.	BRFS3	33.374.891,11	23.045.025,09	0,00	0,00	0,00	0,00
CCR S.A.	CCRO3	27.771.274,05	3.258.990,77	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRAIS ELET BRAS S.A. - ELETROBRAS	ELET3	5.197.736,88	1.746.017,71	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRAIS ELET BRAS S.A. - ELETROBRAS	ELET6	5.609.090,85	6.746.971,81	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRAIS ELET DE SANTA CATARINA S.A.	CLSC4	21.038,64	10.149,29	0,00	0,00	0,00	0,00
CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	CESP6	2.544.520,11	2.798.102,43	0,00	0,00	0,00	0,00
CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS	CTIP3	0,00	15.765.355,50	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR4	8.209.158,86	1.534.332,57	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	CMIG4	2.355.373,88	1.973.351,72	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	CMIG10	595.017,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
351.869,50	475.019,11	525.720,30	764.790,87	2.230.884,75	2.965.313,63
9.672.804,85	4.326.938,50	14.666.822,32	6.598.432,65	63.097.399,46	27.646.223,02
2.722.533,22	1.241.743,94	4.153.199,42	1.782.007,89	18.049.737,44	9.357.991,19
0,00	59.281,96	0,00	91.317,57	0,00	367.101,77
1.049.758,81	444.458,13	1.567.886,56	684.640,56	6.650.332,42	2.752.293,61
1.932.452,70	1.847.477,68	2.892.098,62	3.095.910,52	12.299.573,06	11.620.184,85
5.272.099,21	4.379.848,02	7.972.909,39	7.052.802,35	34.318.548,02	29.888.403,48
4.372.741,63	568.449,86	6.716.073,26	955.947,87	29.228.068,73	3.577.832,02
808.076,75	326.143,16	1.209.436,41	567.433,52	5.143.918,90	2.066.382,29
872.128,51	1.150.610,43	1.305.064,98	1.911.912,99	5.549.330,02	7.225.399,82
3.147,79	2.502,71	5.003,14	4.852,06	22.896,61	16.214,50
396.109,32	477.194,26	591.616,36	792.942,38	2.509.394,20	2.996.608,79
0,00	2.381.727,33	0,00	4.162.231,22	0,00	20.953.176,50
1.277.932,27	230.543,29	1.908.679,23	355.127,46	8.095.835,27	1.427.632,41
366.324,97	326.425,84	547.936,26	533.328,52	2.328.590,45	2.043.306,98
92.519,33	0,00	138.439,73	0,00	588.625,08	0,00

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
CIA GAS DE SAO PAULO - COMGAS	CGAS5	11.153.008,87	6.475.779,21	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA HERING	HGTX3	3.380.467,01	541.389,90	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	CPLE6	609.094,48	645.194,88	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	SBSP3	11.107.668,08	8.711.427,56	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	CSMG3	2.825.206,41	4.418.964,93	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SANEAMENTO DO PARANÁ - SANEPAR	SAPR11	4.220.596,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SIDERURGICA NACIONAL	CSNA3	2.945.686,00	5.311.152,06	0,00	0,00	0,00	0,00
CIELO S.A.	CIEL3	9.851.497,06	39.705.252,37	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTAX PARTICIPACOES S.A.	CTAX3	0,00	165.740,80	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTAX PARTICIPACOES S.A.	CTAX1	0,00	1.779,42	0,00	0,00	0,00	0,00
COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO	CSAN3	4.932.305,79	4.362.972,39	0,00	0,00	0,00	0,00
CPFL ENERGIA S.A.	CPFE3	1.126.490,55	9.336.762,36	0,00	0,00	0,00	0,00
CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA	TRPL4	13.600.872,01	5.634.103,94	0,00	0,00	0,00	0,00
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	6.967.460,28	2.354.451,90	0,00	0,00	0,00	0,00
CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	CYRE3	1.212.435,41	450.745,48	0,00	0,00	0,00	0,00
DALETH PARTICIPAÇÕES S.A.	OPDL3B	1.431,43	594,43	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
1.709.454,25	1.125.322,85	2.775.960,68	2.061.978,64	12.502.176,18	12.674.934,56
526.242,45	81.347,30	785.979,08	125.306,87	3.333.801,25	503.740,71
94.301,22	109.730,95	142.071,42	182.066,07	609.417,24	688.876,06
1.729.147,62	1.308.947,78	2.582.600,20	2.016.295,06	10.954.331,94	8.105.619,71
439.804,18	672.778,35	656.877,62	1.373.449,25	2.786.205,76	8.404.907,43
657.026,64	0,00	981.314,22	0,00	4.162.332,88	0,00
458.559,43	798.034,61	684.889,86	1.229.287,57	2.905.022,19	4.941.805,29
1.523.624,75	7.132.897,98	2.346.261,54	11.768.039,54	10.193.870,19	50.598.164,83
0,00	32.712,00	0,00	145.888,00	0,00	1.098.390,00
0,00	351,09	0,00	1.566,04	0,00	11.793,71
767.819,56	655.564,54	1.146.791,01	1.009.827,56	4.864.217,62	4.059.563,69
175.154,37	1.592.217,49	262.098,19	2.645.665,91	1.114.451,65	9.998.494,11
2.099.906,23	846.560,20	3.280.937,35	1.304.036,09	14.388.673,38	5.242.298,54
1.084.635,16	353.771,47	1.619.976,78	544.947,39	6.871.277,76	2.190.719,22
188.741,66	67.727,39	281.898,58	104.326,86	1.195.698,31	419.399,85
3.248,67	1.349,08	21.626,54	8.980,88	232.717,23	96.640,80

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
DESENVIX ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A.	F_DVIX3M	0,00	9.541.532,39	0,00	0,00	0,00	0,00
DURATEX S.A.	DTEX3	6.150.013,02	6.715.383,30	0,00	0,00	0,00	0,00
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	524.312,68	651.887,96	0,00	0,00	0,00	0,00
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3	3.372.041,51	2.654.276,97	0,00	0,00	0,00	0,00
ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.	ELPL3	2.411.949,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.	ELPL4	0,00	1.011.992,87	0,00	0,00	0,00	0,00
EMBRAER S.A.	EMBR3	5.846.540,82	12.593.205,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENERGISA S.A.	ENGI11	7.025.138,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	EGIE3	2.851.072,68	1.660.274,13	0,00	0,00	0,00	0,00
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	EQTL3	19.535.295,64	9.438.252,50	0,00	0,00	0,00	0,00
ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	ESTC3	8.901.199,04	5.711.300,02	0,00	0,00	0,00	0,00
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	EVEN3	0,00	732.471,08	0,00	0,00	0,00	0,00
EZ TEC EMPREEND. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	635.264,74	170.079,80	0,00	0,00	0,00	0,00
FIBRIA CELULOSE S.A.	FIBR3	4.032.930,62	7.821.620,64	0,00	0,00	0,00	0,00
FLEURY S.A.	FLRY3	9.544.537,99	5.536.348,91	0,00	0,00	0,00	0,00
GAFISA S.A.	GFA1	16.074,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
0,00	5.843.032,66	0,00	36.235.625,20	0,00	228.673.809,73
1.027.476,57	1.370.990,68	1.606.676,69	2.025.087,28	7.174.963,25	10.272.572,26
81.515,92	127.292,18	121.997,53	225.997,72	518.840,33	809.756,26
524.088,10	469.644,64	784.758,33	795.649,96	3.339.712,02	2.960.162,59
375.099,20	0,00	561.119,43	0,00	2.384.942,67	0,00
0,00	176.259,19	0,00	296.184,25	0,00	1.109.215,35
906.952,30	2.209.303,34	1.362.148,51	3.726.513,11	5.819.618,34	13.913.426,51
1.093.614,04	0,00	1.633.387,35	0,00	6.928.159,92	0,00
443.117,91	282.456,32	663.516,19	468.730,83	2.823.744,42	1.773.278,67
3.129.159,09	1.418.157,88	4.762.378,72	2.184.521,62	20.642.884,31	8.781.899,98
1.385.663,22	1.008.442,19	2.069.582,77	1.487.629,20	8.778.322,16	7.083.931,74
0,00	120.905,15	0,00	197.301,08	0,00	756.650,55
98.892,63	25.555,57	147.702,90	39.365,65	626.495,21	158.252,15
625.426,29	1.372.997,52	939.771,08	2.316.586,21	4.017.520,88	8.647.166,15
1.483.846,03	979.007,75	2.220.885,81	1.658.080,57	9.445.966,04	6.170.304,57
2.502,40	0,00	3.737,51	0,00	15.852,98	0,00

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
GAFISA S.A.	GFSA3	111.797,10	124.686,52	0,00	0,00	0,00	0,00
GERDAU S.A.	GGBR4	3.113.216,36	9.529.845,63	0,00	0,00	0,00	0,00
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	848.536,24	267.628,74	0,00	0,00	0,00	0,00
GRENDENE S.A.	GRND3	1.582.836,77	3.351.731,70	0,00	0,00	0,00	0,00
HYPERMARCAS S.A.	HYPE3	13.923.124,62	8.919.805,66	0,00	0,00	0,00	0,00
IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	IGTA3	3.410.614,81	1.434.849,73	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA S.A. INVEPAR	F_IVPR3B	46.003.903,29	65.783.211,74	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA S.A. INVEPAR	F_IVPR4B	92.007.806,59	131.566.423,48	0,00	0,00	0,00	0,00
INVITEL LEGACY S.A.	F_IVLG3B	0,12	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	4.370.003,45	3.034.100,31	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	ITUB3	58.504,80	416.671,32	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	ITUB4	134.920.147,66	107.044.080,94	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU S.A.	ITSA4	44.514.490,43	29.689.963,77	0,00	0,00	0,00	0,00
JBS S.A.	JBSS3	14.635.794,47	15.926.753,19	0,00	0,00	0,00	0,00
KEPLER WEBER S.A.	KEPL11	123.877,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KLABIN S.A.	KLBN11	7.378.551,61	5.245.148,90	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
t17.403,62	18.734,94	25.993,50	28.859,19	110.253,80	116.015,60
484.639,13	1.794.218,37	723.841,68	2.605.248,79	3.070.239,87	13.133.726,76
132.092,93	40.212,93	197.289,82	61.943,75	836.822,60	249.017,37
246.402,61	508.844,35	368.019,15	983.971,95	1.560.986,45	5.667.694,23
2.167.434,03	1.340.257,92	3.237.210,92	2.064.525,01	13.730.922,41	8.299.506,83
530.935,60	215.595,36	792.988,63	332.101,76	3.363.532,87	1.335.067,78
13.570.408,11	19.404.984,50	39.776.431,70	56.878.248,18	409.758.511,72	585.933.562,35
27.140.830,46	38.809.989,35	79.552.877,64	113.756.516,73	819.516.980,74	1.171.867.063,63
0,28	2,08	1,92	13,88	20,69	149,41
724.365,02	610.528,40	1.126.316,89	872.780,40	4.999.013,60	4.644.167,67
8.753,46	102.746,98	13.912,87	199.197,90	63.671,51	665.673,77
21.072.522,37	16.981.775,20	31.762.658,67	26.745.314,36	135.856.673,74	111.993.110,21
6.928.385,02	4.593.630,33	10.350.987,13	7.211.123,32	43.921.140,44	28.543.037,02
2.278.376,43	2.393.096,66	3.402.910,99	3.686.311,29	14.433.754,19	14.819.179,03
18.987,11	0,00	30.832,93	0,00	138.863,18	0,00
1.217.035,36	1.050.776,47	1.891.858,49	1.570.209,39	8.396.368,89	7.752.060,54

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
KROTON EDUCACIONAL S.A.	KROT3	14.428.510,07	5.546.247,51	0,00	0,00	0,00	0,00
LIGHT S.A.	LIGT3	1.274.181,55	712.803,45	0,00	0,00	0,00	0,00
LINX S.A.	LINX3	1.837.527,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LITEL PARTICIPAÇÕES S.A.	F_LTEL3B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LITEL PARTICIPAÇÕES S.A.	F_LTEL5B	154,20	126,93	0,00	0,00	0,00	0,00
LOCALIZA RENT A CAR S.A.	RENT3	11.560.234,52	3.038.712,61	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS AMERICANAS S.A.	LAME3	2.781.522,52	2.754.617,83	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS AMERICANAS S.A.	LAME4	10.507.550,89	3.548.272,61	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS RENNER S.A.	LREN3	26.200.058,94	13.251.687,62	0,00	0,00	0,00	0,00
M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	MDIA3	3.696.719,50	2.793.464,68	0,00	0,00	0,00	0,00
MAGAZINE LUIZA S.A.	MGLU3	5.759.796,48	533.153,08	0,00	0,00	0,00	0,00
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	3.925.134,55	317.662,28	0,00	0,00	0,00	0,00
MARCOPOLO S.A.	POMO4	1.884.165,45	1.294.871,94	0,00	0,00	0,00	0,00
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MRFG3	622.906,88	624.067,69	0,00	0,00	0,00	0,00
MARISA LOJAS S.A.	AMAR3	0,00	1.364.523,83	0,00	0,00	0,00	0,00
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	791.061,87	529.124,02	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
2.246.108,15	833.359,20	3.354.716,11	1.283.701,36	14.229.331,25	5.160.551,80
198.022,13	115.033,99	296.545,45	185.283,99	1.262.188,21	718.156,60
286.050,69	0,00	427.236,26	0,00	1.812.161,19	0,00
154,20	126,93	1.079,40	888,51	10.177,20	8.377,38
308,40	253,86	1.850,40	1.523,16	20.200,20	16.627,83
1.799.599,32	456.586,03	2.687.824,64	703.322,29	11.400.650,91	2.827.395,24
432.451,69	477.936,80	647.204,52	801.505,33	2.752.441,62	3.006.539,41
1.633.249,21	592.798,27	2.445.239,35	973.960,85	10.404.298,96	3.714.598,23
4.073.172,25	2.389.287,41	6.096.429,98	4.086.392,57	25.930.017,12	15.087.364,63
575.473,95	419.735,95	859.509,70	646.558,67	3.645.688,02	2.599.202,28
896.636,29	80.109,66	1.339.187,62	123.400,43	5.680.285,19	496.076,68
601.616,83	47.730,79	976.957,81	73.524,21	4.399.953,79	295.571,49
293.310,90	194.562,80	438.079,89	299.703,33	1.858.155,43	1.204.824,29
96.968,86	93.770,16	144.829,62	144.442,98	614.307,94	580.668,93
0,00	293.632,78	0,00	413.533,81	0,00	2.313.081,56
123.145,80	79.504,27	183.926,68	122.467,89	780.141,63	492.327,81

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
MINERVA S.A.	BEEF3	4.620.502,20	10.122.932,05	0,00	0,00	0,00	0,00
MOVIDA PARTICIPACOES SA	MOVI3	549.599,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES S.A.	MRVE3	4.400.727,74	741.017,36	0,00	0,00	0,00	0,00
MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIARIOS S.A.	MULT3	4.977.001,17	968.193,19	0,00	0,00	0,00	0,00
MULTIPLUS S.A.	MPLU3	5.897.039,37	2.901.552,83	0,00	0,00	0,00	0,00
NATURA COSMETICOS S.A.	NATU3	1.433.245,03	1.058.979,92	0,00	0,00	0,00	0,00
NEWTEL PARTICIPAÇÕES S.A.	F_NEWT3B	6,44	15,73	0,00	0,00	0,00	0,00
NORDON INDUSTRIAIS METALÚRGICAS S.A.	NORD3	0,00	234,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NORTE ENERGIA S.A.	F_NTEN3	207.445.813,56	209.049.022,41	0,00	0,00	0,00	0,00
ODONTOPREV S.A.	ODPV3	910.131,47	931.879,66	0,00	0,00	0,00	0,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	PETR3	48.269.958,94	38.134.257,07	0,00	0,00	0,00	0,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	PETR4	75.752.526,77	53.991.429,45	0,00	0,00	0,00	0,00
PORTO SEGURO S.A.	PSSA3	2.563.341,31	749.934,03	0,00	0,00	0,00	0,00
QGEP PARTICIPAÇÕES S.A.	QGEP3	0,00	73.994,45	0,00	0,00	0,00	0,00
QUALICORP S.A.	QUAL3	7.950.289,83	3.791.756,85	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIA DROGASIL S.A.	RADL3	8.694.634,09	10.942.630,77	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
762.049,86	2.056.658,57	1.181.280,73	2.933.657,00	5.225.557,42	15.726.732,85
85.557,04	0,00	127.785,29	0,00	542.012,84	0,00
684.145,19	111.342,60	1.024.004,25	171.511,45	4.355.548,72	689.485,72
774.777,35	145.477,22	1.157.182,96	224.092,22	4.908.296,00	900.863,35
907.181,86	442.182,59	1.445.035,23	918.844,55	6.423.548,50	5.727.145,19
221.881,47	192.834,47	334.319,09	331.418,60	1.434.281,02	1.218.830,44
14,61	35,69	97,24	237,56	1.046,55	2.556,55
0,00	522,00	0,00	3.480,00	0,00	37.398,00
32.417.308,94	32.667.840,47	73.798.596,46	74.368.936,07	514.702.942,80	518.680.734,87
141.681,55	140.020,88	211.611,08	215.687,30	897.567,53	867.075,13
7.514.258,08	5.729.916,35	11.223.058,25	8.826.327,68	47.603.614,80	35.482.334,40
11.872.858,98	8.112.558,05	17.813.909,20	12.496.534,22	75.963.301,21	50.236.771,40
399.039,25	112.682,39	595.992,40	173.575,25	2.527.955,59	697.782,31
0,00	11.118,14	0,00	17.126,31	0,00	68.848,75
1.237.633,73	569.735,75	1.848.490,61	877.617,42	7.840.539,81	3.528.071,47
1.423.870,95	1.644.200,35	2.197.568,56	2.532.716,04	9.674.983,56	10.181.661,16



REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
39.145,65	779.668,37	58.466,71	1.100.298,53	247.991,85	6.112.934,53
0,00	835.069,84	0,00	4.275.926,07	0,00	43.422.172,32
2.385.615,28	0,00	3.563.079,55	0,00	15.113.123,59	0,00
479.161,45	103.008,84	715.660,39	158.674,18	3.035.538,15	637.879,17
300.175,10	87.931,81	448.332,03	135.449,61	1.901.640,82	544.515,08
390.086,60	363.582,35	2.477.948,71	2.309.585,62	26.554.410,63	24.750.183,30
717.893,41	0,00	1.072.222,89	0,00	4.547.930,22	0,00
0,00	326.948,95	0,00	503.630,15	0,00	2.024.621,57
0,00	561.433,64	0,00	790.687,59	0,00	4.422.673,10
6.453.165,69	0,00	40.019.371,22	0,00	252.552.068,00	0,00
16.557,79	17.328,12	110.225,16	115.353,20	1.186.105,18	1.241.286,72
611.303,22	472.512,12	915.696,97	831.091,83	3.898.858,87	3.000.218,41
1.439.591,83	0,00	2.150.128,84	0,00	9.119.965,61	0,00
0,00	523.209,57	0,00	805.948,79	0,00	3.239.959,55
1.854.541,65	4.056.242,90	2.882.485,58	7.291.309,15	12.617.828,11	32.247.060,52
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
TIM PARTICIPACOES S.A.	TIMP3	4.258.263,93	4.097.728,98	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTVS S.A.	TOTS3	1.475.394,89	2.891.118,94	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	10.276.455,81	11.764.592,12	0,00	0,00	0,00	0,00
TUPY S.A.	TUPY3	5.246.855,63	716.849,11	0,00	0,00	0,00	0,00
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	UGPA3	46.124.659,06	30.797.529,03	0,00	0,00	0,00	0,00
USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	USIM5	1.356.353,83	472.494,07	0,00	0,00	0,00	0,00
VALE S.A.	VALE3	134.494.647,67	33.979.991,23	0,00	0,00	0,00	0,00
VALE S.A.	VALE5	0,00	40.891.068,69	0,00	0,00	0,00	0,00
VALID SOLUÇÕES E SERV. SEG. MEIOS PAG. IDENT. S.A.	VLID3	651.765,22	1.191.336,05	0,00	0,00	0,00	0,00
VIA VAREJO S.A.	VVAR11	2.176.601,51	1.169.470,03	0,00	0,00	0,00	0,00
WEG S.A.	WEGE3	2.937.965,48	14.734.256,65	0,00	0,00	0,00	0,00
WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.	WIZS3	972.399,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) A PAGAR - AÇÕES		-10.195.508,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AÇÕES - ALUGUEL</b>		<b>282.400.409,09</b>	<b>204.047.193,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AES TIETE ENERGIA SA	TIET11	6.904.182,82	1.637.219,48	0,00	0,00	0,00	0,00
ALIANSCE SHOPPING CENTERS S.A.	ALSC3	79.776,84	566.808,64	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
660.733,92	755.067,21	991.961,27	1.305.192,63	4.235.868,55	4.777.858,92
229.676,97	434.409,13	343.038,26	669.161,14	1.455.027,76	2.690.065,49
1.581.306,70	1.787.484,85	2.515.388,74	3.511.085,60	11.170.978,08	20.595.658,30
804.200,89	107.711,17	1.305.931,44	165.917,61	5.881.562,03	666.998,17
7.169.822,27	4.627.525,97	10.795.839,40	7.128.212,37	46.076.429,23	28.655.815,21
211.145,66	70.995,26	315.360,49	109.360,65	1.337.630,00	439.636,00
20.936.986,80	5.105.711,30	31.270.821,40	7.864.806,09	132.638.012,15	31.616.963,45
0,00	6.144.144,95	0,00	9.464.402,86	0,00	38.047.432,54
101.461,28	179.005,87	151.539,36	275.739,53	642.767,91	1.108.488,47
338.834,87	175.720,36	506.073,05	270.678,55	2.146.554,55	1.088.143,04
456.652,68	2.807.328,80	683.712,26	4.595.447,25	2.909.302,08	21.894.685,23
151.374,96	0,00	226.088,86	0,00	958.976,32	0,00
-1.694.142,81	0,00	-4.388.479,40	0,00	-30.049.546,02	0,00
<b>43.909.258,49</b>	<b>32.401.487,06</b>	<b>65.964.888,72</b>	<b>51.958.229,18</b>	<b>281.096.910,69</b>	<b>205.416.084,80</b>
1.065.508,61	246.522,32	1.668.656,10	380.271,27	7.330.079,18	1.526.962,89
12.418,98	85.166,62	18.548,60	131.190,14	78.675,56	527.391,78

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
ALUPAR INVESTIMENTO S/A	ALUP11	521.398,68	96.814,97	0,00	0,00	0,00	0,00
AMBEV S.A.	ABEV3	15.645.279,51	7.409.897,21	0,00	0,00	0,00	0,00
B2W - COMPANHIA DIGITAL	BTOW3	2.053.640,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.	BBSE3	2.233.005,87	4.940.572,24	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRADESCO S.A.	BBDC3	2.700,50	11.140,95	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRADESCO S.A.	BBDC4	2.887.932,17	3.997.719,54	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO BRASIL S.A.	BBAS3	5.360,57	1.208.219,22	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BRSR6	0,00	259.320,17	0,00	0,00	0,00	0,00
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	SANB11	10.424.444,68	7.807.546,50	0,00	0,00	0,00	0,00
BMFBOVESPA S.A. BOLSA VALORES MERC FUT	BVMF3	26.863,51	1.039.538,33	0,00	0,00	0,00	0,00
BR MALLS PARTICIPACOES S.A.	BRML3	4.825,27	4.899.132,19	0,00	0,00	0,00	0,00
BR PROPERTIES S.A.	BRPR3	0,00	207.873,02	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESPAR S.A.	BRAP4	7.257,49	2.151,55	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASKEM S.A.	BRKM5	18.055,29	41.979,85	0,00	0,00	0,00	0,00
BRF S.A.	BRFS3	2.970.793,31	27.544.489,67	0,00	0,00	0,00	0,00
CCR S.A.	CCRO3	1.777.309,16	12.978.600,65	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
81.166,92	14.777,40	121.228,35	31.585,89	514.201,02	202.446,92
2.435.465,84	1.113.384,51	3.638.023,30	1.715.050,61	15.432.600,12	6.894.600,05
319.693,40	0,00	477.483,95	0,00	2.025.291,29	0,00
347.615,42	742.352,62	519.187,41	1.143.515,38	2.202.180,28	4.596.996,24
420,39	1.673,99	627,88	2.578,61	2.663,22	10.366,19
449.568,80	600.682,96	671.461,74	925.288,32	2.848.065,62	3.719.711,16
834,48	181.542,67	1.246,36	279.647,21	5.286,57	1.124.197,55
0,00	38.964,51	0,00	60.020,70	0,00	241.286,60
1.622.500,84	1.188.621,10	2.423.999,20	1.846.735,75	10.285.405,47	7.371.850,27
4.181,88	156.197,29	6.245,92	240.605,34	26.492,67	967.247,02
751,15	736.125,98	1.121,90	1.133.923,91	4.758,66	4.558.438,00
0,00	31.234,25	0,00	48.113,05	0,00	193.417,17
1.129,78	323,28	1.687,41	497,98	7.157,30	2.001,92
2.810,69	6.307,74	4.197,96	9.716,40	17.806,04	39.060,50
462.467,92	4.659.868,36	690.727,46	7.709.390,84	2.929.782,90	29.238.006,33
276.676,42	2.243.429,58	413.235,16	3.754.832,36	1.752.774,24	14.107.323,61

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
CENTRAIS ELET BRAS S.A. - ELETROBRAS	ELET3	512.624,96	5.043.382,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRAIS ELET BRAS S.A. - ELETROBRAS	ELET6	4.780,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CESP - CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	CESP6	0,00	2.917,17	0,00	0,00	0,00	0,00
CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS	CTIP3	0,00	83.908,23	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR4	4.807.923,38	6.125.372,36	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	CMIG4	4.308.876,99	5.319.249,38	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA GAS DE SAO PAULO - COMGAS	CGAS5	145.604,30	61.715,04	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA HERING	HGTX3	0,00	1.152.881,27	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	CPLE6	2.157.426,09	2.513.322,96	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	SBSP3	1.281.027,84	107.257,33	0,00	0,00	0,00	0,00
CIA SIDERURGICA NACIONAL	CSNA3	2.407.011,49	559.353,64	0,00	0,00	0,00	0,00
CIELO S.A.	CIEL3	25.360.079,21	884.200,47	0,00	0,00	0,00	0,00
COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO	CSAN3	1.836.444,77	896.558,58	0,00	0,00	0,00	0,00
CPFL ENERGIA S.A.	CPFE3	0,00	5.353,46	0,00	0,00	0,00	0,00
CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA	TRPL4	655.257,77	9.791,51	0,00	0,00	0,00	0,00
CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.	CVCB3	0,00	4.100,04	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
79.801,10	831.634,76	119.188,41	1.356.328,20	505.548,41	5.203.982,71
744,14	0,00	1.111,42	0,00	4.714,22	0,00
0,00	438,32	0,00	675,19	0,00	2.714,30
0,00	12.607,75	0,00	19.420,90	0,00	78.073,11
748.456,76	920.376,42	1.117.871,35	1.417.742,15	4.741.552,25	5.699.403,30
669.866,38	917.131,24	1.002.631,11	1.532.936,37	4.264.632,79	5.765.695,91
22.317,19	9.419,90	36.240,60	20.134,53	163.217,89	129.050,50
0,00	173.227,79	0,00	266.839,02	0,00	1.072.707,90
335.849,80	428.787,23	501.614,65	712.649,18	2.127.643,84	2.692.733,23
199.419,55	16.116,10	297.846,74	24.825,14	1.263.343,85	99.798,47
374.703,14	84.046,46	559.644,77	129.464,65	2.373.783,82	520.455,22
3.936.923,66	132.856,78	5.949.406,96	204.651,76	25.481.077,62	822.711,63
285.882,15	134.713,66	426.984,54	207.512,10	1.811.093,51	834.210,34
0,00	804,39	0,00	1.239,08	0,00	4.981,17
102.004,97	1.471,23	152.351,40	2.266,28	646.212,24	9.110,59
0,00	616,05	0,00	948,97	0,00	3.814,92

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
CYRELA BRAZIL REALTY S.A.EMPREENDE E PART	CYRE3	2.224.001,82	1.817.195,43	0,00	0,00	0,00	0,00
DURATEX S.A.	DTEX3	1.188.272,36	283.497,65	0,00	0,00	0,00	0,00
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.	ECOR3	1.990.705,96	1.281.999,04	0,00	0,00	0,00	0,00
EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	ENBR3	1.155.950,61	810.059,41	0,00	0,00	0,00	0,00
ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.	ELPL3	552.094,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELETROPAULO METROP. ELET. SAO PAULO S.A.	ELPL4	0,00	186.500,90	0,00	0,00	0,00	0,00
EMBRAER S.A.	EMBR3	10.226.556,39	1.285.774,91	0,00	0,00	0,00	0,00
ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	EGIE3	5.069.012,48	6.498.103,63	0,00	0,00	0,00	0,00
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	EQTL3	5.529,88	283.673,41	0,00	0,00	0,00	0,00
ESTACIO PARTICIPACOES S.A.	ESTC3	1.832.046,89	988.083,95	0,00	0,00	0,00	0,00
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	EVEN3	0,00	167.137,79	0,00	0,00	0,00	0,00
EZ TEC EMPREENDE. E PARTICIPACOES S.A.	EZTC3	657.950,81	648.425,87	0,00	0,00	0,00	0,00
FIBRIA CELULOSE S.A.	FIBR3	8.009.484,40	827.072,71	0,00	0,00	0,00	0,00
FLEURY S.A.	FLRY3	430.237,78	968.149,91	0,00	0,00	0,00	0,00
GAFISA S.A.	GFS3	460.967,03	481.047,62	0,00	0,00	0,00	0,00
GERDAU S.A.	GGBR4	9.868.917,82	4.382.835,91	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
346.213,75	273.045,25	517.093,91	420.597,21	2.193.300,52	1.690.824,49
184.857,19	43.464,90	276.388,25	67.837,67	1.173.943,77	269.790,95
309.501,74	207.703,87	463.196,77	335.316,90	1.969.881,50	1.297.247,98
179.948,59	122.941,32	268.765,52	190.626,81	1.139.993,25	762.208,02
85.945,34	0,00	128.365,25	0,00	544.472,80	0,00
0,00	28.022,95	0,00	43.166,38	0,00	173.531,30
1.591.983,62	194.088,53	2.377.736,39	299.882,92	10.085.383,58	1.202.541,59
788.335,71	1.108.337,69	1.179.246,42	1.841.821,88	5.011.948,34	6.960.051,76
860,84	42.623,74	1.285,73	65.657,35	5.453,54	263.946,27
285.197,53	148.465,94	425.962,01	228.696,01	1.806.756,35	919.370,87
0,00	35.048,26	0,00	64.117,84	0,00	224.316,07
102.424,20	97.430,13	152.977,55	150.080,78	648.868,11	603.333,20
1.246.848,64	124.593,83	1.862.253,70	192.250,74	7.898.917,23	771.778,75
66.975,77	146.814,56	100.032,89	227.522,44	424.298,55	910.129,60
71.759,44	72.280,48	107.177,63	111.340,41	454.603,59	447.594,73
1.536.309,47	658.549,16	2.294.583,25	1.014.425,05	9.732.682,04	4.078.045,86

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES S.A.	GOLL4	1.182.475,68	276.260,63	0,00	0,00	0,00	0,00
GRENDENE S.A.	GRND3	0,00	1.718,33	0,00	0,00	0,00	0,00
HYPERMARCAS S.A.	HYPE3	1.237.968,89	563.460,47	0,00	0,00	0,00	0,00
IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	IGTA3	212.347,42	581.252,84	0,00	0,00	0,00	0,00
IOCHPE MAXION S.A.	MYPK3	1.577.848,51	221.750,76	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	ITUB4	22.003.640,40	4.092.549,97	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU S.A.	ITSA4	6.835,48	20.909,77	0,00	0,00	0,00	0,00
JBS S.A.	JBSS3	1.596.246,08	11.561,87	0,00	0,00	0,00	0,00
KLABIN S.A.	KLBN11	6.659.215,82	7.386.631,83	0,00	0,00	0,00	0,00
KROTON EDUCACIONAL S.A.	KROT3	14.407.377,42	11.306.676,13	0,00	0,00	0,00	0,00
LIGHT S.A.	LIGT3	515.670,89	1.221.284,47	0,00	0,00	0,00	0,00
LINX S.A.	LINX3	1.153.043,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LOCALIZA RENT A CAR S.A.	RENT3	69.681,55	1.551.331,61	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS AMERICANAS S.A.	LAME3	0,00	41.527,67	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS AMERICANAS S.A.	LAME4	2.249.040,00	6.926.298,82	0,00	0,00	0,00	0,00
LOJAS RENNER S.A.	LREN3	1.180.641,81	4.141.004,63	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
184.077,79	41.509,93	274.932,76	63.941,63	1.166.152,15	257.048,99
0,00	258,19	0,00	397,71	0,00	1.598,83
192.716,50	84.663,54	287.835,27	130.415,20	1.220.879,31	524.276,45
33.056,44	87.336,96	49.372,06	134.533,31	209.416,06	540.831,51
245.626,08	33.319,47	366.859,35	51.325,10	1.556.067,05	206.329,83
3.425.340,23	614.931,84	5.115.979,86	947.237,20	21.699.890,47	3.807.946,92
1.064,09	3.141,82	1.589,29	4.839,65	6.741,12	19.455,66
248.490,06	1.737,24	371.136,89	2.676,04	1.574.210,65	10.757,83
1.036.220,04	1.277.044,52	1.548.684,94	2.137.587,35	6.574.547,96	8.030.559,94
2.242.818,40	1.698.900,50	3.349.802,64	2.616.975,81	14.208.490,33	10.520.390,17
80.275,27	214.752,48	119.896,61	362.663,21	508.552,30	1.352.747,41
179.495,97	0,00	268.089,51	0,00	1.137.125,87	0,00
10.847,43	233.097,51	16.201,38	359.061,96	68.719,63	1.443.449,31
0,00	6.239,79	0,00	9.611,74	0,00	38.639,77
350.111,48	1.215.779,67	522.915,44	2.051.273,54	2.217.993,06	7.656.970,93
183.792,31	622.212,46	274.506,38	958.452,23	1.164.343,60	3.853.031,95

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
M.DIAS BRANCO S.A. IND COM DE ALIMENTOS	MDIA3	1.000.584,12	142.458,74	0,00	0,00	0,00	0,00
MAGAZINE LUIZA S.A.	MGLU3	7.027,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAHLE-METAL LEVE S.A.	LEVE3	0,00	404.036,26	0,00	0,00	0,00	0,00
MARCOPOLO S.A.	POMO4	463.553,72	74.652,44	0,00	0,00	0,00	0,00
MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	MFRG3	2.517.209,59	1.267.743,80	0,00	0,00	0,00	0,00
METALURGICA GERDAU S.A.	GOAU4	2.753.597,61	2.069.786,69	0,00	0,00	0,00	0,00
MINERVA S.A.	BEEF3	47.029,36	55.175,47	0,00	0,00	0,00	0,00
MRV ENGENHARIA E PARTICIPA- COES S.A.	MRVE3	346.701,77	1.977.729,14	0,00	0,00	0,00	0,00
MULTIPLAN - EMPREEND IMOBILIA- RIOS S.A.	MULT3	1.743.854,01	3.218.022,50	0,00	0,00	0,00	0,00
MULTIPLUS S.A.	MPLU3	4.688.972,59	3.546.340,55	0,00	0,00	0,00	0,00
NATURA COSMETICOS S.A.	NATU3	4.811.562,77	3.621.738,40	0,00	0,00	0,00	0,00
ODONTOPREV S.A.	ODPV3	3.437.467,40	1.992.425,81	0,00	0,00	0,00	0,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PE- TROBRAS	PETR3	324.045,53	3.190.605,22	0,00	0,00	0,00	0,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A. PE- TROBRAS	PETR4	10.849,17	75.225,64	0,00	0,00	0,00	0,00
PORTO SEGURO S.A.	PSSA3	1.041.836,99	1.534.060,68	0,00	0,00	0,00	0,00
QGEP PARTICIPAÇÕES S.A.	QGEP3	0,00	269.783,90	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
155.762,45	21.405,33	232.641,87	32.972,65	986.771,53	132.551,91
1.093,97	0,00	1.633,92	0,00	6.930,42	0,00
0,00	60.709,03	0,00	93.515,82	0,00	375.938,87
72.162,11	11.217,00	107.779,05	17.278,60	457.154,58	69.460,98
391.857,85	190.486,62	585.266,49	293.424,42	2.482.460,69	1.179.582,69
428.656,73	310.998,70	640.228,14	479.060,48	2.715.585,49	1.925.850,11
7.321,13	8.290,46	10.934,61	12.770,58	46.380,14	51.338,47
53.971,59	297.166,47	80.610,26	457.753,39	341.915,72	1.840.194,41
271.468,41	483.528,49	405.456,63	744.824,29	1.719.780,93	2.994.235,61
719.298,96	538.815,96	1.162.931,10	1.058.117,22	5.222.117,30	6.205.076,23
749.023,31	617.586,06	1.118.717,53	1.026.162,69	4.745.141,40	3.878.171,91
535.115,79	299.374,73	799.232,02	461.154,99	3.390.014,78	1.853.869,05
50.444,66	479.408,86	75.342,55	738.478,45	319.572,24	2.968.724,98
1.688,90	11.303,13	2.522,50	17.411,27	10.699,41	69.994,32
162.184,35	230.502,44	242.233,42	355.064,53	1.027.454,92	1.427.379,43
0,00	40.536,75	0,00	62.442,57	0,00	251.022,65

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
QUALICORP S.A.	QUAL3	24.806,54	18.282,83	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIA DROGASIL S.A.	RADL3	16.529.368,31	34.244,84	0,00	0,00	0,00	0,00
RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	RAPT4	1.113.564,00	433.307,48	0,00	0,00	0,00	0,00
RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTIMODAL S.A.	RUMO3	0,00	2.488.300,41	0,00	0,00	0,00	0,00
RUMO S.A.	RAIL3	14.202,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SÃO MARTINHO S.A.	SMT03	65.027,69	1.644.433,42	0,00	0,00	0,00	0,00
SER EDUCACIONAL S.A.	SEER3	193.781,67	27.453,87	0,00	0,00	0,00	0,00
SMILES FIDELIDADE S.A.	SMLS3	99.095,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SMILES S.A.	SMLE3	0,00	119.671,10	0,00	0,00	0,00	0,00
SUL AMERICA S.A.	SULA11	1.774.480,51	2.649.721,39	0,00	0,00	0,00	0,00
SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.	SUZB3	15.743,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.	SUZB5	0,00	1.491.922,97	0,00	0,00	0,00	0,00
TELEFÔNICA BRASIL S.A	VIVT4	20.262.524,82	3.943.438,77	0,00	0,00	0,00	0,00
TIM PARTICIPACOES S.A.	TIMP3	7.360.992,23	3.377.211,13	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTVS S.A.	TOTS3	2.774.108,98	14.556,03	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	TAE11	3.185.733,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
3.861,67	2.747,11	5.767,67	4.231,63	24.464,10	17.011,41
2.573.151,95	5.145,50	3.843.178,39	7.926,10	16.301.188,13	31.863,39
173.350,20	65.107,22	258.910,38	100.290,76	1.098.191,77	403.174,52
0,00	373.883,07	0,00	575.927,17	0,00	2.315.259,67
2.210,92	0,00	3.302,16	0,00	14.006,42	0,00
10.122,95	247.086,65	15.119,33	380.610,75	64.130,01	1.530.076,66
30.166,28	4.125,12	45.055,41	6.354,31	191.106,61	25.544,68
15.426,36	0,00	23.040,33	0,00	97.727,66	0,00
0,00	17.981,34	0,00	27.698,35	0,00	111.348,96
276.236,08	414.061,85	412.577,48	654.055,04	1.749.984,64	2.575.735,68
2.450,75	0,00	3.660,36	0,00	15.525,77	0,00
0,00	224.170,98	0,00	345.311,59	0,00	1.388.172,05
3.142.240,59	592.579,80	4.793.559,97	914.831,70	20.660.301,53	3.695.000,34
1.145.752,77	539.403,29	1.711.601,56	863.476,25	7.261.808,70	3.363.657,40
431.849,77	2.187,13	644.997,16	3.369,05	2.735.813,70	13.543,77
492.110,94	0,00	766.787,38	0,00	3.356.226,71	0,00

Gestão		Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	UGPA3	1.240.180,00	2.502.860,97	0,00	0,00	0,00	0,00
USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	USIM5	3.579.639,67	1.308.535,14	0,00	0,00	0,00	0,00
VALID SOLUÇÕES E SERV. SEG. MEIOS PAG. IDENT. S.A.	VLID3	714.310,32	220.599,24	0,00	0,00	0,00	0,00
VIA VAREJO S.A.	VVAR11	1.365.528,88	65.852,89	0,00	0,00	0,00	0,00
WEG S.A.	WEGE3	12.129.383,95	3.594.850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CARDENETA DE POUPANÇA</b>		<b>3.158,60</b>	<b>3.035,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CAIXA ECONOMICA FEDERAL		3.158,60	3.035,56	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CÉDULA DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)</b>		<b>36.116.777,05</b>	<b>0,00</b>	<b>483.281,98</b>	<b>0,00</b>	<b>4.569.047,63</b>	<b>0,00</b>
BANCO BMG SA		9.788.235,19	0,00	130.977,29	0,00	1.238.286,37	0,00
BANCO DAYCOVAL S/A		7.533.692,25	0,00	100.809,04	0,00	953.069,50	0,00
BANCO PAN SA		18.794.849,61	0,00	251.495,65	0,00	2.377.691,76	0,00
<b>CERTIFICADO DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS (CRI)</b>		<b>56.297.066,95</b>	<b>43.802.834,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE S		5.546.522,29	11.335.689,59	0,00	0,00	0,00	0,00
RB CAPITAL SECURITIZADORA SA		50.750.544,66	32.467.145,02	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>DEBÊNTURES</b>		<b>472.964.354,31</b>	<b>263.485.179,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AES TIETE ENERGIA S.A.		49.170.287,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
193.060,71	376.070,89	288.349,37	579.297,27	1.223.059,90	2.328.807,66
557.247,96	196.615,78	832.287,93	302.865,73	3.530.224,42	1.217.537,33
111.197,77	33.146,44	166.081,48	51.058,58	704.449,60	205.258,38
212.573,96	9.894,81	317.493,74	15.241,91	1.346.678,40	61.273,36
1.885.922,37	546.190,26	2.822.150,23	880.321,69	12.000.369,76	3.809.933,48
7.208,00	6.925,69	47.898,23	46.031,02	515.389,71	495.300,48
7.208,00	6.925,69	47.898,23	46.031,02	515.389,71	495.300,48
<b>6.881.325,34</b>	<b>0,00</b>	<b>7.629.421,93</b>	<b>0,00</b>	<b>82.224.374,73</b>	<b>0,00</b>
1.864.951,31	0,00	2.067.697,68	0,00	22.284.145,60	0,00
1.435.393,51	0,00	1.591.440,92	0,00	17.151.395,70	0,00
3.580.980,52	0,00	3.970.283,33	0,00	42.788.833,43	0,00
<b>6.401.336,55</b>	<b>4.940.794,81</b>	<b>11.407.521,96</b>	<b>11.825.182,57</b>	<b>23.242.538,38</b>	<b>55.700.549,27</b>
636.486,16	1.300.816,84	1.363.898,92	2.787.464,65	5.455.595,70	11.149.858,61
5.764.850,39	3.639.977,97	10.043.623,04	9.037.717,92	17.786.942,68	44.550.690,66
<b>53.987.834,90</b>	<b>29.540.024,19</b>	<b>92.470.460,60</b>	<b>73.345.060,87</b>	<b>152.334.209,86</b>	<b>361.548.473,56</b>
5.585.345,97	0,00	9.730.887,31	0,00	17.233.097,46	0,00

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
BR TOWERS SPE1 S.A.	42.931.882,71	27.750.309,47	0,00	0,00	0,00	0,00
CACHOEIRA PAULISTA TRANSM DE ENE SA	11.931.965,19	8.529.084,18	0,00	0,00	0,00	0,00
CEMIG DISTRIBUIÇÃO S/A	0,00	10.590.912,44	0,00	0,00	0,00	0,00
CONCESSIONARIA ROTA DAS BANDEIRAS S	117.450.047,32	72.177.779,74	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTAX PARTICIPAÇÕES S.A.	151.865,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S	10.497.666,11	6.041.951,46	0,00	0,00	0,00	0,00
HOPÍ HARI S.A.	0,00	18.358,50	0,00	0,00	0,00	0,00
MILLS ESTRUT E SERV D ENGENHARIA SA	33.027,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	18.701.402,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIZEN ENERGIA S/A.	60.676.638,59	35.521.362,80	0,00	0,00	0,00	0,00
RODOVIAS DAS COLINAS S/A	22.404.529,27	14.084.962,76	0,00	0,00	0,00	0,00
SALUS EMPREENDIMENTOS LOGISTICOS II	5.469.412,70	6.761.338,59	0,00	0,00	0,00	0,00
TERMELETRICA PERNAMBUCO III S.A.	45.890.006,48	29.405.722,40	0,00	0,00	0,00	0,00
TG PARTICIPACOES S. A.	0,00	3.383.220,33	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSMISS ALIANCA DE ENERG ELET SA	91.398.456,15	52.621.755,61	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) PROVISÃO PARA PERDAS - PDD	-3.742.831,85	-3.401.578,83	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
4.876.713,79	3.111.160,99	8.496.295,94	7.724.715,83	15.046.674,71	38.078.354,35
1.355.374,50	956.218,31	2.361.357,13	2.374.198,80	4.181.889,71	11.703.418,67
0,00	1.187.375,36	0,00	2.948.139,70	0,00	14.532.613,31
13.341.373,11	8.092.042,84	23.243.573,24	20.091.770,10	41.163.642,16	99.040.735,97
12.397,16	0,00	40.290,76	0,00	68.184,36	0,00
1.192.449,75	677.379,24	2.077.506,79	1.681.868,02	3.679.199,63	8.290.630,73
0,00	41.506,18	0,00	280.166,70	0,00	3.012.390,71
0,00	0,00	6.605,40	0,00	13.210,80	0,00
2.124.327,65	0,00	3.701.040,74	0,00	6.554.427,54	0,00
6.892.374,18	3.982.394,45	12.008.014,69	9.887.905,36	21.265.818,92	48.741.620,02
2.544.972,87	1.579.102,63	4.433.896,18	3.920.761,13	7.852.291,64	19.327.071,06
621.280,93	758.031,65	1.082.406,50	1.882.120,24	1.916.908,10	9.277.757,68
5.212.732,66	3.296.753,74	9.081.713,89	8.185.524,91	16.083.431,62	40.349.874,97
0,00	100.243,57	0,00	1.443.507,34	0,00	10.553.141,37
10.382.123,57	5.899.564,97	18.087.917,02	14.648.056,78	32.033.136,03	72.206.396,80
-153.631,24	-141.749,74	-1.881.044,99	-1.723.674,04	-14.757.702,82	-13.565.532,08

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>DEPÓSITOS A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL (DPGE)</b>	<b>4.235.848,55</b>	<b>10.252.814,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BANCO BTG PACTUAL	0,00	6.529.952,18	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO RIBEIRAO PRETO S.A.	4.235.848,55	3.722.862,22	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>235.256.494,62</b>	<b>0,00</b>	<b>1.172.496,28</b>	<b>0,00</b>	<b>24.139.115,07</b>
FUT DI1 F17	0,00	255.092.765,87	0,00	1.271.358,39	0,00	26.174.468,16
FUT DI1 F19	0,00	-19.836.271,25	0,00	-98.862,11	0,00	-2.035.353,09
<b>LETRA FINANCEIRA</b>	<b>1.300.742.431,19</b>	<b>1.188.351.893,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BANCO BRADESCO S.A.	341.506.359,01	305.271.463,56	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO BTG PACTUAL	69.547.930,64	86.688.302,41	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO DO BRASIL S.A.	35.076.789,58	31.737.198,49	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO PAN SA	69.151.597,14	62.459.218,48	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO SAFRA S/A	13.736.954,93	12.347.741,59	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCO VOTORANTIM S.A.	60.575.430,66	54.625.844,92	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	516.497.209,87	462.950.368,23	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU UNIBANCO S/A (BANCO ITAU S.A)	194.650.159,36	172.271.755,49	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>	<b>1.259.172.612,69</b>	<b>1.382.697.537,70</b>	<b>15.995.347,05</b>	<b>6.052.828,63</b>	<b>151.222.554,34</b>	<b>124.611.620,09</b>

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>446.372,25</b>	<b>1.080.434,20</b>	<b>1.072.244,22</b>	<b>2.693.751,92</b>	<b>4.652.113,13</b>	<b>11.684.085,06</b>
0,00	688.121,66	0,00	1.715.633,44	0,00	7.441.519,35
446.372,25	392.312,54	1.072.244,22	978.118,48	4.652.113,13	4.242.565,71
<b>0,00</b>	<b>28.327.832,12</b>	<b>0,00</b>	<b>23.445.360,51</b>	<b>0,00</b>	<b>284.663.828,20</b>
0,00	30.716.367,92	0,00	25.422.217,86	0,00	308.666.008,97
0,00	-2.388.535,80	0,00	-1.976.857,35	0,00	-24.002.180,77
<b>137.071.787,66</b>	<b>125.227.668,47</b>	<b>329.264.264,06</b>	<b>312.219.169,74</b>	<b>1.428.568.765,37</b>	<b>1.354.243.241,38</b>
35.987.822,04	32.169.287,44	86.447.429,77	80.204.864,78	375.066.812,57	347.886.698,11
7.328.936,88	9.135.151,01	17.605.059,73	22.775.871,32	76.382.532,80	98.789.801,51
3.696.379,95	3.344.443,17	8.879.185,48	8.338.407,01	38.523.849,75	36.167.642,61
7.287.171,40	6.581.907,55	17.504.733,60	16.410.093,21	75.947.250,88	71.178.389,98
1.447.595,56	1.301.196,13	3.477.312,84	3.244.158,27	15.086.910,58	14.071.459,55
6.383.417,94	5.756.432,28	15.333.800,23	14.352.008,06	66.528.288,86	62.251.494,46
54.428.297,40	48.785.377,10	130.743.850,30	121.632.304,74	567.254.333,93	527.577.236,06
20.512.166,49	18.153.873,79	49.272.892,11	45.261.462,35	213.778.786,00	196.320.519,10
<b>238.867.245,80</b>	<b>166.402.087,41</b>	<b>271.420.275,74</b>	<b>168.227.809,31</b>	<b>3.034.227.624,09</b>	<b>1.705.034.517,33</b>

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
LTN-O	0,00	1.007.106.528,98	0,00	4.180.918,31	0,00	86.073.110,92
NTN-O	1.259.172.612,69	375.591.008,72	15.995.347,05	1.871.910,32	151.222.554,34	38.538.509,17
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>4.220.629.454,52</b>	<b>4.072.237.120,35</b>	<b>31.315.885,06</b>	<b>28.853.145,37</b>	<b>0,00</b>	<b>4.006.858,67</b>
LFT	191.375,35	144.469,96	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	39.050.293,45	0,00	194.622,99	0,00	4.006.858,67
NTN-B	4.204.204.026,75	4.007.410.773,09	31.199.399,11	28.480.181,54	0,00	0,00
NTN-C	16.234.052,42	25.631.583,85	116.485,95	178.340,84	0,00	0,00
<b>ATIVOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>62.792.133,24</b>	<b>64.333.555,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EM CONSTRUÇÃO</b>	<b>792.798,16</b>	<b>564.522,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CENTRO EMPRESARIAL 2 DE JULHO - TORRE II - SALVADOR - BA	672.188,30	443.913,01	0,00	0,00	0,00	0,00
TERRENO COMPLEXO IMOBILIARIO ARARAQUARA - SP	120.609,87	120.609,87	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HOTEL</b>	<b>8.264.184,40</b>	<b>8.954.527,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BRASILIA ALVORADA HOTEL E FLAT - BRASILIA - DF	667.985,90	794.066,64	0,00	0,00	0,00	0,00
ECO RESORT CABO DE SANTO AGOSTINHO - RECIFE - PE	656.110,00	632.626,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ECO RESORT DE ANGRA - ANGRA DOS REIS - RJ	1.258.660,00	1.215.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HOTEL GOLDEN TULIP PORTO VITORIA - VITORIA - ES	267.027,50	283.793,84	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
0,00	121.176.219,98	0,00	130.796.891,12	0,00	1.250.563.857,34
238.867.245,80	45.225.867,43	271.420.275,74	37.430.918,19	3.034.227.624,09	454.470.659,99
<b>595.655.903,77</b>	<b>598.799.723,51</b>	<b>1.733.821.399,52</b>	<b>1.907.261.083,95</b>	<b>17.233.904.297,77</b>	<b>18.778.294.675,66</b>
32.727,65	31.088,58	51.840,14	43.783,19	234.646,98	244.899,21
0,00	4.702.145,03	0,00	3.891.702,15	0,00	47.251.431,01
558.503.606,54	535.492.824,70	1.486.756.416,25	1.513.447.995,73	14.575.633.687,30	14.535.462.705,07
37.119.569,58	58.573.665,20	247.013.143,13	389.877.602,88	2.658.035.963,49	4.195.335.640,37
<b>63.233.788,16</b>	<b>64.188.517,70</b>	<b>489.279.985,95</b>	<b>494.816.715,10</b>	<b>4.569.433.050,95</b>	<b>4.621.144.343,44</b>
<b>900.557,14</b>	<b>641.254,13</b>	<b>7.281.427,81</b>	<b>5.184.841,12</b>	<b>67.995.912,51</b>	<b>48.417.427,56</b>
763.553,70	504.250,70	6.173.690,60	4.077.103,91	57.651.567,38	38.073.082,43
137.003,44	137.003,44	1.107.737,21	1.107.737,21	10.344.345,13	10.344.345,13
<b>9.387.471,60</b>	<b>10.171.648,29</b>	<b>75.902.120,80</b>	<b>82.242.558,02</b>	<b>708.794.223,20</b>	<b>768.002.914,97</b>
758.780,10	901.998,03	6.135.093,80	7.293.078,14	57.291.140,20	68.104.706,45
745.290,00	718.614,00	6.026.020,00	5.810.332,00	56.272.580,00	54.258.428,00
1.429.740,00	1.380.600,00	11.560.120,00	11.162.800,00	107.951.480,00	104.241.200,00
303.322,50	322.367,76	2.452.505,00	2.606.494,88	22.902.145,00	24.340.143,52

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
HOTEL IBIS PETROLINA - PE	152.131,00	145.281,50	0,00	0,00	0,00	0,00
NOVOTEL BARRA DA TIJUCA - RIO DE JANEIRO - RJ	675.680,00	803.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAO PAULO RENAISSANCE HOTEL - SAO PAULO - SP	4.586.590,00	5.079.960,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATROCINADORA (ALUGUEL)</b>	<b>7.351.731,99</b>	<b>7.572.774,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ALAMEDA SAO BOAVENTURA Nº 904 - RIO DEJANEIRO - RJ	59.740,00	58.195,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA ANTONIO CARLOS MAGALHAES Nº 2487 - LOJA E - SALVADOR - BA	62.840,30	66.421,59	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA BRAS DE PINA Nº 02 - RIO DE JANEIRO - RJ	79.310,00	78.280,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA COLARES MOREIRA LOTE M - QUADRA COMERCIAL 02 - SAO LUIZ - MA	46.865,00	46.762,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA DAS AMERICAS Nº 3959 SALA 101 - RIO DE JANEIRO - RJ	85.490,00	82.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA FRANCISCO MATARAZZO Nº 350 LOJAS 1, 1A, 2 - SAO PAULO - SP	64.478,00	63.489,20	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA GETULIO DE MOURA Nº 60 LOJA 1, 2 e 3- RIO DE JANEIRO - RJ	61.491,00	59.276,50	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA JABAQUARA Nº 442 - SAO PAULO - SP	92.957,50	93.915,40	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA MANOEL DIAS DA SILVA Nº 1499 - SALVADOR - BA	68.155,10	71.863,97	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA MARECHAL MASCARENHAS DE MORAIS Nº 5777 - RECIFE - PE	54.075,00	53.307,65	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA NELSON CARDOSO Nº 1149 LOJA D - RIO DE JANEIRO - RJ	57.628,50	56.135,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
172.809,00	165.028,50	1.397.242,00	1.334.333,00	13.047.818,00	12.460.357,00
767.520,00	912.600,00	6.205.760,00	7.378.800,00	57.951.040,00	68.905.200,00
5.210.010,00	5.770.440,00	42.125.380,00	46.656.720,00	393.378.020,00	435.692.880,00
<b>8.350.996,54</b>	<b>8.602.083,81</b>	<b>67.521.732,68</b>	<b>69.551.891,31</b>	<b>630.535.926,49</b>	<b>649.494.088,60</b>
67.860,00	66.105,00	548.680,00	534.490,00	5.123.720,00	4.991.210,00
71.381,70	75.449,77	577.154,60	610.046,83	5.389.623,40	5.696.779,84
90.090,00	88.920,00	728.420,00	718.960,00	6.802.180,00	6.713.840,00
53.235,00	53.118,00	430.430,00	429.484,00	4.019.470,00	4.010.636,00
97.110,00	93.600,00	785.180,00	756.800,00	7.332.220,00	7.067.200,00
73.242,00	72.118,80	592.196,00	583.114,40	5.530.084,00	5.445.277,60
69.849,00	67.333,50	564.762,00	544.423,00	5.273.898,00	5.083.967,00
105.592,50	106.680,60	853.765,00	862.562,80	7.972.685,00	8.054.841,20
77.418,90	81.631,88	625.968,20	660.032,15	5.845.457,80	6.163.556,08
61.425,00	60.553,35	496.650,00	489.602,30	4.637.850,00	4.572.036,70
65.461,50	63.765,00	529.287,00	515.570,00	4.942.623,00	4.814.530,00

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
AVENIDA PEDRO II Nº 1492 - BELO HORIZONTE - BH	22.495,20	24.514,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA PEDROSO DE MORAIS Nº 644 - SAO PAULO - SP	204.187,20	194.515,50	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA PRESIDENTE GETULIO VARGAS Nº 1530 - OLINDA - PE	35.020,00	81.632,65	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA PRESIDENTE VARGAS - EDIFÍCIO ATLANTICO - SALVADOR - BA	67.166,30	67.495,90	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA RADIAL B Nº 136 - BAHIA - BA	30.951,50	30.993,91	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA SANTOS DUMONT Nº 2772 - 03 ANDARES, PILOTIS E 01º SUBSOLO - FORTALEZA - CE	104.648,00	101.951,46	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA SETE DE SETEMBRO Nº 955 - SALVADOR - BA	89.053,80	88.528,65	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA WASHINGTON LUIZ - SAO PAULO - SP	66.023,00	64.066,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRO COMERCIAL FLORIANOPOLIS - FLORIANOPOLIS - SC	703.490,00	746.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRO EMPR WASHINGTON LUIZ - SALA 308 a 314, 401 a 414 - RJ	53.972,00	53.560,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRO EMPRESARIAL 2 DE JULHO - TORRE I - SALVADOR - BA	967.170,03	1.072.562,87	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO CENTRO EMPRESARIAL ALBERGANIMI - SALAO 4 - 11º e 7 - 26º PAVIMENTO E VAGAS - JUIZ DE FORA - MG	32.048,34	33.257,78	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO CORPORATE FINANCIAL CENTER - LOJA E VAGA - DF	46.985,51	50.901,38	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO COWAN - SALAO E SOBRELLOJA 1º SUBSOLO - BELO HORIZONTE - MG	93.970,86	106.804,23	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
25.552,80	27.846,00	206.606,40	225.148,00	1.929.345,60	2.102.492,00
231.940,80	220.954,50	1.875.350,40	1.786.521,00	17.512.521,60	16.683.009,00
39.780,00	92.728,35	321.640,00	749.752,30	3.003.560,00	7.001.386,70
76.295,70	76.670,10	616.886,60	619.913,80	5.760.651,40	5.788.920,20
35.158,50	35.206,67	284.273,00	284.662,51	2.654.617,00	2.658.254,31
118.872,00	115.808,94	961.136,00	936.369,72	8.975.344,00	8.744.069,88
101.158,20	100.561,68	817.911,60	813.088,42	7.637.876,40	7.592.836,23
74.997,00	72.774,00	606.386,00	588.412,00	5.662.594,00	5.494.748,00
799.110,00	848.250,00	6.461.180,00	6.858.500,00	60.336.220,00	64.046.500,00
61.308,00	60.840,00	495.704,00	491.920,00	4.629.016,00	4.593.680,00
1.098.630,04	1.218.348,11	8.882.940,32	9.850.917,21	82.951.262,97	91.990.489,01
36.404,42	37.778,26	294.346,88	305.454,97	2.748.689,60	2.852.419,86
53.371,89	57.820,01	431.536,82	467.501,99	4.029.805,78	4.365.658,12
106.743,59	121.321,31	863.072,13	980.939,79	8.059.597,47	9.160.277,05

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
EDIFÍCIO FUNCEF CENTER - CONJUNTOS E VAGAS - SAO PAULO - SP	671.487,90	632.049,20	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO GOIANIA CORPORATE FINANCIAL CENTER - GOIANIA - GO	837.590,70	909.256,47	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO GREENWICH TOWER - VITORIA - ES	304.880,00	321.854,40	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO MARTINELLI - CONJUNTO 031,041 E 051 - SAO PAULO - SP	68.330,20	65.199,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFÍCIO TIRADENTES TOWER - SALA E VAGAS - BELO HORIZONTE - MG	139.441,40	139.369,30	0,00	0,00	0,00	0,00
PRACA GENERAL OSORIO - AG. COMENDADOR - CURITIBA - PR	119.995,00	122.158,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PRACA MARIO FURTADO Nº 167 - SAO PAULO - SP	11.103,40	11.330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PRACA RIO BRANCO Nº 318 - PIAUI - PI	53.405,50	54.582,79	0,00	0,00	0,00	0,00
PRACA ROBERTO PEREIRA DOS SANTOS Nº 63 - RIO DE JANEIRO - RJ	49.440,00	48.616,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA ANDRADE FIGUEIRA Nº 27 TERREO, SOBRELOJA E SUBSOLO - RIO DE JANEIRO - RJ	61.800,00	56.804,50	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA AUGUSTO FREDERICO SCHIMIDT, Nº 2992, LOJAS 252/253 - SHOPPING BARRA - SALVADOR - BAHIA	42.806,80	41.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA CONDE DE BONFIM Nº 302 LOJA 302 A SOBRELOJA 102 E 109 - RIO DE JANEIRO - RJ	78.537,50	78.898,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA DA MOOCA Nº 1973/1983 - SAO PAULO - SP	57.680,00	56.464,60	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA DO RIACHUELO Nº 61 LOJA 101 A 107, SOBRELOJAS 201-212 E VAGA - RIO DE JANEIRO - RJ	55.908,40	55.444,90	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
762.758,10	717.958,80	6.167.257,79	5.805.034,40	57.591.496,13	54.208.957,62
951.437,98	1.032.844,72	7.692.823,33	8.351.035,13	71.837.633,49	77.984.190,59
346.320,00	365.601,60	2.800.160,00	2.956.060,80	26.148.640,00	27.604.483,20
77.617,80	74.061,00	627.576,40	598.818,00	5.860.475,60	5.591.922,00
158.394,60	158.312,70	1.280.694,80	1.280.032,60	11.959.469,21	11.953.285,40
136.305,00	138.762,00	1.102.090,00	1.121.956,00	10.291.610,00	10.477.124,00
12.612,60	12.870,00	101.978,80	104.060,00	952.305,20	971.740,00
60.664,50	62.001,81	490.501,00	501.313,78	4.580.429,00	4.681.401,62
56.160,00	55.224,00	454.080,00	446.512,00	4.240.320,00	4.169.648,00
70.200,00	64.525,50	567.600,00	521.719,00	5.300.400,00	4.871.951,00
48.625,20	46.800,00	393.157,60	378.400,00	3.671.410,40	3.533.600,00
89.212,50	89.622,00	721.325,00	724.636,00	6.735.925,00	6.766.844,00
65.520,00	64.139,40	529.760,00	518.597,20	4.947.040,00	4.842.798,80
63.507,60	62.981,10	513.488,80	509.231,80	4.795.095,20	4.755.342,20

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
RUA DOUTOR ALFREDO BACKER Nº 536 - RIO DEJANEIRO - RJ	42.745,00	46.968,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA DR. PATERSON Nº 096 - LOJA, SOBRELOJA E SUBSOLO - SALVA- DOR - BA	75.190,00	74.727,10	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA FLORIANO PEIXOTO Nº 1084 - LOJA - FORTALEZA - CE	28.036,60	27.806,91	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA FRADIQUE COUTINHO Nº 1339 E 1339 A - 1º ANDAR - SAO PAULO - SP	45.062,50	44.583,55	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA FRADIQUE COUTINHO Nº 1339 E 1339 A - SAO PAULO - SP	45.062,50	44.583,55	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA GENERAL CAMARA Nº 015 - SANTOS - SP	115.205,50	117.914,40	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA JOAQUIM FLORIANO Nº 446 - SAO PAULO - SP	96.305,00	97.808,80	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA LAURO MULLER Nº 116 - LOJAS - RIO DE JANEIRO - RJ	137.177,72	141.150,03	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA LIBERO BADARO Nº 206 - CONJUNTO 3A E 3B LOJAS 03 E 04 - SAO PAULO - SP	75.035,50	76.632,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA MARCILIO DIAS Nº 170 - GONZAGA - SAO PAULO - SP	156.663,00	151.101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA MARECHAL DEODORO Nº 450 - 1º ANDAR, MEZ SUB E TERREO - CURITIBA - PR	72.615,00	73.130,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA PADRE CARAPUCEIRO LOJAS PPC 115/116 - RECIFE - PE	73.408,10	73.336,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA PADRE JANUARIO Nº 42 - RIO DE JANEIRO - RJ	19.518,50	19.518,50	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA PAULO EIRO Nº 280 - SAO PAULO - SP	69.319,00	68.083,00	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
48.555,00	53.352,00	392.590,00	431.376,00	3.666.110,00	4.028.304,00
85.410,00	84.884,18	690.580,00	686.328,52	6.448.820,00	6.409.118,59
31.847,40	31.586,49	257.501,20	255.391,62	2.404.614,80	2.384.914,98
51.187,50	50.643,45	413.875,00	409.476,10	3.864.874,99	3.823.796,90
51.187,50	50.643,45	413.875,00	409.476,10	3.864.875,01	3.823.796,90
130.864,50	133.941,60	1.058.101,00	1.082.980,80	9.880.829,00	10.113.163,20
109.395,00	111.103,20	884.510,00	898.321,60	8.259.790,00	8.388.766,40
155.823,24	160.335,47	1.259.904,14	1.296.387,67	11.765.320,50	12.106.013,42
85.234,50	87.048,00	689.161,00	703.824,00	6.435.569,00	6.572.496,00
177.957,00	171.639,00	1.438.866,00	1.387.782,00	13.436.514,00	12.959.478,00
82.485,00	83.070,00	666.930,00	671.660,00	6.227.970,00	6.272.140,00
83.385,90	83.304,00	674.214,20	673.552,00	6.295.991,80	6.289.808,00
22.171,50	22.171,50	179.267,00	179.267,00	1.674.043,00	1.674.043,00
78.741,00	77.337,00	636.658,00	625.306,00	5.945.282,00	5.839.274,00

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
RUA QUATORZE Nº 184-VILA STA. CECILIA-VOLTA REDONDA - RJ	119.480,00	111.858,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA RANGEL PESTANA Nº 278/286 - SAO PAULO - SP	145.230,00	134.106,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SEPN QUADRA 511 BLOCO A, 1º AO 4º ANDAR - SUBSOLO E TERREO - BRASILIA - DF	233.059,13	228.660,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RENDA (ALUGUEL À TERCEIROS)</b>	<b>13.310.763,24</b>	<b>13.934.639,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AVENIDA MARECHAL FLORIANO PEIXOTO, Nº 1480 LOJA 153 - RIO DE JANEIRO - RJ	46.350,00	48.564,50	0,00	0,00	0,00	0,00
AVENIDA MARIO LOPES LEAO Nº 139 - SAO PAULO - SP	84.820,50	83.018,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASILIA ALVORADA HOTEL - GARAGEM - BRASILIA - DF	155.015,00	162.225,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTRO EMPRES 02 DE JULHO - TORRE I -BA	77.486,87	67.314,07	0,00	0,00	0,00	0,00
ED. PRIME MEDICAL CENTER - SP	1.130.528,00	1.094.525,38	0,00	0,00	0,00	0,00
ED.HEADQUARTERS-TORRE BRIGADEIRO-ESCRITORIO 33 E 08 VAGAS-SP	3.420.341,60	3.731.226,50	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFICIO BIRMANN - CONJUNTOS E VAGA - SAO PAULO - SP	928.030,00	874.385,54	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFICIO BRASILIA SHOPPING AND TOWERS - SALAS E VAGA - BRASILIA - DF	554.351,15	579.832,47	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFICIO CENTRO EMPRESARIAL ALBER GANIMI - SALÕES E VAGAS 713 - JUIZ DE FORA - MG	81.086,86	83.132,22	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
135.720,00	127.062,00	1.097.360,00	1.027.356,00	10.247.440,00	9.593.724,00
164.970,00	152.334,00	1.333.860,00	1.231.692,00	12.455.940,00	11.501.868,00
264.737,07	259.740,00	2.140.523,66	2.100.120,00	19.988.780,14	19.611.480,00
<b>15.155.057,51</b>	<b>15.864.759,73</b>	<b>122.509.091,25</b>	<b>128.246.585,91</b>	<b>1.144.329.148,28</b>	<b>1.197.916.385,10</b>
52.650,00	55.165,50	425.700,00	446.039,00	3.975.300,00	4.165.231,00
96.349,50	94.302,00	779.031,00	762.476,00	7.274.799,00	7.120.204,00
176.085,00	184.275,00	1.423.730,00	1.489.950,00	13.295.170,00	13.913.550,00
88.019,06	76.463,56	711.675,48	618.243,80	6.645.815,25	5.773.325,30
1.284.192,00	1.243.295,82	10.383.296,00	10.052.631,16	96.961.984,00	93.874.147,64
3.885.242,40	4.238.383,50	31.414.011,20	34.269.323,00	293.352.404,80	320.016.067,00
1.054.170,00	993.234,06	8.523.460,00	8.030.764,28	79.594.340,00	74.993.416,12
629.699,85	658.644,65	5.091.419,30	5.325.451,63	47.545.029,70	49.730.485,98
92.108,38	94.431,74	744.739,52	763.525,03	6.954.576,00	7.130.000,14



REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
2.311.103,34	2.489.562,31	18.686.356,92	20.129.281,57	174.498.178,68	187.972.593,43
462.481,66	501.001,69	3.739.381,59	4.050.834,21	34.919.341,38	37.827.768,95
82.683,90	125.412,30	668.538,21	1.014.017,40	6.242.987,87	9.469.164,60
67.066,91	72.805,28	542.267,49	588.664,87	5.063.838,29	5.497.109,41
20.249,19	18.252,00	163.724,22	147.576,00	1.528.900,38	1.378.104,00
3.334,50	3.276,00	26.961,00	26.488,00	251.769,00	247.352,00
266.643,00	264.716,22	2.155.934,00	2.140.355,09	20.132.686,00	19.987.206,01
399.730,50	396.396,00	3.232.009,00	3.205.048,00	30.181.361,01	29.929.592,00
69.030,00	120.242,07	558.140,00	972.213,66	5.212.060,00	9.078.790,14
1.692.793,65	1.797.354,00	13.687.032,42	14.532.452,00	127.813.154,78	135.707.908,00
3.276,00	3.381,30	23.996,00	24.767,30	252.728,00	260.851,40
2.480,40	2.515,50	18.168,40	18.425,50	191.351,20	194.059,00
3.931,20	4.680,00	28.795,20	34.280,00	303.273,60	361.040,00

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
RUA CASSIMIRO DE ABREU-QUADRA 16-LOTE 80-ANHANGUERA-GOIANIA-GO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA CORONEL TAMARINDO - LOJA - RIO DE JANEIRO - RJ	19.415,50	19.055,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA DA CONCORDIA Nº 405 - RECIFE - PE	10.384,46	10.725,39	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA EUGENIO FREDIANI QUADRA 43 CASA 37 - SANTANA DE PARNAIBA - SP	3.749,20	3.841,90	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA FREIRE ALEMAO 475-APTO 302-BLOCO A-EDIFICIO PIRIAPOLIS-PORTO ALEGRE-RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA GALOFRE,Nº 31,APTO. 161-ED. MISSISSIPI-VILA MARIANA-SAO PAULO-SP	8.312,10	8.240,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA GERMANO GUTHER Nº 631 QUADRA 205 CASA 36 - SAO PAULO - SP	2.204,20	2.060,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA GETULIO VARGAS,36-ED. BONANZA,APTO. 309-ED. BONANZA E VAGA DE GARAGEM 46-GUARAPARI-ES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA JOAO VALADAO, Nº 125-RESIDENCIAL DONA QUITA-MONTE CARMELO-MG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA J1, QD. 20, LOTES 6 E 7, SETOR JAO - GOIANIA - GO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA LAURO MULLER Nº 116 - LOJA 102 - 54,93% - RIO DE JANEIRO - RJ	37.386,68	38.687,97	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA MARCILIO DIAS Nº 170 - CENTRO EMPRESARIAL SANTOS - SAO PAULO - SP	267.258,78	286.185,50	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
3.322,80	3.954,60	24.338,80	28.966,60	256.338,40	305.078,80
22.054,50	21.645,00	178.321,00	175.010,00	1.665.209,00	1.634.290,00
11.795,94	12.183,21	95.375,72	98.506,98	890.643,88	919.884,42
4.258,80	4.364,10	34.434,40	35.285,80	321.557,60	329.508,20
4.738,50	4.680,00	34.708,50	34.280,00	365.553,00	361.040,00
9.441,90	9.360,00	76.342,20	75.680,00	712.903,80	706.720,00
2.503,80	2.340,00	20.244,40	18.920,00	189.047,60	176.680,00
2.749,50	2.515,50	20.139,50	18.425,50	212.111,00	194.059,00
1.859,72	1.739,79	13.622,02	12.743,59	143.468,27	134.216,62
8.541,00	8.096,40	62.561,00	59.304,40	658.898,00	624.599,20
42.468,36	43.946,53	343.376,66	355.328,33	3.206.542,70	3.318.150,58
303.585,22	325.084,50	2.454.629,17	2.628.461,00	22.921.981,11	24.545.269,00

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
RUA PROFESSOR TOSTES, 3073 - APARTAMENTO 104 - BLOCO E - AMAPA - AP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUA THEODORO HOLTRUP-181-BLOCO D-APTO 315-ED. CASIMIRO DE ABREU E VAGA DE GARAGEM 60-BLUMENAU-SC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING IGUAATEMI - LOJA E DEPOSITO - SALVADOR - BA	495.090,10	548.166,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SITIO MUTINGA GLEBA C - LOTES - SAO PAULO - SP	1.257.011,95	1.197.139,13	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SHOPPING CENTER</b>	<b>29.753.626,75</b>	<b>29.998.746,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AMAZONAS SHOPPING CENTER - MANAUS - AM	1.977.208,56	1.863.385,97	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTO SHOPPING GLOBAL - AUTO SHOPPING GLOBAL - SANTO ANDRÉ	441.870,00	390.885,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EDIFICIO BRASILIA SHOPPING AND TOWERS - BRASILIA - DF	1.575.387,16	1.419.875,60	0,00	0,00	0,00	0,00
MORUMBI SHOPPING CENTER - SAO PAULO - SP	1.854.000,00	1.741.647,60	0,00	0,00	0,00	0,00
PANTANAL SHOPPING - CUIABA - MT	929.179,48	834.094,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RIVER SHOPPING - PETROLINA - PE	931.944,00	934.931,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CENTER BARRA - SALVADOR - BA	593.177,00	590.791,79	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CENTER BOUGAINVILLE - GOIANIA - GO	218.682,39	274.701,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CENTER CANOAS - CANOAS - RS	2.044.393,44	2.181.907,04	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CENTER LAPA - SALVADOR - BA	969.642,00	975.885,35	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
2.176,20	2.153,43	15.940,20	15.773,44	167.883,60	166.127,22
1.989,00	2.375,10	14.569,00	17.397,10	153.442,00	183.227,80
562.383,90	622.674,00	4.547.138,20	5.034.612,00	42.462.387,80	47.014.548,00
1.427.867,94	1.359.857,07	11.544.983,53	10.995.083,66	107.810.131,58	102.675.020,14
<b>25.647.948,97</b>	<b>25.114.097,99</b>	<b>185.490.705,98</b>	<b>178.993.012,79</b>	<b>1.732.161.624,31</b>	<b>1.671.484.434,41</b>
2.245.955,35	2.116.661,73	18.159.604,82	17.114.205,10	169.579.227,27	159.817.006,15
501.930,00	444.015,00	4.058.340,00	3.590.070,00	37.897.860,00	33.525.030,00
1.789.517,46	1.612.868,40	14.469.089,87	13.040.799,20	135.116.215,51	121.778.456,80
2.106.000,00	1.978.376,40	17.028.000,00	15.996.103,20	159.012.000,00	149.375.872,80
1.055.475,72	947.466,00	8.534.017,36	7.660.708,00	79.692.927,44	71.537.732,00
1.058.616,00	1.062.009,00	8.559.408,00	8.586.842,00	79.930.032,00	80.186.218,00
673.803,00	671.093,59	5.448.014,00	5.426.107,11	50.875.006,00	50.670.433,67
248.406,21	312.039,00	2.008.480,98	2.522.982,00	18.755.730,42	23.560.278,00
2.322.272,16	2.478.476,93	18.776.662,08	20.039.651,11	175.341.472,32	187.135.600,34
1.101.438,00	1.108.529,96	8.905.644,00	8.962.985,79	83.163.276,00	83.698.748,91

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SHOPPING CENTER PATIO PAULISTA - SAO PAULO - SP	12.806.996,51	13.600.634,18	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CENTER PRACA DA MOCA - SAO PAULO - SP	1.633.580,00	1.551.822,72	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING CONJUNTO NACIONAL - BRASILIA - DF	1.678.817,60	1.503.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING PATIO BELEM - BELEM - PA	1.094.478,00	1.088.976,56	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING PATIO MIX COSTA VERDE - ITAGUAI/RJ	510.385,60	564.398,80	0,00	0,00	0,00	0,00
SHOPPING QUE - BRASILIA - DF	493.885,00	481.010,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TERRENO</b>	<b>857.388,48</b>	<b>861.724,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
TERRENO FAZENDA TANGUA - ANGRA DOS REIS - RJ	83.430,00	87.766,30	0,00	0,00	0,00	0,00
TERRENO WET'N WILD - SALVADOR - BA	773.958,48	773.958,48	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>USO PRÓPRIO</b>	<b>133.901,03</b>	<b>118.494,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EDIFICIO CORPORATE FINANCIAL CENTER - LOJA E VAGA - BRASILIA - DF	133.901,03	118.494,53	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RECEBÍVEIS DE ALIENAÇÃO (III)</b>	<b>2.327.739,19</b>	<b>2.328.124,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RECEBÍVEIS DE ALIENAÇÃO	2.327.739,19	2.328.124,30		0,00		0,00
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>794.687.664,32</b>	<b>839.759.691,72</b>	<b>4.293.090,40</b>	<b>4.876.133,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EMPRÉSTIMOS	794.687.664,32	839.759.691,72	4.293.090,40	4.876.133,28	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
6.397.893,27	6.487.115,91	29.844.956,47	28.385.106,39	278.700.153,75	265.067.684,79
1.855.620,00	1.762.750,08	15.003.560,00	14.252.663,04	140.107.240,00	133.095.164,16
1.907.006,40	1.708.200,00	15.419.043,20	13.811.600,00	143.987.132,80	128.976.400,00
1.243.242,00	1.236.992,80	10.052.196,00	10.001.668,25	93.870.084,00	93.398.242,39
579.758,40	641.113,20	4.687.619,20	5.183.701,60	43.774.236,80	48.406.786,40
561.015,00	546.390,00	4.536.070,00	4.417.820,00	42.359.030,00	41.254.780,00
<b>973.926,72</b>	<b>978.852,42</b>	<b>7.874.655,36</b>	<b>7.914.481,96</b>	<b>73.535.629,44</b>	<b>73.907.540,84</b>
94.770,00	99.695,70	766.260,00	806.086,60	7.155.540,00	7.527.451,40
879.156,72	879.156,72	7.108.395,36	7.108.395,36	66.380.089,44	66.380.089,44
<b>152.101,17</b>	<b>134.600,59</b>	<b>1.229.809,46</b>	<b>1.088.309,03</b>	<b>11.484.288,34</b>	<b>10.162.919,61</b>
152.101,17	134.600,59	1.229.809,46	1.088.309,03	11.484.288,34	10.162.919,61
<b>2.665.728,52</b>	<b>2.681.220,74</b>	<b>21.470.442,63</b>	<b>21.595.034,97</b>	<b>200.596.298,38</b>	<b>201.758.632,35</b>
2.665.728,52	2.681.220,74	21.470.442,63	21.595.034,97	200.596.298,38	201.758.632,35
<b>113.519.229,57</b>	<b>133.577.426,90</b>	<b>69.674.538,66</b>	<b>74.118.408,62</b>	<b>1.150.493.630,55</b>	<b>1.220.229.876,36</b>
113.481.319,90	133.517.444,69	69.371.185,73	73.655.039,03	1.147.325.436,15	1.215.471.418,40

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FINANCIAMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OUTROS</b>	<b>17.278.655,94</b>	<b>-257,95</b>	<b>-2,67</b>	<b>-0,27</b>	<b>-57,74</b>	<b>-0,89</b>
OUTROS INVESTIMENTOS	17.278.655,94	-257,95	-2,67	-0,27	-57,74	-0,89
<b>GESTÃO TERCEIRIZADA</b>	<b>2.178.151.725,10</b>	<b>1.329.144.205,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>2.178.151.725,10</b>	<b>1.329.144.205,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO, RENDA FIXA E REFERENCIADO</b>	<b>1.287.457.899,28</b>	<b>646.743.888,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FI CAIXA HABITACIONAL RENDA FIXA	90.610.818,36	90.489.600,91	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO ANGRA	0,00	1.378.938,66	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO ARPOADOR	307.743.540,99	84.295.039,48	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO BÁLTICO CRÉDITO PRIVADO	11.094.909,04	18.298.506,14	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO BÁLTICO II CRÉDITO PRIVADO	14.363.527,31	15.226.420,85	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO COLUMBIA CRÉDITO PRIVADO	11.886.966,21	12.287.647,71	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO GANGES CRÉDITO PRIVADO	1.190.885,01	2.702.642,02	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO MECA	323,16	320,92	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO NILO CRÉDITO PRIVADO	7.783.194,87	13.507.260,25	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
37.909,67	59.982,21	303.352,93	463.369,59	3.168.194,40	4.758.457,96
<b>15.219.762,89</b>	<b>21.165,78</b>	<b>85.615.148,40</b>	<b>86.798,38</b>	<b>906.067.918,00</b>	<b>3.777.486,49</b>
15.219.762,89	21.165,78	85.615.148,40	86.798,38	906.067.918,00	3.777.486,49
<b>327.582.622,76</b>	<b>234.764.453,90</b>	<b>988.588.922,31</b>	<b>852.814.450,08</b>	<b>8.764.808.283,50</b>	<b>7.735.090.703,91</b>
<b>327.582.622,76</b>	<b>234.764.453,90</b>	<b>988.588.922,31</b>	<b>852.814.450,08</b>	<b>8.764.808.283,50</b>	<b>7.735.090.703,91</b>
<b>112.870.711,95</b>	<b>53.249.332,40</b>	<b>207.551.328,78</b>	<b>124.571.665,95</b>	<b>1.367.472.686,18</b>	<b>747.649.203,90</b>
10.869.364,09	10.866.691,26	15.148.947,08	15.211.172,29	145.617.454,39	146.311.377,40
0,00	105.643,30	0,00	354.458,82	0,00	597.370,01
28.615.407,96	6.495.791,84	60.632.552,19	21.756.107,23	360.780.677,47	95.336.067,10
894.352,69	1.475.029,48	7.222.336,74	11.911.586,91	32.150.822,56	53.025.403,14
3.431.059,87	3.637.181,90	1.465.841,76	1.553.902,68	2.264.413,42	2.400.448,78
1.662.676,71	1.718.721,59	3.676.280,76	3.800.199,49	17.779.539,34	18.378.845,58
500.558,03	1.135.986,37	772.353,85	1.752.810,68	2.531.759,61	5.745.676,41
209,10	207,88	416,33	413,23	2.686,96	2.659,14
146.048,35	253.458,04	2.089.111,91	3.625.526,40	12.387.789,35	21.498.253,25

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FI MULTIMERCADO PRATA CRÉDITO PRIVADO	0,00	6.689.812,84	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO SENIOR IV	467.271.720,37	261.700.159,98	0,00	0,00	0,00	0,00
FI MULTIMERCADO SEVILLA	365.071.998,68	125.621.280,27	0,00	0,00	0,00	0,00
FI RENDA FIXA PLATINA II CRÉDITO PRIVADO	9.051.735,71	13.281.383,61	0,00	0,00	0,00	0,00
FIC FI MULTIMERCADO CONTA DE DEPÓSITO	1.388.279,57	1.264.874,92	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES</b>	<b>537.185.990,92</b>	<b>377.135.823,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FIA BARRA	62.167.328,80	56.169.887,05	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA CARTEIRA ATIVA II	30.187.125,14	26.011.719,28	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA FAROL	81.052.785,92	48.290.098,27	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA FEBE VALOR	73.885.529,99	35.326.513,01	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA GENIPABU	66.699.000,99	47.036.770,78	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA IPANEMA	43.293.894,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA LEBLON EQUITIES PARTNERS IV	9.063.212,15	3.567.129,38	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA PARATY	43.663.427,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA LETO	0,00	33.327.625,90	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA PITUBA	79.902.167,08	68.014.230,84	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
0,00	123.223,76	0,00	1.789.901,74	0,00	10.644.567,40
30.296.612,58	13.830.558,52	12.573.397,96	2.623.212,64	117.469.622,96	7.481.395,50
32.574.061,65	9.665.596,02	77.103.540,74	32.436.901,89	424.559.352,66	142.104.314,22
729.653,98	1.070.602,93	5.892.313,44	8.645.643,00	26.230.115,80	38.486.787,55
3.150.706,94	2.870.639,51	20.974.236,02	19.109.828,95	225.698.451,66	205.636.038,42
<b>133.906.911,44</b>	<b>103.227.560,17</b>	<b>564.892.418,87</b>	<b>469.056.553,63</b>	<b>5.479.856.451,19</b>	<b>4.647.918.537,64</b>
5.879.681,14	5.312.453,21	11.956.256,20	10.802.805,48	67.965.506,84	61.408.699,98
68.509.820,32	59.033.717,37	456.069.439,73	392.987.082,49	4.907.647.950,84	4.228.834.651,20
9.192.307,18	5.146.856,07	17.956.138,81	10.469.291,73	96.299.805,74	57.322.598,52
13.187.346,87	6.835.540,34	15.158.615,84	6.700.258,28	66.757.481,74	27.614.934,39
7.204.307,40	4.905.698,22	14.359.799,13	9.992.858,96	80.582.076,34	56.904.748,79
6.703.507,69	0,00	10.096.232,33	0,00	43.294.877,68	0,00
1.038.052,93	408.560,35	1.444.903,72	568.690,04	6.733.473,43	2.650.183,01
6.760.676,71	0,00	10.182.448,47	0,00	43.665.220,19	0,00
0,00	5.400.563,96	0,00	8.990.609,50	0,00	45.970.426,34
7.736.412,24	6.585.379,93	15.558.245,48	13.243.471,84	93.645.064,10	79.712.443,82

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FIA VINHEDO	47.271.518,66	39.401.721,74	0,00	0,00	0,00	0,00
FIA VIRTUS	0,00	19.990.127,13	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>	<b>20.066.746,80</b>	<b>25.208.784,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FIDC DA INDUSTRIA EXODUS III - BRZ	1.109.530,52	2.975.119,98	0,00	0,00	0,00	0,00
FIDC VINCI CREDITO E DESENVOLVIMENTO (COTA SÊNIOR)	5.943.567,43	10.324.062,47	0,00	0,00	0,00	0,00
FIDC VINCI CREDITO E DESENVOLVIMENTO (COTA SUBORDINADA)	13.013.648,85	11.909.602,06	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>11.547.805,70</b>	<b>11.365.244,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FII CAIXA CEDAE	8.391.724,58	8.226.268,82	0,00	0,00	0,00	0,00
FII GEO GUARARAPES	1.269,89	1.226,40	0,00	0,00	0,00	0,00
FII MEMORIAL OFFICE	73.950,74	74.729,45	0,00	0,00	0,00	0,00
FII TORRE NORTE	3.080.860,49	3.063.020,27	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>315.132.501,05</b>	<b>265.337.525,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FIP 2B CAPITAL - BRASIL CAPITAL DE CRESCIMENTO I	15.595.538,21	9.167.377,67	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP AG ANGRA INFRA ESTRUTURA	15.207.398,63	14.436.835,49	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BHG MODAL	2.148.047,44	3.458.734,40	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL DE GOVERNANÇA CORPORATIVA	356.704,91	320.454,98	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
7.694.798,96	6.413.763,21	12.110.339,16	10.094.201,06	73.264.994,29	61.067.784,57
0,00	3.185.027,51	0,00	5.207.284,25	0,00	26.432.067,02
<b>1.205.001,59</b>	<b>1.721.271,64</b>	<b>16.075.804,33</b>	<b>19.702.088,86</b>	<b>13.511.262,49</b>	<b>19.640.557,50</b>
204.167,66	547.459,74	562.009,92	1.506.985,97	2.514.994,40	6.743.762,27
313.786,78	545.052,18	4.863.967,48	8.448.781,75	3.447.608,55	5.988.545,87
687.047,15	628.759,72	10.649.826,93	9.746.321,14	7.548.659,54	6.908.249,36
<b>8.233.587,04</b>	<b>8.166.953,80</b>	<b>50.982.314,00</b>	<b>50.665.093,65</b>	<b>539.270.834,09</b>	<b>535.968.042,26</b>
1.539.479,01	1.509.125,81	2.861.586,57	2.805.165,99	26.586.795,19	26.062.595,63
2.693,47	2.601,23	19.362,05	18.698,97	206.285,65	199.221,09
156.850,92	158.502,58	1.127.525,93	1.139.398,94	12.012.797,38	12.139.293,86
6.534.563,64	6.496.724,18	46.973.839,45	46.701.829,75	500.464.955,87	497.566.931,68
<b>70.158.646,61</b>	<b>67.412.847,99</b>	<b>134.750.568,85</b>	<b>179.712.162,14</b>	<b>1.306.342.207,49</b>	<b>1.729.758.414,70</b>
1.949.654,59	1.146.045,67	3.973.060,71	2.335.446,62	37.936.873,06	22.300.069,53
2.267.511,01	2.152.615,60	10.240.713,28	9.721.813,45	72.293.665,54	68.630.525,14
338.076,13	544.795,67	947.810,62	1.526.099,59	8.296.877,67	13.361.566,52
1.087.771,86	977.663,99	7.695.720,12	6.915.999,39	24.589.642,97	22.092.984,64

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FIP BRASIL ENERGIA	1.584.000,62	1.747.614,06	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL EQUITY PROPERTIES (Antigo Global)	-1.293.353,21	-1.081.839,80	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL INTERNACIONALIZAÇÃO DE EMPRESAS II	17.720.451,86	17.781.834,91	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL MEZANINO INFRA- ESTRUTURA	258.322,89	398.812,05	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL ÓLEO E GÁS	4.081.330,47	4.216.709,56	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL PETROLEO I	10.555.165,27	16.149.414,95	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGISTICOS	10.823.258,72	11.708.679,88	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA AMBIENTAL	242.448,87	290.466,28	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA AMSTERDAM	0,00	-110.365,72	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA BARCELONA	72.089.941,02	47.462.186,10	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA CYRELA	13.564.637,40	11.959.674,27	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIARIA	8.657.978,37	7.387.555,26	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAIXA VENEZA	2.925.294,59	3.408.221,49	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CAPITAL TECH II	16.081.906,82	5.882.186,49	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP CRP VII	1.500.629,15	1.500.876,11	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP DGF FIPAC 2	322.995,09	268.205,72	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP ENERGIA PCH	6.623.053,62	9.929.010,62	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
3.642.849,01	4.019.123,51	21.473.001,29	23.690.974,91	263.752.348,50	290.995.664,10
-208.611,85	-174.495,73	-836.315,86	-699.545,78	-8.181.589,21	-6.843.582,08
1.358.906,39	1.363.613,61	1.046.514,13	1.050.139,20	18.923.162,14	18.988.711,34
251.046,13	387.577,82	1.477.313,97	2.280.752,82	15.856.523,34	24.480.110,89
510.223,19	527.147,46	1.039.744,46	1.074.233,13	9.928.030,05	10.257.346,15
948.463,01	1.451.148,83	3.788.917,64	5.797.049,09	7.537.995,50	11.533.142,50
1.347.084,58	1.457.285,87	2.710.619,19	2.932.367,53	21.061.637,82	22.784.632,71
256.395,29	307.170,90	1.367.473,47	1.638.290,80	14.646.580,30	17.547.241,80
0,00	-13.797,07	0,00	-28.040,79	0,00	-267.555,11
15.135.519,35	9.964.841,50	8.308.176,91	5.469.892,65	99.797.161,45	65.703.916,27
2.654.826,12	2.340.708,01	2.611.444,14	2.302.458,98	19.903.064,85	17.548.141,27
1.817.904,54	1.551.155,31	997.019,65	850.723,54	11.984.338,04	10.225.825,14
368.478,17	429.308,96	744.360,76	867.244,72	7.124.494,94	8.300.653,42
3.147.498,27	1.151.242,33	3.096.065,51	1.132.430,08	23.596.593,35	8.630.790,17
455.399,43	455.471,02	2.344.017,81	2.344.403,14	22.074.572,19	22.078.188,02
989.040,49	821.270,46	1.006.984,65	836.170,78	8.236.374,46	6.839.245,91
1.486.726,76	2.228.839,86	7.399.618,89	11.093.205,48	89.833.007,24	134.673.963,96

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FIP FLORESTAL	223,11	7.601.670,15	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP INFRABRASIL (COTA SÊNIOR)	716.578,45	864.884,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP INFRABRASIL (COTA SUBORDINADA)	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS	24.220,17	44.757,28	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS II	1.892,07	8.395,04	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	3.070.862,37	2.764.515,34	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	46.466.889,11	20.092.278,44	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP LOGÍSTICA BRASIL	754.567,78	802.908,39	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP MAG	0,00	68.385,64	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP MULTINER	1.069.449,27	5.739.792,35	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP OAS EMPREENDIMENTOS	-10.905,20	-2.000,75	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP ÓLEO E GÁS	-21.636,86	1.094.182,24	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP OPERAÇÕES INDUSTRIAIS (HYDROS)	15.398.171,02	27.632.687,10	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP ÓRIA TECH 1	24.106.350,09	13.272.159,72	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP RG ESTALEIROS	26.726.773,82	26.769.155,91	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP RIVIERA GR INDUSTRIAL	13.326.011,28	17.138.652,28	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP SONDAS	-60.799,59	47.440,24	0,00	0,00	0,00	0,00

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
179,59	6.130.298,44	964,68	32.942.542,47	10.029,33	342.439.509,36
1.625.467,08	1.961.879,36	10.825.950,43	13.066.526,52	116.508.307,54	140.621.269,06
0,05	0,05	0,38	0,38	4,08	4,08
54.968,49	101.578,14	365.923,61	676.202,67	3.937.601,31	7.276.427,30
5.560,90	24.673,52	27.737,77	123.071,51	267.102,91	1.185.126,32
4.985.424,32	4.488.082,01	1.382.416,15	1.244.507,31	7.148.157,43	6.435.062,43
5.808.977,35	2.511.801,23	11.837.649,78	5.118.598,77	113.032.761,07	48.875.354,99
1.712.495,07	1.822.204,32	11.400.068,83	12.130.402,65	122.673.258,82	130.532.196,38
0,00	118.768,45	0,00	764.623,11	0,00	8.188.519,53
219.881,05	1.180.113,58	786.466,36	4.221.007,59	7.980.694,19	42.832.818,94
-3.561,36	-653,39	-11.103,05	-2.037,05	-90.814,60	-16.661,57
-7.531,27	380.220,56	-38.893,63	1.963.955,48	-360.984,47	18.256.705,23
5.014.163,69	8.998.134,66	14.919.009,44	26.772.810,81	124.341.775,04	223.136.719,23
5.061.230,25	2.786.546,09	2.930.651,95	1.613.520,12	33.218.948,14	18.289.255,09
0,00	0,00	13.504.336,92	13.525.751,49	99.297.114,32	99.454.575,09
3.102.449,36	3.990.076,15	2.054.028,51	2.641.696,75	21.194.175,72	27.257.939,18
-4.910,75	3.831,72	-24.042,18	18.759,46	-82.089,92	64.052,56

Gestão	Novo Plano		Novo Plano PMPP		PGA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FIP TERRA VIVA	216.846,75	216.337,22	0,00	0,00	0,00	0,00
FIQ FIP P2 BRASIL INFRAESTRUTURA III (+100)	11.936.634,28	4.140.336,35	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) PROVISÃO PARA PERDAS - PDD (IV)	-27.635.377,63	-29.241.655,80	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM EMPRESAS EMERGENTES</b>	<b>6.760.781,35</b>	<b>3.352.937,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FMIEE BBI FINANCIAL I	6.397.453,85	2.927.376,56	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE CAPITAL TECH	22.540,33	30.561,18	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE FIPAC FUNDO PART. CONSOLIDAÇÃO	29.931,71	22.993,21	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE FUNDOTEC II	35.892,84	33.890,19	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE JARDIM BOTÂNICO VC I	45.444,24	54.555,24	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE MERCATTO ALIMENTOS	226.118,52	229.155,52	0,00	0,00	0,00	0,00
FMIEE RB NORDESTE II	3.399,86	54.405,97	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>12.433.701.075,99</b>	<b>10.814.409.821,86</b>	<b>52.087.601,82</b>	<b>39.782.107,01</b>	<b>155.791.544,23</b>	<b>128.618.477,87</b>

Fonte: GECOR/ COCIN

#### OBSERVAÇÕES - EXERCÍCIO 2017

(I) Refere-se a contratos futuros das taxas médias anualizadas de Depósitos Interfinanceiros (DI) de um dia calculadas pela CETIP. A operação como um todo possui como estratégia o posicionamento em um título prefixado do Tesouro Nacional (LTN) na parte "comprada" e um contrato de DI futuro de mesmo vencimento na parte "vendida", a valorização de um significa desvalorização de outro e vice-versa, o que resulta ao investidor uma "trava" da remuneração pré-determinada até seu vencimento, sem a volatilidade do mercado.

(II) Consideramos como ativos de gestão própria a carteira administrada própria e os fundos de investimentos exclusivos em que a FUNCEF figure como única gestora dos fundos.

(III) Os Recebíveis de Alienação compreendem todos os contratos da carteira, inclusive aos da modalidade de Valor Geral de Vendas - VGV, os quais correspondem aos seguintes empreendimentos: Projeções B, F, G, I e J do Setor Noroeste (Brasília-DF); Terreno de Cabo do Santo Agostinho, Praia do Suape, Cabo de Santo Agostinho/PE; Terreno Auto Shopping Global - Rossi Residencial S/A, Santro André/SP; e Terreno Estrada dos Bandeirantes Wild Rio, Rio de Janeiro/RJ.

(IV) Provisões para perdas referentes aos teste de imparidade (impairment) dos fundos FIP Brasil Mezanino Infra-estrutura, FIP Caixa Ambiental, FIP Infrabrasil, FIP RG Estaleiros e FIP Terra Viva.

REB		REG/REPLAN não Saldado		REG/REPLAN Saldado	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
143.494,02	143.159,69	1.892.989,85	1.888.567,50	5.494.151,74	5.481.307,85
3.720.971,58	1.290.657,40	2.869.852,69	995.434,05	51.812.146,89	17.971.531,24
-1.085.375,28	-1.607.257,57	-21.405.700,98	-23.125.888,78	-169.231.486,25	-198.384.879,88
<b>1.207.764,13</b>	<b>986.487,90</b>	<b>14.336.487,48</b>	<b>9.106.885,85</b>	<b>58.354.842,06</b>	<b>54.155.947,91</b>
666.039,49	304.239,60	11.126.255,97	5.039.878,18	24.457.934,48	11.075.964,20
33.203,79	45.019,16	189.926,38	257.510,62	2.034.092,44	2.757.912,92
69.810,83	53.627,86	462.067,20	355.105,80	4.869.181,33	3.740.446,72
87.341,26	82.468,02	543.232,19	512.922,31	5.840.089,86	5.514.239,39
110.845,08	133.068,11	687.805,93	825.702,30	7.364.161,67	8.840.582,71
232.230,42	235.349,49	1.275.773,96	1.292.908,87	13.238.773,38	13.416.583,07
8.293,26	132.715,66	51.425,85	822.857,77	550.608,90	8.810.218,90
<b>1.900.231.085,06</b>	<b>1.650.009.672,07</b>	<b>4.708.763.722,72</b>	<b>4.494.428.384,54</b>	<b>41.047.816.612,10</b>	<b>39.724.197.377,94</b>



# RELAÇÃO DE GESTORES TERCEIRIZADOS POR PLANO DE BENEFÍCIOS



## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## Relação de Gestores Terceirizados por Plano de Benefício

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO

## Total Recursos Garantidores

Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
1	2B CAPITAL S/A	07.063.675/0001-29	-	-
2	ANGRA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INFORMAÇÕES E INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	-	-
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	-	-
4	BANCO SCHAIN S/A	50.585.090/0001-06	-	-
5	BOZANO VENTURE PARTNERS LTDA	09.259.317/0001-11	-	-
6	BRASIL PLURAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	93.645.064,10	-
7	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-	-
8	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	67.965.506,84	-
9	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	-	-
10	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	-	-
11	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	4.907.647.950,84	-
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	-	-
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	-	-
14	DARBY ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	05.977.098/0001-55	-	-
15	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	-	-
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	66.757.481,74	-
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S/A	11.081.121/0001-21	-	-

## RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017

## Relação de Gestores Terceirizados por Plano de Benefício

## PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO

40.905.506.957,56

CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa			
-	-	-	37.936.873,06	-	37.936.873,06	0,4246%	0,0927%
-	-	-	72.293.665,54	-	72.293.665,54	0,8092%	0,1767%
-	-	-	11.085.758,74	-	11.085.758,74	0,1241%	0,0271%
-	206.285,65	-	-	-	206.285,65	0,0023%	0,0005%
-	-	-	24.589.642,97	-	24.589.642,97	0,2752%	0,0601%
-	-	-	(360.984,47)	-	93.284.079,63	1,0441%	0,2280%
-	-	-	(8.181.589,21)	-	-8.181.589,21	-0,0916%	-0,0200%
-	-	34.415.235,98	143.734.896,64	-	246.115.639,46	2,7548%	0,6017%
-	-	-	263.752.348,50	-	263.752.348,50	2,9522%	0,6448%
-	500.464.955,87	-	-	-	500.464.955,87	5,6018%	1,2235%
-	26.586.795,19	135.249.162,30	362.542.147,03	145.617.454,39	5.577.643.509,75	62,4314%	13,6354%
-	12.012.797,38	-	-	-	12.012.797,38	0,1345%	0,0294%
-	-	-	22.074.572,19	-	22.074.572,19	0,2471%	0,0540%
-	-	-	15.856.523,34	-	15.856.523,34	0,1775%	0,0388%
4.869.181,33	-	-	13.730.526,20	-	18.599.707,53	0,2082%	0,0455%
-	-	-	-	-	66.757.481,74	0,7472%	0,1632%
24.457.934,48	-	-	-	-	24.457.934,48	0,2738%	0,0598%

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
18	FIR CAPITAL PARTNERS GESTÃO DE INVESTIMENTO S/A	03.406.900/0001-21	-	-
19	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	96.299.805,74	-
20	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	06.788.911/0001-01	80.582.076,34	-
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	43.294.877,68	-
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S/A	07.189.550/0001-40	-	-
23	ITAÚ UNIBANCO S/A	60.701.190/0001-04	-	-
24	J. SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	62.180.047/0001-31	-	-
25	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	-	-
26	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	-	-
27	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S/A	04.661.817/0001-61	-	-
28	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	6.733.473,43	-
29	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	-	-
30	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	-	-
31	MÁXIMA ASSET MANAGEMENT LIMITADA	03.566.273/0001-96	-	-
32	MERCATTO CAPITAL PARTNERS LTDA	11.232.241/0001-82	-	-
33	MHFT INVESTIMENTOS S/A	08.113.859/0001-19	-	-
34	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	-	-
35	NOVA SRM ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	11.504.852/0001-32	-	2.514.994,40

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO								
							40.905.506.957,56	
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS								
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores	
5.840.089,86	-	-	-	-	5.840.089,86	0,0654%	0,0143%	
-	-	-	-	-	96.299.805,74	1,0779%	0,2354%	
-	-	-	-	-	80.582.076,34	0,9020%	0,1970%	
-	-	-	-	-	43.294.877,68	0,4846%	0,1058%	
2.034.092,44	-	-	23.596.593,35	-	25.630.685,79	0,2869%	0,0627%	
-	-	225.698.451,66	-	-	225.698.451,66	2,5263%	0,5518%	
-	-	424.559.352,66	-	-	424.559.352,66	4,7522%	1,0379%	
7.364.161,67	-	-	-	-	7.364.161,67	0,0824%	0,0180%	
-	-	-	21.194.175,72	-	21.194.175,72	0,2372%	0,0518%	
-	-	-	113.032.761,07	-	113.032.761,07	1,2652%	0,2763%	
-	-	-	-	-	6.733.473,43	0,0754%	0,0165%	
-	-	-	131.154.891,92	-	131.154.891,92	1,4680%	0,3206%	
-	-	-	7.537.995,50	-	7.537.995,50	0,0844%	0,0184%	
-	-	2.686,96	-	-	2.686,96	0,0000%	0,0000%	
13.238.773,38	-	-	-	-	13.238.773,38	0,1482%	0,0324%	
-	-	12.387.789,35	-	-	12.387.789,35	0,1387%	0,0303%	
-	-	-	8.296.877,67	-	8.296.877,67	0,0929%	0,0203%	
-	-	-	-	-	2.514.994,40	0,0282%	0,0061%	

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
36	NOVERO INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	-	-
37	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	-	-
38	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	-	-
39	PLURAL CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	-	-
40	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	-	-
41	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	-	-
42	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	-	-
43	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	-	10.996.268,09
44	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64	73.264.994,29	-
45	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	-	-
46	VOTORANTIM ASSET MANGEMENT DTVM LTDA	03.384.738/0001-98	-	-
47	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	43.665.220,19	-
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>			<b>5.479.856.451,19</b>	<b>13.511.262,49</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN SALDADO							
							40.905.506.957,56
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					Total	% Sobre Recursos	% Sobre Recursos
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Investimentos	Terceirizados	Garantidores
-	-	2.531.759,61	-	-	2.531.759,61	0,0283%	0,0062%
-	-	-	33.218.948,14	-	33.218.948,14	0,3718%	0,0812%
-	-	-	51.812.146,89	-	51.812.146,89	0,5799%	0,1267%
-	-	-	10.029,33	-	10.029,33	0,0001%	0,0000%
-	-	-	-	26.230.115,80	26.230.115,80	0,2936%	0,0641%
-	-	-	18.923.162,14	-	18.923.162,14	0,2118%	0,0463%
-	-	-	9.928.030,05	-	9.928.030,05	0,1111%	0,0243%
550.608,90	-	-	7.980.694,19	-	19.527.571,18	0,2186%	0,0477%
-	-	-	-	-	73.264.994,29	0,8201%	0,1791%
-	-	-	89.833.007,24	-	89.833.007,24	1,0055%	0,2196%
-	-	360.780.677,47	-	-	360.780.677,47	4,0383%	0,8820%
-	-	-	-	-	43.665.220,19	0,4888%	0,1067%
<b>58.354.842,06</b>	<b>539.270.834,09</b>	<b>1.195.625.115,99</b>	<b>1.475.573.693,74</b>	<b>171.847.570,19</b>	<b>8.934.039.769,75</b>	<b>100,0000%</b>	<b>21,8407%</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
1	2B CAPITAL S/A	07.063.675/0001-29	-	-
2	ANGRA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INFORMAÇÕES E INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	-	-
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	-	-
4	BANCO SCHAIN S/A	50.585.090/0001-06	-	-
5	BOZANO VENTURE PARTNERS LTDA	09.259.317/0001-11	-	-
6	BRASIL PLURAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	15.558.245,48	-
7	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-	-
8	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	11.956.256,20	-
9	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	-	-
10	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	-	-
11	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	456.069.439,73	-
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	-	-
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	-	-
14	DARBY ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	05.977.098/0001-55	-	-
15	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	-	-
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	15.158.615,84	-
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S/A	11.081.121/0001-21	-	-
18	FIR CAPITAL PARTNERS GESTÃO DE INVESTIMENTO S/A	03.406.900/0001-21	-	-

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO							
							4.752.003.944,89
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	3.973.060,71	-	3.973.060,71	0,3934%	0,0836%
-	-	-	10.240.713,28	-	10.240.713,28	1,0139%	0,2155%
-	-	-	1.748.339,76	-	1.748.339,76	0,1731%	0,0368%
-	19.362,05	-	-	-	19.362,05	0,0019%	0,0004%
-	-	-	7.695.720,12	-	7.695.720,12	0,7620%	0,1619%
-	-	-	(38.893,63)	-	15.519.351,85	1,5366%	0,3266%
-	-	-	(836.315,86)	-	(836.315,86)	-0,0828%	-0,0176%
-	-	8.688.178,50	14.110.688,02	-	34.755.122,72	3,4411%	0,7314%
-	-	-	21.473.001,29	-	21.473.001,29	2,1261%	0,4519%
-	46.973.839,45	-	-	-	46.973.839,45	4,6509%	0,9885%
-	2.861.586,57	16.249.678,72	41.076.940,36	15.148.947,08	531.406.592,46	52,6148%	11,1828%
-	1.127.525,93	-	-	-	1.127.525,93	0,1116%	0,0237%
-	-	-	2.344.017,81	-	2.344.017,81	0,2321%	0,0493%
-	-	-	1.477.313,97	-	1.477.313,97	0,1463%	0,0311%
462.067,20	-	-	2.899.974,50	-	3.362.041,70	0,3329%	0,0707%
-	-	-	-	-	15.158.615,84	1,5009%	0,3190%
11.126.255,97	-	-	-	-	11.126.255,97	1,1016%	0,2341%
543.232,19	-	-	-	-	543.232,19	0,0538%	0,0114%

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
19	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	17.956.138,81	-
20	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	06.788.911/0001-01	14.359.799,13	-
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	10.096.232,33	-
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S/A	07.189.550/0001-40	-	-
23	ITAÚ UNIBANCO S/A	60.701.190/0001-04	-	-
24	J. SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	62.180.047/0001-31	-	-
25	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	-	-
26	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	-	-
27	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S/A	04.661.817/0001-61	-	-
28	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	1.444.903,72	-
29	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	-	-
30	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	-	-
31	MÁXIMA ASSET MANAGEMENT LIMITADA	03.566.273/0001-96	-	-
32	MERCATTO CAPITAL PARTNERS LTDA	11.232.241/0001-82	-	-
33	MHFT INVESTIMENTOS S/A	08.113.859/0001-19	-	-
34	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	-	-
35	NOVA SRM ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	11.504.852/0001-32	-	562.009,92
36	NOVERO INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	-	-

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO							
							4.752.003.944,89
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					Total	% Sobre Recursos	% Sobre Recursos
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Investimentos	Terceirizados	Garantidores
-	-	-	-	-	17.956.138,81	1,7778%	0,3779%
-	-	-	-	-	14.359.799,13	1,4218%	0,3022%
-	-	-	-	-	10.096.232,33	0,9996%	0,2125%
189.926,38	-	-	3.096.065,51	-	3.285.991,89	0,3253%	0,0691%
-	-	20.974.236,02	-	-	20.974.236,02	2,0767%	0,4414%
-	-	77.103.540,74	-	-	77.103.540,74	7,6341%	1,6225%
687.805,93	-	-	-	-	687.805,93	0,0681%	0,0145%
-	-	-	2.054.028,51	-	2.054.028,51	0,2034%	0,0432%
-	-	-	11.837.649,78	-	11.837.649,78	1,1721%	0,2491%
-	-	-	-	-	1.444.903,72	0,1431%	0,0304%
-	-	-	12.193.424,28	-	12.193.424,28	1,2073%	0,2566%
-	-	-	3.788.917,64	-	3.788.917,64	0,3751%	0,0797%
-	-	416,33	-	-	416,33	0,0000%	0,0000%
1.275.773,96	-	-	-	-	1.275.773,96	0,1263%	0,0268%
-	-	2.089.111,91	-	-	2.089.111,91	0,2068%	0,0440%
-	-	-	947.810,62	-	947.810,62	0,0938%	0,0199%
-	-	-	-	-	562.009,92	0,0556%	0,0118%
-	-	772.353,85	-	-	772.353,85	0,0765%	0,0163%

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
37	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	-	-
38	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	-	-
39	PLURAL CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	-	-
40	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	-	-
41	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	-	-
42	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	-	-
43	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	-	15.513.794,41
44	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64	12.110.339,16	-
45	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	-	-
46	VOTORANTIM ASSET MANGEMENT DTVM LTDA	03.384.738/0001-98	-	-
47	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	10.182.448,47	-
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>			<b>564.892.418,87</b>	<b>16.075.804,33</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: REG/REPLAN NÃO SALDADO							
							4.752.003.944,89
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					Total	% Sobre Recursos	% Sobre Recursos
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Investimentos	Terceirizados	Garantidores
-	-	-	2.930.651,95	-	2.930.651,95	0,2902%	0,0617%
-	-	-	2.869.852,69	-	2.869.852,69	0,2841%	0,0604%
-	-	-	964,68	-	964,68	0,0001%	0,0000%
-	-	-	-	5.892.313,44	5.892.313,44	0,5834%	0,1240%
-	-	-	1.046.514,13	-	1.046.514,13	0,1036%	0,0220%
-	-	-	1.039.744,46	-	1.039.744,46	0,1029%	0,0219%
51.425,85	-	-	786.466,36	-	16.351.686,62	1,6190%	0,3441%
-	-	-	-	-	12.110.339,16	1,1990%	0,2548%
-	-	-	7.399.618,89	-	7.399.618,89	0,7326%	0,1557%
-	-	60.632.552,19	-	-	60.632.552,19	6,0033%	1,2759%
-	-	-	-	-	10.182.448,47	1,0082%	0,2143%
<b>14.336.487,48</b>	<b>50.982.314,00</b>	<b>186.510.068,26</b>	<b>156.156.269,83</b>	<b>21.041.260,52</b>	<b>1.009.994.623,29</b>	<b>100,0000%</b>	<b>21,2541%</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: REB				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
1	2B CAPITAL S/A	07.063.675/0001-29	-	-
2	ANGRA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INFORMAÇÕES E INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	-	-
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	-	-
4	BANCO SCHAIN S/A	50.585.090/0001-06	-	-
5	BOZANO VENTURE PARTNERS LTDA	09.259.317/0001-11	-	-
6	BRASIL PLURAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	7.736.412,24	-
7	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-	-
8	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	5.879.681,14	-
9	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	-	-
10	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	-	-
11	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	68.509.820,32	-
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	-	-
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	-	-
14	DARBY ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	05.977.098/0001-55	-	-
15	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	-	-
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	13.187.346,87	-
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S/A	11.081.121/0001-21	-	-
18	FIR CAPITAL PARTNERS GESTÃO DE INVESTIMENTO S/A	03.406.900/0001-21	-	-

PLANO DE BENEFÍCIO: REB							
							1.896.355.110,6
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	1.949.654,59	-	1.949.654,59	0,5932%	0,1028%
-	-	-	2.267.511,01	-	2.267.511,01	0,6899%	0,1196%
-	-	-	5.040.392,81	-	5.040.392,81	1,5336%	0,2658%
-	2.693,47	-	-	-	2.693,47	0,0008%	0,0001%
-	-	-	1.087.771,86	-	1.087.771,86	0,3310%	0,0574%
-	-	-	(7.531,27)	-	7.728.880,97	2,3516%	0,4076%
-	-	-	(208.611,85)	-	(208.611,85)	-0,0635%	-0,0110%
-	-	4.325.412,56	3.059.579,65	-	13.264.673,35	4,0359%	0,6995%
-	-	-	3.642.849,01	-	3.642.849,01	1,1084%	0,1921%
-	6.534.563,64	-	-	-	6.534.563,64	1,9882%	0,3446%
-	1.539.479,01	31.959.289,29	24.987.980,66	10.869.364,09	137.865.933,37	41,9469%	7,2700%
-	156.850,92	-	-	-	156.850,92	0,0477%	0,0083%
-	-	-	455.399,43	-	455.399,43	0,1386%	0,0240%
-	-	-	251.046,13	-	251.046,13	0,0764%	0,0132%
69.810,83	-	-	1.132.534,51	-	1.202.345,34	0,3658%	0,0634%
-	-	-	-	-	13.187.346,87	4,0124%	0,6954%
666.039,49	-	-	-	-	666.039,49	0,2026%	0,0351%
87.341,26	-	-	-	-	87.341,26	0,0266%	0,0046%

PLANO DE BENEFÍCIO: REB				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
19	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	9.192.307,18	-
20	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	06.788.911/0001-01	7.204.307,40	-
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	6.703.507,69	-
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S/A	07.189.550/0001-40	-	-
23	ITAÚ UNIBANCO S/A	60.701.190/0001-04	-	-
24	J. SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	62.180.047/0001-31	-	-
25	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	-	-
26	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	-	-
27	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S/A	04.661.817/0001-61	-	-
28	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	1.038.052,93	-
29	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	-	-
30	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	-	-
31	MÁXIMA ASSET MANAGEMENT LIMITADA	03.566.273/0001-96	-	-
32	MERCATTO CAPITAL PARTNERS LTDA	11.232.241/0001-82	-	-
33	MHFT INVESTIMENTOS S/A	08.113.859/0001-19	-	-
34	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	-	-
35	NOVA SRM ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	11.504.852/0001-32	-	204.167,66
36	NOVERO INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	-	-
37	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	-	-

PLANO DE BENEFÍCIO: REB							
							1.896.355.110,6
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	-	-	9.192.307,18	2,7968%	0,4847%
-	-	-	-	-	7.204.307,40	2,1920%	0,3799%
-	-	-	-	-	6.703.507,69	2,0396%	0,3535%
33.203,79	-	-	3.147.498,27	-	3.180.702,06	0,9678%	0,1677%
-	-	3.150.706,94	-	-	3.150.706,94	0,9586%	0,1661%
-	-	32.574.061,65	-	-	32.574.061,65	9,9109%	1,7177%
110.845,08	-	-	-	-	110.845,08	0,0337%	0,0058%
-	-	-	3.102.449,36	-	3.102.449,36	0,9439%	0,1636%
-	-	-	5.808.977,35	-	5.808.977,35	1,7674%	0,3063%
-	-	-	-	-	1.038.052,93	0,3158%	0,0547%
-	-	-	1.881.862,42	-	1.881.862,42	0,5726%	0,0992%
-	-	-	948.463,01	-	948.463,01	0,2886%	0,0500%
-	-	209,10	-	-	209,10	0,0001%	0,0000%
232.230,42	-	-	-	-	232.230,42	0,0707%	0,0122%
-	-	146.048,35	-	-	146.048,35	0,0444%	0,0077%
-	-	-	338.076,13	-	338.076,13	0,1029%	0,0178%
-	-	-	-	-	204.167,66	0,0621%	0,0108%
-	-	500.558,03	-	-	500.558,03	0,1523%	0,0264%
-	-	-	5.061.230,25	-	5.061.230,25	1,5399%	0,2669%

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
38	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	-	-
39	PLURAL CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	-	-
40	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	-	-
41	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	-	-
42	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	-	-
43	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	-	1.000.833,93
44	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64	7.694.798,96	-
45	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	-	-
46	VOTORANTIM ASSET MANGEMENT DTVM LTDA	03.384.738/0001-98	-	-
47	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	6.760.676,71	-
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>			<b>133.906.911,44</b>	<b>1.205.001,59</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO							
							12.425.379.752,48
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	3.720.971,58	-	3.720.971,58	1,1321%	0,1962%
-	-	-	179,59	-	179,59	0,0001%	0,0000%
-	-	-	-	729.653,98	729.653,98	0,2220%	0,0385%
-	-	-	1.358.906,39	-	1.358.906,39	0,4135%	0,0717%
-	-	-	510.223,19	-	510.223,19	0,1552%	0,0269%
8.293,26	-	-	219.881,05	-	1.229.008,24	0,3739%	0,0648%
-	-	-	-	-	7.694.798,96	2,3412%	0,4058%
-	-	-	1.486.726,76	-	1.486.726,76	0,4523%	0,0784%
-	-	28.615.407,96	-	-	28.615.407,96	8,7065%	1,5090%
-	-	-	-	-	6.760.676,71	2,0570%	0,3565%
<b>1.207.764,13</b>	<b>8.233.587,04</b>	<b>101.271.693,88</b>	<b>71.244.021,89</b>	<b>11.599.018,07</b>	<b>328.667.998,04</b>	<b>100,0000%</b>	<b>17,3316%</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
1	2B CAPITAL S/A	07.063.675/0001-29	-	-
2	ANGRA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE INFORMAÇÕES E INVESTIMENTOS LTDA	07.396.813/0001-91	-	-
3	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05.597.435/0002-60	-	-
4	BANCO SCHAIN S/A	50.585.090/0001-06	-	-
5	BOZANO VENTURE PARTNERS LTDA	09.259.317/0001-11	-	-
6	BRASIL PLURAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	79.902.167,08	-
7	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	-	-
8	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	62.167.328,80	-
9	BTG PACTUAL GESTORA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA	07.625.159/0001-40	-	-
10	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	-	-
11	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	30.187.125,14	-
12	COIN DTVM LTDA	61.384.004/0001-05	-	-
13	CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES	87.977.245/0001-51	-	-
14	DARBY ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	05.977.098/0001-55	-	-
15	DGF INVESTIMENTOS GESTÃO DE FUNDOS LTDA.	04.557.602/0001-03	-	-
16	FAMA INVESTIMENTOS LTDA	00.156.956/0001-87	73.885.529,99	-
17	FINHEALTH GESTÃO DE RECURSOS S/A	11.081.121/0001-21	-	-
18	FIR CAPITAL PARTNERS GESTÃO DE INVESTIMENTO S/A	03.406.900/0001-21	-	-
19	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL LTDA	04.205.311/0001-48	81.052.785,92	-

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO							
							12.425.379.752,48
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	15.595.538,21	-	15.595.538,21	0,7070%	0,1255%
-	-	-	15.207.398,63	-	15.207.398,63	0,6894%	0,1224%
-	-	-	3.095.082,54	-	3.095.082,54	0,1403%	0,0249%
-	1.269,89	-	-	-	1.269,89	0,0001%	0,0000%
-	-	-	356.704,91	-	356.704,91	0,0162%	0,0029%
-	-	-	(21.636,86)	-	79.880.530,22	3,6214%	0,6429%
-	-	-	(1.293.353,21)	-	(1.293.353,21)	-0,0586%	-0,0104%
-	-	25.458.436,35	11.577.826,50	-	99.203.591,65	4,4974%	0,7984%
-	-	-	1.584.000,62	-	1.584.000,62	0,0718%	0,0127%
-	3.080.860,49	-	-	-	3.080.860,49	0,1397%	0,0248%
-	8.391.724,58	479.158.686,58	139.292.983,50	90.610.818,36	747.641.338,16	33,8945%	6,0171%
-	73.950,74	-	-	-	73.950,74	0,0034%	0,0006%
-	-	-	1.500.629,15	-	1.500.629,15	0,0680%	0,0121%
-	-	-	258.322,89	-	258.322,89	0,0117%	0,0021%
29.931,71	-	-	539.841,84	-	569.773,55	0,0258%	0,0046%
-	-	-	-	-	73.885.529,99	3,3496%	0,5946%
6.397.453,85	-	-	-	-	6.397.453,85	0,2900%	0,0515%
35.892,84	-	-	-	-	35.892,84	0,0016%	0,0003%
-	-	-	-	-	81.052.785,92	3,6746%	0,6523%

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
20	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	06.788.911/0001-01	66.699.000,99	-
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	43.293.894,88	-
22	INVEST TECH PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S/A	07.189.550/0001-40	-	-
23	ITAÚ UNIBANCO S/A	60.701.190/0001-04	-	-
24	J. SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	62.180.047/0001-31	-	-
25	JARDIM BOTÂNICO PARTNERS INVESTIMENTOS LTDA	05.686.923/0001-62	-	-
26	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	08.604.187/0001-44	-	-
27	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S/A	04.661.817/0001-61	-	-
28	LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.240.925/0001-63	9.063.212,15	-
29	MANTIQ INVESTIMENTOS LTDA	13.183.720/0001-81	-	-
30	MARE INVESTIMENTOS LTDA	11.025.241/0001-01	-	-
31	MÁXIMA ASSET MANAGEMENT LIMITADA	03.566.273/0001-96	-	-
32	MERCATTO CAPITAL PARTNERS LTDA	11.232.241/0001-82	-	-
33	MHFT INVESTIMENTOS S/A	08.113.859/0001-19	-	-
34	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	01.116.811/0001-15	-	-
35	NOVA SRM ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	11.504.852/0001-32	-	1.109.530,52
36	NOVERO INVESTIMENTOS LTDA	09.240.891/0001-28	-	-
37	ÓRIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	22.067.585/0001-08	-	-
38	PÁTRIA INFRAESTRUTURA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.413.618/0001-37	-	-

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO							
							12.425.379.752,48
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					Total	% Sobre Recursos	% Sobre Recursos
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Investimentos	Terceirizados	Garantidores
-	-	-	-	-	66.699.000,99	3,0238%	0,5368%
-	-	-	-	-	43.293.894,88	1,9627%	0,3484%
22.540,33	-	-	16.081.906,82	-	16.104.447,15	0,7301%	0,1296%
-	-	1.388.279,57	-	-	1.388.279,57	0,0629%	0,0112%
-	-	365.071.998,68	-	-	365.071.998,68	16,5506%	2,9381%
45.444,24	-	-	-	-	45.444,24	0,0021%	0,0004%
-	-	-	13.326.011,28	-	13.326.011,28	0,6041%	0,1072%
-	-	-	46.466.889,11	-	46.466.889,11	2,1066%	0,3740%
-	-	-	-	-	9.063.212,15	0,4109%	0,0729%
-	-	-	959.027,34	-	959.027,34	0,0435%	0,0077%
-	-	-	10.555.165,27	-	10.555.165,27	0,4785%	0,0849%
-	-	323,16	-	-	323,16	0,0000%	0,0000%
226.118,52	-	-	-	-	226.118,52	0,0103%	0,0018%
-	-	7.783.194,87	-	-	7.783.194,87	0,3529%	0,0626%
-	-	-	2.148.047,44	-	2.148.047,44	0,0974%	0,0173%
-	-	-	-	-	1.109.530,52	0,0503%	0,0089%
-	-	1.190.885,01	-	-	1.190.885,01	0,0540%	0,0096%
-	-	-	24.106.350,09	-	24.106.350,09	1,0929%	0,1940%
-	-	-	11.936.634,28	-	11.936.634,28	0,5412%	0,0961%

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
39	PLURAL CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	11.397.672/0002-80	-	-
40	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA	17.254.708/0001-71	-	-
41	TCG GESTOR LTDA	10.632.282/0001-01	-	-
42	VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTO LTDA	07.559.989/0001-17	-	-
43	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.079.478/0001-75	-	18.957.216,28
44	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64	47.271.518,66	-
45	VINCI INFRAESTRUTURA GESTORA DE RECURSOS LTDA	20.859.417/0001-11	-	-
46	VOTORANTIM ASSET MANGEMENT DTVM LTDA	03.384.738/0001-98	-	-
47	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	07.625.200/0001-89	43.663.427,31	-
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>			<b>537.185.990,92</b>	<b>20.066.746,80</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO PMPP				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.				

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA				
Total Recursos Garantidores				
Nº	Gestor	C.N.P.J	CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	
			Ações	Direito Creditório
NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.				

Fonte: GECOR/COCIN

OBS: A relação de gestores considera os dados constantes nos regulamentos registrados na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO							
							12.425.379.752,48
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
-	-	-	223,11	-	223,11	0,0000%	0,0000%
-	-	-	-	9.051.735,71	9.051.735,71	0,4104%	0,0728%
-	-	-	17.720.451,86	-	17.720.451,86	0,8034%	0,1426%
-	-	-	4.081.330,47	-	4.081.330,47	0,1850%	0,0328%
3.399,86	-	-	1.069.449,27	-	20.030.065,41	0,9081%	0,1612%
-	-	-	-	-	47.271.518,66	2,1431%	0,3804%
-	-	-	6.623.053,62	-	6.623.053,62	0,3003%	0,0533%
-	-	307.743.540,99	-	-	307.743.540,99	13,9516%	2,4767%
-	-	-	-	-	43.663.427,31	1,9795%	0,3514%
<b>6.760.781,35</b>	<b>11.547.805,70</b>	<b>1.187.795.345,21</b>	<b>342.767.878,68</b>	<b>99.662.554,07</b>	<b>2.205.787.102,73</b>	<b>100,0000%</b>	<b>17,7523%</b>

PLANO DE BENEFÍCIO: NOVO PLANO							
							105.450.561,49
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.							

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA							
							156.831.885,14
CATEGORIAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS							
Empresas Emergentes	Imobiliário	Multimercado	Participações	Renda Fixa	Total Investimentos	% Sobre Recursos Terceirizados	% Sobre Recursos Garantidores
NÃO HÁ FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE GESTÃO TERCEIRIZADA PARA ESTE PLANO DE BENEFÍCIO.							

# INFORMAÇÕES DAS DESPEAS EXTERNAS

RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2017							
Informações das Despesas Externas* - Consolidado por Despesa							
DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	TOTAL
Auditoria	164.925,67	70,67	164,39	31.215,16	83.121,48	551.880,33	831.377,71
Corretagem/ Emolumentos	1.903.176,48	-	-	254.896,97	432.616,55	2.162.119,87	4.752.809,87
Taxa Administração	2.796.738,33	1.663,57	5.313,03	446.127,36	1.813.912,15	9.178.381,17	14.242.135,62
Taxa de Performance	88.857,94	-	-	1.639,43	23.782,82	141.399,39	255.679,59
Cartório	5.946,99	0,36	1,73	1.119,32	2.598,76	18.682,29	28.349,45
Consultoria	478.044,88	-	-	71.400,24	162.249,77	1.599.691,18	2.311.386,07
Correios	208,17	0,03	0,08	99,33	286,08	2.702,13	3.295,82
Despesas Jurídicas	175.315,42	-	-	33.950,77	120.885,19	974.243,09	1.304.394,46
Honorários Advocatícios	172.770,93	-	-	41.536,69	114.368,67	916.924,97	1.245.601,26
Taxa ANBIMA	47.855,39	64,21	222,89	10.819,43	17.016,35	69.618,81	145.597,08
Taxa CBLC	42.821,46	0,04	0,30	6.461,59	10.941,76	54.719,99	114.945,16
Taxa CETIP	493.884,07	523,44	3.660,67	76.550,92	151.349,97	761.628,89	1.487.597,97
Taxa Custódia	279.666,18	92,43	304,81	52.287,05	98.469,33	670.228,48	1.101.048,29
Taxa CVM	441.020,27	654,16	2.393,73	109.204,02	175.676,47	753.061,61	1.482.010,25
Taxa de Escrituração	6.491,10	-	-	1.482,97	7.717,06	67.560,36	83.251,48
Taxa de Gestão	6.160.454,75	-	-	932.552,80	2.177.713,03	15.862.939,36	25.133.659,94
Taxa SELIC	200.086,41	1.266,48	3.796,51	27.473,00	63.575,29	443.203,00	739.400,68
Demais Despesas	261.815,99	15,10	53,23	41.283,52	159.603,95	1.225.138,27	1.687.910,07
<b>Total das Despesas</b>	<b>13.720.080,45</b>	<b>4.350,51</b>	<b>15.911,36</b>	<b>2.140.100,56</b>	<b>5.615.884,69</b>	<b>35.454.123,20</b>	<b>56.950.450,77</b>

Fonte: GECOR/COCIN

Custos relativos ao período de 01/01/2017 a 31/12/2017

Externas \* => Custos considerados para efeito de determinação do valor das cotas dos fundos de investimento.

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.916,75	0,00	0,00	288,75	454,35	1.919,24	4.579,09
		Cartório	17,84	0,00	0,00	2,87	4,56	19,18	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,93	0,00	0,00	0,15	0,24	1,05	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	548.215,68	0,00	0,00	87.218,58	137.417,86	579.827,32	1.352.679,44
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	47.273,85	0,00	0,00	7.500,30	11.827,95	50.442,57	117.044,67
		Taxa ANBIMA	2.535,17	0,00	0,00	401,84	634,70	2.710,29	6.282,00
	<b>FIA ALVORADA</b>	Taxa CBLC	19.862,54	0,00	0,00	3.153,57	4.973,89	21.223,68	49.213,67
		Taxa CETIP	9.844,81	0,00	0,00	1.556,76	2.451,73	10.415,87	24.269,17
		Taxa Custódia	3.694,43	0,00	0,00	584,49	918,17	3.910,48	9.107,57
		Taxa CVM	26.087,58	0,00	0,00	4.119,60	6.557,15	27.949,28	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	558,46	0,00	0,00	88,68	140,34	597,48	1.384,96
		Demais Despesas	684,55	0,00	0,00	108,32	170,22	724,31	1.687,40
		<b>TOTAL</b>	<b>660.692,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>105.023,92</b>	<b>165.551,17</b>	<b>699.740,74</b>	<b>1.631.008,40</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.714,16	0,00	0,00	162,12	329,67	1.874,04	4.080,00
		Cartório	18,68	0,00	0,00	1,77	3,59	20,42	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,83	0,00	0,00	0,08	0,16	0,91	1,98
		Corretagem/ Emolumentos	266.812,23	0,00	0,00	25.234,65	51.314,34	291.697,09	635.058,31
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.892,28	0,00	0,00	178,97	363,93	2.068,77	4.503,95
		Taxa ANBIMA	1.651,98	0,00	0,00	156,24	317,72	1.806,06	3.932,00
	<b>FIA BARRA</b>	Taxa CBLC	2.019,95	0,00	0,00	191,04	388,48	2.208,34	4.807,82
		Taxa CETIP	7.253,60	0,00	0,00	686,03	1.395,04	7.930,13	17.264,80
		Taxa Custódia	3.826,44	0,00	0,00	361,90	735,92	4.183,32	9.107,57
		Taxa CVM	10.795,12	0,00	0,00	1.020,98	2.076,16	11.801,95	25.694,21
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	304.586,34	0,00	0,00	28.807,26	58.579,20	332.994,28	724.967,09
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	427,73	0,00	0,00	40,45	82,26	467,63	1.018,08
		Demais Despesas	917,23	0,00	0,00	86,75	176,41	1.002,78	2.183,17
		<b>TOTAL</b>	<b>601.916,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>56.928,26</b>	<b>115.762,88</b>	<b>658.055,71</b>	<b>1.432.663,43</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	183,67	0,00	0,00	416,85	2.774,96	29.860,66	33.236,14
		Cartório	4,56	0,00	0,00	10,35	68,92	741,62	825,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,01	0,00	0,00	0,02	0,11	1,19	1,32
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	240,07	0,00	0,00	544,83	3.626,96	39.028,78	43.440,64
		Taxa ANBIMA	34,72	0,00	0,00	78,79	524,50	5.644,00	6.282,00
	<b>FIA</b>	Taxa CBLC	7,83	0,00	0,00	17,77	118,29	1.272,88	1.416,77
	<b>CARTEIRA</b>	Taxa CETIP	95,41	0,00	0,00	216,54	1.441,48	15.511,38	17.264,80
	<b>ATIVA II</b>	Taxa Custódia	132,63	0,00	0,00	301,01	2.003,81	21.562,54	24.000,00
		Taxa CVM	357,63	0,00	0,00	811,64	5.403,09	58.141,24	64.713,60
		Taxa de Escrituração	19,89	0,00	0,00	45,15	300,57	3.234,38	3.600,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	6,02	0,00	0,00	13,66	90,95	978,74	1.089,38
		Demais Despesas	703,63	0,00	0,00	1.596,90	10.630,54	114.392,51	127.323,58
		<b>TOTAL</b>	<b>1.786,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.053,51</b>	<b>26.984,18</b>	<b>290.369,92</b>	<b>323.193,68</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	5.760,12	0,00	0,00	882,87	1.433,68	6.456,92	14.533,60
		Cartório	305,79	0,00	0,00	46,87	76,11	342,78	771,55
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,94	0,00	0,00	0,14	0,23	1,06	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	111.771,28	0,00	0,00	17.131,51	27.819,64	125.292,13	282.014,56
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	8.999,68	0,00	0,00	1.379,41	2.240,00	10.088,37	22.707,46
		Taxa ANBIMA	1.921,42	0,00	0,00	294,50	478,24	2.153,85	4.848,00
	<b>FIA DOM BOSCO</b>	Taxa CBLC	7.108,67	0,00	0,00	1.089,57	1.769,33	7.968,60	17.936,18
		Taxa CETIP	8.264,89	0,00	0,00	1.266,78	2.057,11	9.264,69	20.853,48
		Taxa Custódia	3.735,61	0,00	0,00	572,57	929,79	4.187,50	9.425,47
		Taxa CVM	21.315,00	0,00	0,00	3.267,01	5.305,26	23.893,46	53.780,73
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	678,33	0,00	0,00	103,97	168,83	760,38	1.711,51
		Demais Despesas	670,07	0,00	0,00	102,70	166,78	751,13	1.690,68
		<b>TOTAL</b>	<b>170.531,81</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.137,91</b>	<b>42.445,01</b>	<b>191.160,86</b>	<b>430.275,60</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.625,22	0,00	0,00	173,22	352,35	1.929,21	4.080,00
		Cartório	17,71	0,00	0,00	1,89	3,84	21,02	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,58	0,00	0,00	0,17	0,34	1,87	3,96
		Corretagem/ Emolumentos	121.849,47	0,00	0,00	13.166,92	26.541,77	144.669,08	306.227,24
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.816,50	0,00	0,00	196,25	395,65	2.156,69	4.565,10
		Taxa ANBIMA	1.608,59	0,00	0,00	173,47	350,15	1.909,79	4.042,00
	<b>FIA FAROL</b>	Taxa CBLC	1.980,08	0,00	0,00	213,59	431,05	2.350,84	4.975,57
		Taxa CETIP	6.956,86	0,00	0,00	749,89	1.514,08	8.259,43	17.480,27
		Taxa Custódia	3.623,68	0,00	0,00	391,94	789,58	4.302,37	9.107,57
		Taxa CVM	10.234,99	0,00	0,00	1.090,87	2.218,95	12.149,41	25.694,21
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	233.232,96	0,00	0,00	25.182,81	50.789,86	276.909,01	586.114,64
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	434,61	0,00	0,00	46,77	94,53	515,97	1.091,87
		Demais Despesas	732,94	0,00	0,00	79,22	159,67	870,21	1.842,04
		<b>TOTAL</b>	<b>384.115,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41.467,01</b>	<b>83.641,82</b>	<b>456.044,90</b>	<b>965.268,92</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.561,53	0,00	0,00	302,15	296,17	1.220,65	3.380,50
		Cartório	265,47	0,00	0,00	51,37	50,35	207,52	574,70
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	64.783,27	0,00	0,00	12.163,73	12.670,78	53.656,60	143.274,39
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	169,80	0,00	0,00	32,86	32,20	132,73	367,59
		Taxa Administração	1.246,12	0,00	0,00	236,23	241,39	1.013,76	2.737,51
		Taxa ANBIMA	1.797,83	0,00	0,00	342,97	346,05	1.445,16	3.932,00
	<b>FIA FEBE VALOR</b>	Taxa CBLC	1.643,31	0,00	0,00	312,82	317,00	1.326,39	3.599,52
		Taxa CETIP	8.038,10	0,00	0,00	1.534,33	1.546,25	6.453,94	17.572,61
		Taxa Custódia	4.154,77	0,00	0,00	790,06	802,34	3.360,40	9.107,57
		Taxa CVM	10.628,49	0,00	0,00	2.056,57	2.015,87	8.308,35	23.009,29
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	459.845,65	0,00	0,00	87.395,42	88.851,31	372.308,37	1.008.400,75
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	455,60	0,00	0,00	87,41	87,19	362,24	992,44
		Demais Despesas	783,09	0,00	0,00	148,97	151,17	632,91	1.716,14
		<b>TOTAL</b>	<b>555.373,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>105.454,87</b>	<b>107.408,08</b>	<b>450.429,04</b>	<b>1.218.665,01</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.614,86	0,00	0,00	168,42	343,07	1.953,65	4.080,00
		Cartório	17,59	0,00	0,00	1,83	3,74	21,28	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,57	0,00	0,00	0,16	0,33	1,90	3,96
		Corretagem/ Emolumentos	125.308,63	0,00	0,00	13.114,25	26.656,13	151.577,46	316.656,47
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.661,26	0,00	0,00	174,44	353,83	2.009,26	4.198,79
		Taxa ANBIMA	1.555,71	0,00	0,00	163,35	331,35	1.881,60	3.932,00
	<b>FIA GENIPABU</b>	Taxa CBLC	1.667,91	0,00	0,00	175,10	355,22	2.017,32	4.215,54
		Taxa CETIP	6.867,64	0,00	0,00	720,65	1.462,37	8.306,48	17.357,14
		Taxa Custódia	3.603,14	0,00	0,00	378,89	767,86	4.357,68	9.107,57
		Taxa CVM	10.169,74	0,00	0,00	1.060,65	2.160,54	12.303,28	25.694,21
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	271.743,80	0,00	0,00	28.529,54	57.875,27	328.670,36	686.818,96
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	515,19	0,00	0,00	54,01	109,66	623,15	1.302,02
		Demais Despesas	884,08	0,00	0,00	92,84	188,30	1.069,28	2.234,50
		<b>TOTAL</b>	<b>425.611,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44.634,14</b>	<b>90.607,68</b>	<b>514.792,68</b>	<b>1.075.645,61</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	62,32	0,00	0,00	9,63	14,55	62,70	149,20
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	15.081,85	0,00	0,00	2.331,58	3.520,17	15.142,74	36.076,34
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	84,18	0,00	0,00	13,03	19,63	84,25	201,09
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIA IPANEMA</b>	Taxa CBLC	219,10	0,00	0,00	33,89	51,12	219,64	523,75
		Taxa CETIP	2.027,88	0,00	0,00	313,50	473,31	2.036,00	4.850,70
		Taxa Custódia	598,28	0,00	0,00	92,53	139,61	600,08	1.430,50
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	39.457,81	0,00	0,00	6.106,07	9.204,54	39.516,17	94.284,60
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	36,93	0,00	0,00	5,71	8,62	37,03	88,28
		Demais Despesas	87,44	0,00	0,00	13,53	20,40	87,64	209,00
		<b>TOTAL</b>	<b>57.655,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.919,47</b>	<b>13.451,96</b>	<b>57.786,25</b>	<b>137.813,46</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	504,96	0,00	0,00	57,84	80,50	375,16	1.018,47
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	19,06	0,00	0,00	2,18	3,04	14,16	38,44
		Corretagem/ Emolumentos	14,34	0,00	0,00	1,64	2,29	10,65	28,91
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIA</b>	Taxa ANBIMA	355,03	0,00	0,00	40,66	56,60	263,77	716,07
	<b>LEBLON</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>EQUITIES</b>	Taxa CETIP	2.174,83	0,00	0,00	249,09	346,72	1.615,78	4.386,42
	<b>PARTNERS</b>	Taxa Custódia	3.049,01	0,00	0,00	349,22	486,09	2.265,25	6.149,56
	<b>IV</b>	Taxa CVM	1.730,52	0,00	0,00	198,20	275,89	1.285,68	3.490,29
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	48,35	0,00	0,00	5,54	7,71	35,92	97,51
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>TOTAL</b>	<b>7.896,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>904,38</b>	<b>1.258,83</b>	<b>5.866,36</b>	<b>15.925,66</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	8.049,39	0,00	0,00	1.340,39	2.251,29	9.474,80	21.115,87
		Cartório	17,95	0,00	0,00	2,69	4,27	19,54	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,96	0,00	0,00	0,14	0,23	1,05	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	80.334,50	0,00	0,00	12.310,75	19.825,55	88.958,48	201.429,27
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.117,88	0,00	0,00	190,04	322,30	1.336,28	2.966,51
		Taxa ANBIMA	1.223,87	0,00	0,00	183,12	291,05	1.331,96	3.030,00
	<b>FIA PARANOÁ</b>	Taxa CBLC	1.177,28	0,00	0,00	191,29	317,49	1.360,78	3.046,83
		Taxa CETIP	6.844,54	0,00	0,00	1.063,48	1.725,32	7.655,98	17.289,32
		Taxa Custódia	3.606,74	0,00	0,00	560,05	908,29	4.032,49	9.107,57
		Taxa CVM	9.079,93	0,00	0,00	1.660,62	2.907,75	11.468,37	25.116,67
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	417,44	0,00	0,00	67,03	110,61	478,33	1.073,41
		Demais Despesas	548,95	0,00	0,00	85,73	139,45	616,31	1.390,44
		<b>TOTAL</b>	<b>112.419,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.655,33</b>	<b>28.803,58</b>	<b>126.734,37</b>	<b>285.612,72</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	62,32	0,00	0,00	9,63	14,55	62,70	149,20
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	45.848,20	0,00	0,00	7.088,40	10.700,75	46.025,05	109.662,41
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	83,81	0,00	0,00	12,97	19,55	83,87	200,20
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIA PARATY</b>	Taxa CBLC	208,00	0,00	0,00	32,17	48,53	208,52	497,22
		Taxa CETIP	2.027,84	0,00	0,00	313,49	473,31	2.036,06	4.850,70
		Taxa Custódia	598,27	0,00	0,00	92,53	139,61	600,10	1.430,50
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	39.380,95	0,00	0,00	6.094,10	9.186,68	39.440,56	94.102,29
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	34,11	0,00	0,00	5,28	7,96	34,21	81,55
		Demais Despesas	82,84	0,00	0,00	12,82	19,33	83,03	198,02
		<b>TOTAL</b>	<b>88.326,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.661,38</b>	<b>20.610,27</b>	<b>88.574,10</b>	<b>211.172,09</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.656,16	0,00	0,00	160,35	322,48	1.941,01	4.080,00
		Cartório	18,04	0,00	0,00	1,75	3,51	21,15	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,60	0,00	0,00	0,16	0,31	1,88	3,95
		Corretagem/ Emolumentos	147.914,33	0,00	0,00	14.321,59	28.801,31	173.355,08	364.392,31
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	2.514,51	0,00	0,00	243,46	489,62	2.947,00	6.194,59
		Taxa ANBIMA	1.819,34	0,00	0,00	176,15	354,25	2.132,26	4.482,00
	<b>FIA PITUBA</b>	Taxa CBLC	2.453,67	0,00	0,00	237,57	477,77	2.875,69	6.044,70
		Taxa CETIP	7.008,14	0,00	0,00	678,55	1.364,60	8.213,51	17.264,80
		Taxa Custódia	3.696,95	0,00	0,00	357,95	719,86	4.332,81	9.107,57
		Taxa CVM	14.009,91	0,00	0,00	1.356,49	2.727,96	16.419,56	34.513,91
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	380.056,54	0,00	0,00	36.798,43	74.003,16	445.424,95	936.283,07
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	380,83	0,00	0,00	36,87	74,15	446,34	938,20
		Demais Despesas	774,23	0,00	0,00	74,96	150,76	907,40	1.907,35
		<b>TOTAL</b>	<b>562.304,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.444,30</b>	<b>109.489,74</b>	<b>659.018,63</b>	<b>1.385.256,90</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	3.789,38	0,00	0,00	702,57	1.066,20	5.225,24	10.783,40
		Cartório	16,66	0,00	0,00	2,85	4,51	20,43	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,89	0,00	0,00	0,15	0,24	1,09	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	93.390,17	0,00	0,00	16.579,22	25.740,80	120.965,01	256.675,21
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	3.183,30	0,00	0,00	567,87	879,41	4.152,44	8.783,02
		Taxa ANBIMA	1.632,39	0,00	0,00	289,43	449,66	2.110,52	4.482,00
	<b>FIA PONTE JK</b>	Taxa CBLC	2.637,78	0,00	0,00	468,15	726,95	3.415,30	7.248,19
		Taxa CETIP	6.293,75	0,00	0,00	1.114,76	1.732,87	8.125,06	17.266,44
		Taxa Custódia	3.324,65	0,00	0,00	587,79	914,59	4.280,54	9.107,57
		Taxa CVM	12.277,83	0,00	0,00	2.241,95	3.429,48	16.564,64	34.513,91
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	509,25	0,00	0,00	90,32	140,30	658,70	1.398,57
		Demais Despesas	563,65	0,00	0,00	99,57	155,00	724,88	1.543,10
		<b>TOTAL</b>	<b>127.619,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.744,65</b>	<b>35.240,03</b>	<b>166.243,85</b>	<b>351.848,24</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.374,27	0,00	0,00	223,70	352,07	2.129,95	4.080,00
		Cartório	14,97	0,00	0,00	2,44	3,84	23,21	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,33	0,00	0,00	0,22	0,34	2,06	3,95
		Corretagem/ Emolumentos	119.274,64	0,00	0,00	19.415,38	30.556,59	184.860,91	354.107,52
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.288,33	0,00	0,00	209,71	330,05	1.996,75	3.824,85
		Taxa ANBIMA	1.287,37	0,00	0,00	209,56	329,81	1.995,27	3.822,00
	<b>FIA VINHE-DO</b>	Taxa CBLC	1.422,08	0,00	0,00	231,48	364,32	2.204,05	4.221,94
		Taxa CETIP	5.328,00	0,00	0,00	867,29	1.364,96	8.257,75	15.818,00
		Taxa Custódia	3.067,72	0,00	0,00	499,36	785,91	4.754,58	9.107,57
		Taxa CVM	7.750,26	0,00	0,00	1.261,58	1.985,51	12.011,94	23.009,29
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	431.207,72	0,00	0,00	70.191,46	110.469,73	668.318,52	1.280.187,43
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	410,32	0,00	0,00	66,79	105,12	635,94	1.218,17
		Demais Despesas	612,87	0,00	0,00	99,76	157,01	949,88	1.819,52
		<b>TOTAL</b>	<b>573.039,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>93.278,72</b>	<b>146.805,26</b>	<b>888.140,81</b>	<b>1.701.264,69</b>
<b>AÇÕES</b>			<b>4.329.287,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>595.307,83</b>	<b>988.060,48</b>	<b>5.252.958,22</b>	<b>11.165.614,41</b>



Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	8.924,51	0,00	0,00	471,16	7.303,45	5.176,73	21.875,85
		Cartório	259,91	0,00	0,00	13,72	212,70	150,76	637,09
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,48	0,00	0,00	0,08	1,21	0,86	3,62
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	14.966,00	0,00	0,00	790,12	12.247,55	8.681,13	36.684,79
		Honorários Advocatícios	4.057,15	0,00	0,00	214,19	3.320,20	2.353,38	9.944,91
		Taxa Administração	928.261,13	0,00	0,00	49.006,94	759.650,16	538.444,47	2.275.362,70
	<b>FIDC VINCI CREDITO E DESENVOLVIMENTO</b>	Taxa ANBIMA	212,16	0,00	0,00	11,20	173,62	123,06	520,04
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.839,99	0,00	0,00	97,14	1.505,77	1.067,30	4.510,20
		Taxa Custódia	9.315,70	0,00	0,00	491,82	7.623,58	5.403,64	22.834,73
		Taxa CVM	5.521,27	0,00	0,00	291,49	4.518,38	3.202,65	13.533,79
		Taxa de Escrituração	635,20	0,00	0,00	33,53	519,82	368,45	1.557,00
		Taxa de Gestão	403.685,07	0,00	0,00	21.312,29	330.359,01	234.160,40	989.516,77
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	5,35	0,00	0,00	0,28	4,38	3,10	13,12
		Demais Despesas	46.429,15	0,00	0,00	2.451,20	37.995,68	26.931,56	113.807,59
		<b>TOTAL</b>	<b>1.424.114,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>75.185,18</b>	<b>1.165.435,49</b>	<b>826.067,48</b>	<b>3.490.802,20</b>
<b>DIREITO CREDITÓRIO</b>			<b>1.424.114,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>75.185,18</b>	<b>1.165.435,49</b>	<b>826.067,48</b>	<b>3.490.802,20</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	775,72	0,00	0,00	80,75	1.347,93	2.962,98	5.167,39
		Cartório	35,23	0,00	0,00	3,67	61,27	134,68	234,84
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	11,36	0,00	0,00	1,18	19,72	43,35	75,62
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	2.497,00	0,00	0,00	259,60	4.307,77	9.467,51	16.531,88
		Honorários Advocatícios	664,07	0,00	0,00	69,05	1.146,89	2.520,68	4.400,70
		Taxa Administração	85.840,52	0,00	0,00	8.933,49	148.964,26	327.438,14	571.176,41
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	461,30	0,00	0,00	48,01	800,53	1.759,65	3.069,48
		Taxa Custódia	1.366,35	0,00	0,00	142,22	2.373,55	5.217,44	9.099,56
		Taxa CVM	824,26	0,00	0,00	85,79	1.430,80	3.145,06	5.485,91
		Taxa de Escrituração	286,79	0,00	0,00	29,85	497,72	1.094,04	1.908,39
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	13,58	0,00	0,00	1,41	23,54	51,74	90,27
		Demais Despesas	1.354,07	0,00	0,00	140,92	2.349,60	5.164,64	9.009,24
		<b>TOTAL</b>	<b>94.130,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.795,94</b>	<b>163.323,58</b>	<b>358.999,91</b>	<b>626.249,68</b>

**FMIEE BBI  
FINAN-  
CIAL I**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	55,91	0,00	0,00	82,37	471,14	5.045,86	5.655,29
		Cartório	0,02	0,00	0,00	0,03	0,18	1,93	2,16
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	100,04	0,00	0,00	147,37	842,95	9.027,94	10.118,31
		Taxa Administração	59,67	0,00	0,00	87,90	502,78	5.384,68	6.035,03
		Taxa ANBIMA	0,83	0,00	0,00	1,23	7,03	75,33	84,43
	<b>FMIEE CAPITAL TECH</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	51,49	0,00	0,00	75,84	433,82	4.646,20	5.207,35
		Taxa Custódia	105,34	0,00	0,00	155,17	887,59	9.505,97	10.654,07
		Taxa CVM	14,27	0,00	0,00	21,02	120,25	1.287,88	1.443,43
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,11	0,00	0,00	0,16	0,90	9,59	10,75
		Demais Despesas	22,42	0,00	0,00	33,03	188,94	2.023,57	2.267,97
		<b>TOTAL</b>	<b>410,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>604,12</b>	<b>3.455,58</b>	<b>37.008,97</b>	<b>41.478,78</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	16,33	0,00	0,00	38,09	252,22	2.657,01	2.963,66
		Cartório	0,60	0,00	0,00	1,41	9,33	98,28	109,62
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	352,41	0,00	0,00	821,94	5.442,15	57.328,69	63.945,19
	<b>FMIEE FIPAC FUNDO PART. CONSOLIDAÇÃO</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	23,55	0,00	0,00	54,92	363,60	3.830,62	4.272,69
		Taxa Custódia	21,73	0,00	0,00	50,68	335,50	3.534,61	3.942,52
		Taxa CVM	10,97	0,00	0,00	25,59	169,41	1.784,78	1.990,75
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	1,26	0,00	0,00	2,95	19,52	205,68	229,42
		Demais Despesas	0,36	0,00	0,00	0,84	5,59	58,91	65,71
		<b>TOTAL</b>	<b>427,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>996,42</b>	<b>6.597,33</b>	<b>69.498,59</b>	<b>77.519,56</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	25,32	0,00	0,00	61,61	383,21	4.119,71	4.589,85
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	723,43	0,00	0,00	1.760,38	10.948,96	117.708,21	131.140,97
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	29,67	0,00	0,00	72,20	449,08	4.827,93	5.378,89
		Taxa Custódia	45,08	0,00	0,00	109,71	682,34	7.335,55	8.172,68
		Taxa CVM	12,17	0,00	0,00	29,62	184,21	1.980,35	2.206,35
		Taxa de Escrituração	15,91	0,00	0,00	38,72	240,83	2.589,06	2.884,52
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,08	0,00	0,00	0,19	1,17	12,60	14,04
		Demais Despesas	52,92	0,00	0,00	128,78	800,97	8.610,93	9.593,61
		<b>TOTAL</b>	<b>904,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.201,21</b>	<b>13.690,76</b>	<b>147.184,35</b>	<b>163.980,91</b>

**FMIEE  
FUNDO-  
TEC II**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	50,66	0,00	0,00	123,57	766,80	8.209,88	9.150,92
		Cartório	0,88	0,00	0,00	2,15	13,33	142,71	159,07
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,86	0,00	0,00	2,10	13,03	139,46	155,45
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	4,28	0,00	0,00	10,45	64,84	694,18	773,75
		Honorários Advocatícios	49,55	0,00	0,00	120,85	749,88	8.028,82	8.949,10
		Taxa Administração	86,01	0,00	0,00	209,80	1.301,81	13.938,16	15.535,78
	<b>FMIEE</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>JARDIM</b>	Taxa CBLC	0,12	0,00	0,00	0,29	1,79	19,14	21,33
	<b>BOTÂNICO</b>	Taxa CETIP	24,04	0,00	0,00	58,63	363,81	3.895,21	4.341,68
	<b>VC I</b>	Taxa Custódia	32,72	0,00	0,00	79,82	495,27	5.302,78	5.910,60
		Taxa CVM	19,90	0,00	0,00	48,55	301,26	3.225,49	3.595,20
		Taxa de Escrituração	13,25	0,00	0,00	32,31	200,47	2.146,33	2.392,35
		Taxa de Gestão	1.474,41	0,00	0,00	3.596,29	22.315,39	238.925,18	266.311,27
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	1,16	0,00	0,00	2,83	17,57	188,08	209,64
		Demais Despesas	0,48	0,00	0,00	1,16	7,22	77,30	86,16
		<b>TOTAL</b>	<b>1.758,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.288,80</b>	<b>26.612,45</b>	<b>284.932,72</b>	<b>317.592,29</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	176,93	0,00	0,00	181,71	998,23	10.358,70	11.715,56
		Cartório	1,11	0,00	0,00	1,14	6,25	64,89	73,39
		Consultoria	74,68	0,00	0,00	76,70	421,34	4.372,27	4.944,98
		Correios	6,55	0,00	0,00	6,72	36,94	383,34	433,55
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	5.771,23	0,00	0,00	5.927,23	32.561,63	337.893,75	382.153,84
	<b>FMIEE</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MERCATTO</b>	Taxa CBLC	0,33	0,00	0,00	0,34	1,88	19,48	22,04
	<b>ALIMEN-</b>	Taxa CETIP	65,16	0,00	0,00	66,92	367,62	3.814,78	4.314,47
	<b>TOS</b>	Taxa Custódia	181,18	0,00	0,00	186,07	1.022,21	10.607,54	11.997,01
		Taxa CVM	54,27	0,00	0,00	55,74	306,21	3.177,54	3.593,76
		Taxa de Escrituração	36,84	0,00	0,00	37,84	207,86	2.157,01	2.439,55
		Taxa de Gestão	5.480,61	0,00	0,00	5.628,75	30.921,95	320.878,75	362.910,07
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	3,34	0,00	0,00	3,43	18,84	195,46	221,07
		Demais Despesas	2,93	0,00	0,00	3,00	16,51	171,28	193,71
		<b>TOTAL</b>	<b>11.855,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.175,59</b>	<b>66.887,47</b>	<b>694.094,79</b>	<b>785.013,00</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	15,88	0,00	0,00	38,74	240,18	2.571,62	2.866,43
		Cartório	3,56	0,00	0,00	8,68	53,79	575,97	641,99
		Consultoria	86,54	0,00	0,00	211,09	1.308,87	14.013,91	15.620,41
		Correios	0,49	0,00	0,00	1,20	7,44	79,66	88,79
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	176,05	0,00	0,00	429,43	2.662,76	28.509,73	31.777,96
		Honorários Advocatícios	320,87	0,00	0,00	782,71	4.853,23	51.962,80	57.919,61
		Taxa Administração	809,55	0,00	0,00	1.974,76	12.244,34	131.098,36	146.127,01
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	20,29	0,00	0,00	49,49	306,89	3.285,88	3.662,56
		Taxa Custódia	12,92	0,00	0,00	31,53	195,48	2.093,02	2.332,96
		Taxa CVM	10,63	0,00	0,00	25,94	160,84	1.722,04	1.919,45
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	544,40	0,00	0,00	1.327,96	8.234,41	88.164,57	98.271,33
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	45,66	0,00	0,00	111,39	690,67	7.394,86	8.242,58
		<b>TOTAL</b>	<b>2.046,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.992,92</b>	<b>30.958,90</b>	<b>331.472,41</b>	<b>369.471,08</b>
<b>EMPRESAS EMERGENTES</b>			<b>111.532,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.054,99</b>	<b>311.526,08</b>	<b>1.923.191,73</b>	<b>2.381.305,29</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.608,32	0,00	0,00	478,50	889,44	8.263,73	12.240,00
		Cartório	19,07	0,00	0,00	3,50	6,50	60,41	89,48
		Consultoria	257,54	0,00	0,00	47,25	87,82	815,94	1.208,55
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	45.542,22	0,00	0,00	8.354,81	15.529,94	144.287,59	213.714,56
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Custódia	11.579,83	0,00	0,00	2.124,34	3.948,73	36.687,40	54.340,31
		Taxa CVM	1.837,98	0,00	0,00	337,18	626,75	5.823,11	8.625,03
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	48,37	0,00	0,00	8,87	16,49	153,25	226,99
		Demais Despesas	4.717,14	0,00	0,00	865,37	1.608,55	14.944,93	22.136,00
		<b>TOTAL</b>	<b>66.610,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.219,83</b>	<b>22.714,24</b>	<b>211.036,37</b>	<b>312.580,92</b>

FII CAIXA  
CEDAE

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1,99	0,00	0,00	4,22	30,36	323,43	360,00
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	26,49	0,00	0,00	56,18	403,84	4.302,57	4.789,08
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	9,58	0,00	0,00	20,32	146,10	1.556,53	1.732,53
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FII GEO GUARARA-PES</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	9,60	0,00	0,00	20,37	146,40	1.559,79	1.736,16
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	1,19	0,00	0,00	2,53	18,18	193,71	215,62
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	27,71	0,00	0,00	58,78	422,56	4.502,01	5.011,07
		<b>TOTAL</b>	<b>76,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>162,40</b>	<b>1.167,44</b>	<b>12.438,05</b>	<b>13.844,46</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	20,76	0,00	0,00	44,03	316,54	3.372,44	3.753,77
		Cartório	0,68	0,00	0,00	1,44	10,37	110,50	122,99
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,99	0,00	0,00	2,11	15,17	161,59	179,86
		Corretagem/ Emolumentos	30,73	0,00	0,00	65,17	468,47	4.991,18	5.555,55
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	13,71	0,00	0,00	29,07	208,96	2.226,31	2.478,05
		Taxa Administração	240,45	0,00	0,00	510,00	3.666,12	39.059,31	43.475,88
		Taxa ANBIMA	1,41	0,00	0,00	2,98	21,45	228,56	254,40
	<b>FII</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MEMORIAL</b>	Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>OFFICE</b>	Taxa Custódia	26,47	0,00	0,00	56,15	403,65	4.300,49	4.786,76
		Taxa CVM	16,96	0,00	0,00	35,98	258,66	2.755,79	3.067,39
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	2.923,11	0,00	0,00	6.199,98	44.568,69	474.840,19	528.531,97
		<b>TOTAL</b>	<b>3.275,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.946,92</b>	<b>49.938,08</b>	<b>532.046,35</b>	<b>592.206,63</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	169,60	0,00	0,00	359,72	2.585,87	27.550,20	30.665,39
		Cartório	13,02	0,00	0,00	27,61	198,50	2.114,84	2.353,97
		Consultoria	2.165,82	0,00	0,00	4.593,74	33.022,21	351.822,58	391.604,34
		Correios	7,32	0,00	0,00	15,52	111,55	1.188,50	1.322,89
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	157,53	0,00	0,00	334,13	2.401,87	25.589,81	28.483,34
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	2.069,06	0,00	0,00	4.388,52	31.546,97	336.105,27	374.109,83
		Taxa ANBIMA	24,05	0,00	0,00	51,01	366,68	3.906,71	4.348,45
	<b>FII TORRE NORTE</b>	Taxa CBLC	20,25	0,00	0,00	42,96	308,81	3.290,06	3.662,08
		Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	265,85	0,00	0,00	563,86	4.053,35	43.184,86	48.067,92
		Taxa de Escrituração	226,62	0,00	0,00	480,67	3.455,29	36.813,10	40.975,68
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	59,72	0,00	0,00	126,67	910,59	9.701,56	10.798,55
		<b>TOTAL</b>	<b>5.178,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.984,42</b>	<b>78.961,70</b>	<b>841.267,47</b>	<b>936.392,43</b>
<b>IMOBILIÁRIO</b>			<b>75.141,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30.313,57</b>	<b>152.781,46</b>	<b>1.596.788,24</b>	<b>1.855.024,43</b>



Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	3.534,49	0,00	0,00	271,13	908,33	1.530,25	6.244,20
		Cartório	25,16	0,00	0,00	1,93	6,47	10,89	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FI</b>	Taxa ANBIMA	112,08	0,00	0,00	8,60	28,80	48,52	198,00
	<b>MULTI-</b>	Taxa CBLC	20,12	0,00	0,00	1,54	5,17	8,71	35,55
	<b>MERCADO</b>	Taxa CETIP	5.317,62	0,00	0,00	407,83	1.366,63	2.302,47	9.394,55
	<b>ANGRA</b>	Taxa Custódia	2.375,16	0,00	0,00	182,16	610,42	1.028,42	4.196,16
		Taxa CVM	1.085,10	0,00	0,00	83,18	278,90	469,95	1.917,12
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	137,99	0,00	0,00	10,58	35,47	59,76	243,80
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	354,60	0,00	0,00	27,20	91,13	153,54	626,46
		Demais Despesas	373,92	0,00	0,00	28,68	96,10	161,90	660,60
		<b>TOTAL</b>	<b>13.336,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.022,82</b>	<b>3.427,41</b>	<b>5.774,42</b>	<b>23.560,89</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.918,04	0,00	0,00	165,28	428,02	2.214,66	4.726,00
		Cartório	18,05	0,00	0,00	1,68	3,56	21,16	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	141.181,99	0,00	0,00	13.086,54	27.974,20	165.406,49	347.649,22
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	6.013,67	0,00	0,00	550,92	1.216,50	7.028,62	14.809,71
	<b>FI MULTI-MERCADO ARPOADOR</b>	Taxa ANBIMA	2.117,02	0,00	0,00	192,03	435,60	2.469,35	5.214,00
		Taxa CBLC	301,13	0,00	0,00	27,85	59,90	352,65	741,53
		Taxa CETIP	10.456,92	0,00	0,00	953,50	2.132,50	12.210,16	25.753,08
		Taxa Custódia	3.697,86	0,00	0,00	334,81	763,20	4.311,70	9.107,57
		Taxa CVM	16.190,99	0,00	0,00	1.438,68	3.446,30	18.807,80	39.883,77
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	163.495,13	0,00	0,00	14.961,35	33.137,30	191.045,75	402.639,53
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	4.519,37	0,00	0,00	413,41	916,60	5.280,51	11.129,88
		Demais Despesas	11.227,35	0,00	0,00	1.042,29	2.218,49	13.157,93	27.646,07
		<b>TOTAL</b>	<b>361.137,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33.168,33</b>	<b>72.732,17</b>	<b>422.306,78</b>	<b>889.344,81</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	805,19	0,00	0,00	64,91	524,14	2.333,27	3.727,50
		Cartório	23,24	0,00	0,00	1,87	15,13	67,35	107,60
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,43	0,00	0,00	0,03	0,28	1,24	1,98
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	33.481,89	0,00	0,00	2.698,95	21.795,35	97.023,80	155.000,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	279,32	0,00	0,00	22,52	181,82	809,40	1.293,06
	<b>FI MULTI-MERCADO BÁLTICO CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	718,42	0,00	0,00	57,91	467,67	2.081,85	3.325,85
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	3.759,33	0,00	0,00	303,04	2.447,17	10.893,78	17.403,31
		Taxa Custódia	1.816,28	0,00	0,00	146,41	1.182,32	5.263,20	8.408,21
		Taxa CVM	4.100,32	0,00	0,00	330,52	2.669,14	11.881,90	18.981,89
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	67.706,59	0,00	0,00	5.457,78	44.074,25	196.200,13	313.438,75
		Taxa de Performance	7,04	0,00	0,00	0,57	4,59	20,41	32,61
		Taxa SELIC	213,93	0,00	0,00	17,24	139,26	619,91	990,34
		Demais Despesas	293,38	0,00	0,00	23,65	190,98	850,15	1.358,15
		<b>TOTAL</b>	<b>113.205,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.125,40</b>	<b>73.692,10</b>	<b>328.046,40</b>	<b>524.069,25</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.758,00	0,00	0,00	419,94	179,41	277,15	2.634,50
		Cartório	71,80	0,00	0,00	17,15	7,33	11,32	107,60
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	2,64	0,00	0,00	0,63	0,27	0,42	3,96
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FI MULTI-MERCADO BÁLTICO II CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	1.057,00	0,00	0,00	252,49	107,87	166,64	1.584,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	11.560,91	0,00	0,00	2.761,59	1.179,83	1.822,58	17.324,90
		Taxa Custódia	6.077,48	0,00	0,00	1.451,75	620,23	958,12	9.107,57
		Taxa CVM	7.197,23	0,00	0,00	1.719,22	734,50	1.134,65	10.785,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	74.630,20	0,00	0,00	17.827,15	7.616,24	11.765,47	111.839,06
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	649,00	0,00	0,00	155,03	66,23	102,31	972,57
		Demais Despesas	980,73	0,00	0,00	234,27	100,09	154,61	1.469,70
		<b>TOTAL</b>	<b>103.985,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24.839,22</b>	<b>10.611,99</b>	<b>16.393,26</b>	<b>155.829,46</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.020,25	0,00	0,00	142,71	315,53	1.526,01	3.004,50
		Cartório	15,09	0,00	0,00	2,11	4,67	22,58	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,45	0,00	0,00	0,06	0,14	0,67	1,32
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	44,21	0,00	0,00	6,18	13,67	66,13	130,20
	<b>FI MULTI-MERCADO COLUMBIA CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	537,89	0,00	0,00	75,24	166,35	804,53	1.584,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	5.911,76	0,00	0,00	826,90	1.828,33	8.842,32	17.409,31
		Taxa Custódia	2.855,21	0,00	0,00	399,37	883,03	4.270,59	8.408,21
		Taxa CVM	4.598,44	0,00	0,00	643,20	1.422,16	6.877,96	13.541,76
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	60.139,77	0,00	0,00	8.411,99	18.599,42	89.952,09	177.103,26
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	330,83	0,00	0,00	46,27	102,32	494,83	974,25
		Demais Despesas	450,68	0,00	0,00	63,04	139,38	674,08	1.327,18
		<b>TOTAL</b>	<b>75.904,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.617,07</b>	<b>23.475,00</b>	<b>113.531,78</b>	<b>223.528,44</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	612,46	0,00	0,00	257,43	397,22	1.302,06	2.569,18
		Cartório	121,41	0,00	0,00	51,03	78,74	258,11	509,30
		Consultoria	601,25	0,00	0,00	252,72	389,94	1.278,23	2.522,15
		Correios	0,94	0,00	0,00	0,40	0,61	2,01	3,96
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	10.915,23	0,00	0,00	4.587,94	7.079,12	23.205,21	45.787,50
		Honorários Advocatícios	7.212,96	0,00	0,00	3.031,78	4.678,00	15.334,37	30.257,11
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FI MULTI-MERCADO</b>	Taxa ANBIMA	199,53	0,00	0,00	83,87	129,41	424,19	837,00
	<b>GANGES</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa CETIP	4.174,99	0,00	0,00	1.754,85	2.707,71	8.875,80	17.513,34
		Taxa Custódia	2.171,14	0,00	0,00	912,58	1.408,10	4.615,74	9.107,57
		Taxa CVM	1.628,35	0,00	0,00	684,43	1.056,07	3.461,78	6.830,64
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	2.405,03	0,00	0,00	1.010,89	1.559,79	5.112,96	10.088,68
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	227,00	0,00	0,00	95,41	147,22	482,59	952,22
		Demais Despesas	193,67	0,00	0,00	81,41	125,61	411,74	812,43
		<b>TOTAL</b>	<b>30.463,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.804,75</b>	<b>19.757,54</b>	<b>64.764,81</b>	<b>127.791,07</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.043,67	0,00	0,00	19,58	280,13	1.661,11	3.004,50
		Cartório	15,44	0,00	0,00	0,29	4,14	24,58	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	69,14	0,00	0,00	1,30	18,56	110,05	199,05
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	34,80	0,00	0,00	0,65	9,34	55,39	100,18
	<b>FI MULTI-MERCADO NILO CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	550,23	0,00	0,00	10,32	147,69	875,75	1.584,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	5.987,97	0,00	0,00	112,36	1.607,25	9.530,49	17.238,07
		Taxa Custódia	3.163,69	0,00	0,00	59,37	849,17	5.035,34	9.107,57
		Taxa CVM	1.973,00	0,00	0,00	37,02	529,58	3.140,24	5.679,84
		Taxa de Escrituração	2.663,79	0,00	0,00	49,98	715,00	4.239,71	7.668,48
		Taxa de Gestão	18.991,25	0,00	0,00	356,36	5.097,50	30.226,61	54.671,73
		Taxa de Performance	28.317,35	0,00	0,00	531,36	7.600,75	45.070,11	81.519,58
		Taxa SELIC	158,46	0,00	0,00	2,97	42,53	252,20	456,17
		Demais Despesas	462,05	0,00	0,00	8,67	124,02	735,40	1.330,15
		<b>TOTAL</b>	<b>63.430,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.190,25</b>	<b>17.025,67</b>	<b>100.956,99</b>	<b>182.603,76</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	22,55	0,00	0,00	51,17	340,65	3.665,63	4.080,00
		Cartório	0,25	0,00	0,00	0,56	3,71	39,94	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,02	0,00	0,00	0,05	0,33	3,55	3,95
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	45,45	0,00	0,00	103,16	686,73	7.389,74	8.225,08
		Taxa ANBIMA	24,77	0,00	0,00	56,21	374,21	4.026,81	4.482,00
		Taxa CBLC	0,51	0,00	0,00	1,15	7,67	82,58	91,92
		Taxa CETIP	95,93	0,00	0,00	217,72	1.449,37	15.596,35	17.359,38
		Taxa Custódia	50,33	0,00	0,00	114,23	760,41	8.182,60	9.107,57
		Taxa CVM	190,74	0,00	0,00	432,87	2.881,65	31.008,65	34.513,91
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	1.315,42	0,00	0,00	2.985,35	19.873,45	213.853,15	238.027,36
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	40,13	0,00	0,00	91,08	606,32	6.524,48	7.262,01
		Demais Despesas	8,18	0,00	0,00	18,56	123,58	1.329,82	1.480,15
		<b>TOTAL</b>	<b>1.794,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.072,12</b>	<b>27.108,09</b>	<b>291.703,29</b>	<b>324.677,78</b>

**FI MULTI-  
MERCADO  
PARDO**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	3.316,13	0,00	0,00	60,36	885,45	5.275,56	9.537,50
		Cartório	511,52	0,00	0,00	9,29	136,54	813,74	1.471,08
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,37	0,00	0,00	0,02	0,37	2,18	3,95
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FI MULTI-MERCADO PRATA CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	413,01	0,00	0,00	7,55	110,36	657,09	1.188,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	13.082,94	0,00	0,00	239,27	3.496,16	20.814,84	37.633,20
		Taxa Custódia	3.114,01	0,00	0,00	56,92	832,09	4.954,33	8.957,35
		Taxa CVM	3.311,78	0,00	0,00	60,71	885,36	5.269,19	9.527,04
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	27.247,20	0,00	0,00	498,74	7.282,36	43.350,61	78.378,91
		Taxa de Performance	60.533,54	0,00	0,00	1.107,50	16.177,49	96.308,87	174.127,40
		Taxa SELIC	347,69	0,00	0,00	6,36	92,93	553,17	1.000,15
		Demais Despesas	505,02	0,00	0,00	9,23	134,95	803,47	1.452,67
		<b>TOTAL</b>	<b>112.384,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.055,96</b>	<b>30.034,04</b>	<b>178.803,05</b>	<b>323.277,25</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	4.448,81	0,00	0,00	259,23	78,56	575,40	5.362,00
		Cartório	33,09	0,00	0,00	2,15	0,89	8,32	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	10.298,46	0,00	0,00	667,72	277,11	2.588,98	13.832,27
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	29.486,52	0,00	0,00	1.558,33	295,57	842,95	32.183,37
		Taxa Administração	12.959,03	0,00	0,00	820,67	321,16	2.894,31	16.995,16
		Taxa ANBIMA	4.146,44	0,00	0,00	260,64	100,02	889,90	5.397,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	15.791,09	0,00	0,00	990,41	377,81	3.348,34	20.507,66
		Taxa Custódia	7.020,94	0,00	0,00	439,85	167,28	1.479,50	9.107,57
		Taxa CVM	33.470,23	0,00	0,00	2.056,44	740,52	6.301,51	42.568,70
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	349.021,06	0,00	0,00	22.081,49	8.619,58	77.555,84	457.277,96
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	10.378,61	0,00	0,00	657,93	258,16	2.330,57	13.625,28
		Demais Despesas	4.923,64	0,00	0,00	316,74	128,97	1.191,40	6.560,75
		<b>TOTAL</b>	<b>481.977,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30.111,60</b>	<b>11.365,63</b>	<b>100.007,02</b>	<b>623.462,17</b>

**FI MULTI-MERCADO SENIOR IV**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.485,12	0,00	0,00	208,49	575,56	2.855,83	6.125,00
		Cartório	18,04	0,00	0,00	1,61	3,81	20,98	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	10.710,68	0,00	0,00	955,68	2.262,11	12.455,96	26.384,42
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	7.663,07	0,00	0,00	673,73	1.656,79	8.885,86	18.879,45
		Taxa ANBIMA	2.264,73	0,00	0,00	197,44	496,04	2.621,79	5.580,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	8.770,88	0,00	0,00	767,42	1.910,49	10.160,87	21.609,66
		Taxa Custódia	3.696,50	0,00	0,00	322,86	807,37	4.280,84	9.107,57
		Taxa CVM	18.674,31	0,00	0,00	1.597,51	4.207,06	21.539,67	46.018,55
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	204.726,03	0,00	0,00	17.989,72	44.299,35	237.369,26	504.384,37
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	6.116,72	0,00	0,00	538,04	1.321,46	7.093,44	15.069,66
		Demais Despesas	6.377,96	0,00	0,00	567,89	1.351,59	7.414,15	15.711,60
		<b>TOTAL</b>	<b>271.504,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23.820,39</b>	<b>58.891,62</b>	<b>314.698,67</b>	<b>668.914,73</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	28,02	0,00	0,00	63,60	423,38	4.555,92	5.070,93
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,06	0,00	0,00	0,13	0,87	9,36	10,42
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	329,24	0,00	0,00	747,21	4.974,14	53.525,46	59.576,04
		Taxa ANBIMA	24,55	0,00	0,00	55,71	370,87	3.990,83	4.441,96
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	161,49	0,00	0,00	366,50	2.439,78	26.253,81	29.221,57
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	95,36	0,00	0,00	216,43	1.440,77	15.503,78	17.256,35
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>TOTAL</b>	<b>638,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.449,57</b>	<b>9.649,81</b>	<b>103.839,17</b>	<b>115.577,27</b>
<b>MULTIMER-CADO</b>			<b>1.629.762,68</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>154.277,49</b>	<b>357.771,07</b>	<b>2.040.825,65</b>	<b>4.182.636,89</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.707,83	0,00	0,00	213,50	435,08	4.154,38	6.510,79
		Cartório	107,20	0,00	0,00	13,40	27,31	260,77	408,68
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	39,86	0,00	0,00	4,98	10,15	96,96	151,95
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	1.082,51	0,00	0,00	135,33	275,78	2.633,25	4.126,86
		Honorários Advocatícios	198,43	0,00	0,00	24,81	50,55	482,69	756,48
		Taxa Administração	14.682,90	0,00	0,00	1.835,56	3.740,56	35.716,84	55.975,86
	<b>FIP 2B</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>CAPITAL</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>- BRASIL</b>	Taxa CETIP	935,69	0,00	0,00	116,97	238,37	2.276,11	3.567,14
	<b>CAPITAL</b>	Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>DE CRESCIMENTO I</b>	Taxa CVM	1.788,02	0,00	0,00	223,53	455,51	4.349,44	6.816,50
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	106.619,85	0,00	0,00	13.328,93	27.162,07	259.357,73	406.468,57
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	38,90	0,00	0,00	4,86	9,91	94,62	148,30
		Demais Despesas	36.447,55	0,00	0,00	4.556,44	9.285,24	88.660,36	138.949,58
		<b>TOTAL</b>	<b>163.648,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.458,31</b>	<b>41.690,54</b>	<b>398.083,14</b>	<b>623.880,72</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	3.272,45	0,00	0,00	487,94	2.203,68	15.556,73	21.520,80
		Cartório	88,35	0,00	0,00	13,17	59,50	420,02	581,04
		Consultoria	4.778,46	0,00	0,00	712,50	3.217,83	22.716,06	31.424,84
		Correios	8,21	0,00	0,00	1,22	5,53	39,02	53,98
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	5.581,62	0,00	0,00	832,25	3.758,68	26.534,17	36.706,72
		Honorários Advocatícios	18.588,47	0,00	0,00	2.771,65	12.517,54	88.366,78	122.244,44
		Taxa Administração	6.267,80	0,00	0,00	934,57	4.220,76	29.796,17	41.219,30
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	465,96	0,00	0,00	69,48	313,78	2.215,12	3.064,34
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	1.275,40	0,00	0,00	190,17	858,86	6.063,08	8.387,52
		Taxa de Escrituração	40,27	0,00	0,00	6,00	27,12	191,44	264,83
		Taxa de Gestão	132.952,66	0,00	0,00	19.824,01	89.530,77	632.036,79	874.344,24
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	9,67	0,00	0,00	1,44	6,51	45,96	63,58
		Demais Despesas	6.060,00	0,00	0,00	903,58	4.080,82	28.808,31	39.852,71
		<b>TOTAL</b>	<b>179.389,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.747,99</b>	<b>120.801,38</b>	<b>852.789,64</b>	<b>1.179.728,33</b>

**FIP AG AN-  
GRA INFRA  
ESTRUTURA**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.866,78	0,00	0,00	293,96	823,69	7.211,22	10.195,66
		Cartório	140,90	0,00	0,00	22,19	62,17	544,27	769,52
		Consultoria	31.257,71	0,00	0,00	4.922,11	13.791,99	120.746,00	170.717,81
		Correios	1,40	0,00	0,00	0,22	0,62	5,41	7,65
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	17.194,56	0,00	0,00	2.706,86	7.586,91	66.417,53	93.905,87
		Honorários Advocatícios	4.989,31	0,00	0,00	785,71	2.201,45	19.273,53	27.250,00
		Taxa Administração	41.434,37	0,00	0,00	6.524,77	18.282,28	160.058,41	226.299,84
		Taxa ANBIMA	16,07	0,00	0,00	2,53	7,09	62,06	87,75
	<b>FIP BHG MODAL</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	794,91	0,00	0,00	125,16	350,74	3.070,61	4.341,43
		Taxa Custódia	427,56	0,00	0,00	67,31	188,66	1.651,52	2.335,04
		Taxa CVM	961,06	0,00	0,00	151,33	424,05	3.712,46	5.248,90
		Taxa de Escrituração	343,30	0,00	0,00	54,06	151,48	1.326,16	1.875,00
		Taxa de Gestão	22.728,49	0,00	0,00	3.579,02	10.028,60	87.798,27	124.134,37
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	27,80	0,00	0,00	4,38	12,27	107,40	151,85
		Demais Despesas	2.937,11	0,00	0,00	462,43	1.295,96	11.345,47	16.040,97
		<b>TOTAL</b>	<b>125.121,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19.702,03</b>	<b>55.207,97</b>	<b>483.330,33</b>	<b>683.361,65</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	84,93	0,00	0,00	259,10	1.832,88	5.855,09	8.032,00
		Cartório	6,87	0,00	0,00	20,96	148,26	473,61	649,70
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	160,44	0,00	0,00	489,49	3.462,68	11.061,44	15.174,05
		Taxa Administração	3.863,67	0,00	0,00	11.787,16	83.383,03	266.369,31	365.403,16
	<b>FIP BRASIL DE GOVERNANÇA CORPORATIVA</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,18	0,00	0,00	0,55	3,87	12,36	16,96
		Taxa CETIP	51,23	0,00	0,00	156,29	1.105,62	3.531,94	4.845,08
		Taxa Custódia	210,61	0,00	0,00	642,52	4.545,24	14.519,88	19.918,25
		Taxa CVM	72,99	0,00	0,00	222,67	1.575,20	5.031,92	6.902,78
		Taxa de Escrituração	15,23	0,00	0,00	46,45	328,60	1.049,72	1.440,00
		Taxa de Gestão	625,63	0,00	0,00	1.908,54	13.501,27	43.131,45	59.166,88
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	1,86	0,00	0,00	5,68	40,16	128,28	175,97
		Demais Despesas	0,59	0,00	0,00	1,80	12,73	40,68	55,80
		<b>TOTAL</b>	<b>5.094,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.541,21</b>	<b>109.939,53</b>	<b>351.205,68</b>	<b>481.780,64</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.990,52	0,00	0,00	229,33	176,61	3.193,49	6.589,95
		Cartório	205,94	0,00	0,00	15,79	12,16	219,92	453,82
		Consultoria	254.053,12	0,00	0,00	19.482,26	15.003,58	271.296,04	559.835,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	53.588,44	0,00	0,00	4.109,47	3.164,76	57.225,55	118.088,22
		Taxa Administração	24.900,91	0,00	0,00	1.909,55	1.470,57	26.590,97	54.872,00
	<b>FIP BRASIL DE INTERNACIONALIZACAO DE EMPRESAS II</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.502,28	0,00	0,00	115,20	88,72	1.604,24	3.310,44
		Taxa Custódia	3.724,79	0,00	0,00	285,64	219,97	3.977,60	8.208,00
		Taxa CVM	2.380,69	0,00	0,00	182,56	140,60	2.542,27	5.246,11
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	254.053,12	0,00	0,00	19.482,26	15.003,58	271.296,04	559.835,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	47,22	0,00	0,00	3,62	2,79	50,43	104,06
		Demais Despesas	54.052,38	0,00	0,00	4.145,05	3.192,16	57.720,99	119.110,58
		<b>TOTAL</b>	<b>651.499,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>49.960,73</b>	<b>38.475,50</b>	<b>695.717,54</b>	<b>1.435.653,19</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	147,96	0,00	0,00	340,28	2.005,81	24.637,32	27.131,38
		Cartório	2,31	0,00	0,00	5,31	31,29	384,28	423,18
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,05	0,00	0,00	0,11	0,67	8,23	9,06
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	77,10	0,00	0,00	177,32	1.045,24	12.838,67	14.138,33
		Honorários Advocatícios	646,59	0,00	0,00	1.487,02	8.765,33	107.664,29	118.563,23
		Taxa Administração	1.150,60	0,00	0,00	2.646,13	15.597,77	191.587,03	210.981,53
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP BRASIL ENERGIA</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	23,49	0,00	0,00	54,03	318,46	3.911,59	4.307,57
		Taxa Custódia	1,06	0,00	0,00	2,44	14,36	176,44	194,30
		Taxa CVM	88,05	0,00	0,00	202,50	1.193,67	14.661,82	16.146,04
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	4.126,41	0,00	0,00	9.489,83	55.938,38	687.089,72	756.644,34
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	1,24	0,00	0,00	2,84	16,76	205,85	226,68
		Demais Despesas	417,07	0,00	0,00	959,17	5.653,88	69.446,50	76.476,62
		<b>TOTAL</b>	<b>6.681,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.366,98</b>	<b>90.581,61</b>	<b>1.112.611,73</b>	<b>1.225.242,26</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	22,95	0,00	0,00	1,91	9,56	145,36	179,79
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	10,55	0,00	0,00	0,88	4,40	66,83	82,66
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	46.303,63	0,00	0,00	3.858,64	19.293,18	293.256,33	362.711,78
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	13.345,32	0,00	0,00	1.112,11	5.560,55	84.520,38	104.538,36
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	644,77	0,00	0,00	53,73	268,66	4.083,57	5.050,73
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	106,94	0,00	0,00	8,91	44,56	677,27	837,68
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	240.851,30	0,00	0,00	20.070,94	100.354,71	1.525.391,59	1.886.668,55
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	31,95	0,00	0,00	2,66	13,31	202,37	250,30
		Demais Despesas	5.140,89	0,00	0,00	428,41	2.142,04	32.558,98	40.270,32
		<b>TOTAL</b>	<b>306.458,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25.538,19</b>	<b>127.690,97</b>	<b>1.940.902,69</b>	<b>2.400.590,17</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.113,07	0,00	0,00	1.081,72	6.365,52	68.323,35	76.883,66
		Cartório	1,17	0,00	0,00	1,13	6,67	71,57	80,54
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,69	0,00	0,00	0,67	3,93	42,22	47,51
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	1.851,14	0,00	0,00	1.799,00	10.586,45	113.628,02	127.864,61
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	5.141,71	0,00	0,00	4.996,87	29.404,75	315.611,42	355.154,75
	<b>FIP BRASIL</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>MEZANINO</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>INFRA-ES-</b>	Taxa CETIP	38,35	0,00	0,00	37,27	219,32	2.354,01	2.648,95
	<b>TRUTURA</b>	Taxa Custódia	184,09	0,00	0,00	178,90	1.052,76	11.299,69	12.715,44
		Taxa CVM	68,77	0,00	0,00	66,83	393,29	4.221,35	4.750,25
		Taxa de Escrituração	22,61	0,00	0,00	21,98	129,32	1.388,04	1.561,95
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	278,57	0,00	0,00	270,72	1.593,11	17.099,39	19.241,79
		<b>TOTAL</b>	<b>8.700,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.455,10</b>	<b>49.755,13</b>	<b>534.039,05</b>	<b>600.949,45</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.784,20	0,00	0,00	348,06	709,29	6.772,69	10.614,24
		Cartório	219,67	0,00	0,00	27,46	55,96	534,35	837,43
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	-87,35	0,00	0,00	-10,92	-22,25	-212,48	-333,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	48.856,79	0,00	0,00	6.107,78	12.446,57	118.846,45	186.257,58
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	906,84	0,00	0,00	113,37	231,02	2.205,93	3.457,16
		Taxa Custódia	676,89	0,00	0,00	84,62	172,44	1.646,56	2.580,50
		Taxa CVM	1.207,10	0,00	0,00	150,90	307,52	2.936,33	4.601,86
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	46,43	0,00	0,00	5,80	11,83	112,93	176,99
		Demais Despesas	4.649,69	0,00	0,00	581,28	1.184,54	11.310,58	17.726,08
		<b>TOTAL</b>	<b>59.260,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.408,36</b>	<b>15.096,92</b>	<b>144.153,34</b>	<b>225.918,84</b>

FIP BRASIL  
ÓLEO E  
GÁS

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	7.895,00	0,00	0,00	709,43	2.834,01	5.638,23	17.076,67
		Cartório	234,24	0,00	0,00	21,05	84,08	167,29	506,66
		Consultoria	16.784,15	0,00	0,00	1.508,19	6.024,89	11.986,44	36.303,67
		Correios	0,94	0,00	0,00	0,08	0,34	0,67	2,03
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	7.894,28	0,00	0,00	709,36	2.833,76	5.637,72	17.075,12
		Taxa Administração	85.465,90	0,00	0,00	7.679,77	30.679,13	61.035,67	184.860,47
		Taxa ANBIMA	135,50	0,00	0,00	12,18	48,64	96,77	293,09
	<b>FIP BRASIL PETROLEO I</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.396,62	0,00	0,00	125,50	501,34	997,40	3.020,86
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	2.089,40	0,00	0,00	187,75	750,02	1.492,15	4.519,32
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	80.617,62	0,00	0,00	7.244,11	28.938,77	57.573,26	174.373,77
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	69,10	0,00	0,00	6,21	24,81	49,35	149,47
		Demais Despesas	3.734,88	0,00	0,00	335,61	1.340,68	2.667,27	8.078,44
		<b>TOTAL</b>	<b>206.317,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.539,23</b>	<b>74.060,48</b>	<b>147.342,22</b>	<b>446.259,56</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.928,24	0,00	0,00	364,45	733,36	5.698,24	9.724,30
		Cartório	254,25	0,00	0,00	31,64	63,68	494,76	844,33
		Consultoria	74.182,19	0,00	0,00	9.232,87	18.578,48	144.355,64	246.349,18
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	10.339,79	0,00	0,00	1.286,91	2.589,54	20.120,83	34.337,08
		Taxa Administração	9.728,81	0,00	0,00	1.210,87	2.436,52	18.931,89	32.308,09
	<b>FIP BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.420,49	0,00	0,00	176,80	355,75	2.764,21	4.717,25
		Taxa Custódia	-1,67	0,00	0,00	-0,21	-0,42	-3,26	-5,56
		Taxa CVM	1.781,37	0,00	0,00	221,71	446,13	3.466,47	5.915,68
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	74.182,19	0,00	0,00	9.232,87	18.578,48	144.355,64	246.349,18
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	46,31	0,00	0,00	5,76	11,60	90,13	153,80
		Demais Despesas	361,29	0,00	0,00	44,97	90,48	703,06	1.199,80
		<b>TOTAL</b>	<b>175.223,27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.808,64</b>	<b>43.883,60</b>	<b>340.977,63</b>	<b>581.893,14</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	86,15	0,00	0,00	91,11	485,93	5.204,68	5.867,87
		Cartório	3,31	0,00	0,00	3,50	18,64	199,69	225,13
		Consultoria	434,97	0,00	0,00	459,98	2.453,32	26.276,79	29.625,07
		Correios	0,73	0,00	0,00	0,77	4,13	44,22	49,85
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	634,53	0,00	0,00	671,03	3.578,90	38.332,50	43.216,96
		Taxa Administração	4.055,11	0,00	0,00	4.288,35	22.871,79	244.972,72	276.187,98
		Taxa ANBIMA	1,93	0,00	0,00	2,04	10,90	116,75	131,63
		Taxa CBLC	6,38	0,00	0,00	6,74	35,97	385,23	434,32
		Taxa CETIP	73,45	0,00	0,00	77,67	414,27	4.437,16	5.002,56
		Taxa Custódia	430,85	0,00	0,00	455,63	2.430,10	26.028,01	29.344,59
		Taxa CVM	49,96	0,00	0,00	52,84	281,81	3.018,40	3.403,02
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	1.582,39	0,00	0,00	1.673,39	8.925,01	95.593,04	107.773,83
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	3,21	0,00	0,00	3,40	18,12	194,10	218,83
		Demais Despesas	6,71	0,00	0,00	7,09	37,82	405,13	456,75
		<b>TOTAL</b>	<b>7.369,68</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.793,56</b>	<b>41.566,72</b>	<b>445.208,40</b>	<b>501.938,36</b>

FIP CAIXA  
AMBIEN-  
TAL

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	4.139,54	0,00	0,00	306,63	766,58	9.812,24	15.025,00
		Cartório	9,06	0,00	0,00	0,67	1,68	21,48	32,89
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	12.502,80	0,00	0,00	926,13	2.315,33	29.636,26	45.380,52
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.745,82	0,00	0,00	129,32	323,30	4.138,25	6.336,70
		Taxa Custódia	29.038,90	0,00	0,00	2.151,03	5.377,57	68.832,96	105.400,47
		Taxa CVM	503,32	0,00	0,00	37,28	93,21	1.193,06	1.826,88
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	30,33	0,00	0,00	2,25	5,62	71,90	110,09
		Demais Despesas	38,12	0,00	0,00	2,82	7,06	90,36	138,36
		<b>TOTAL</b>	<b>48.007,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.556,14</b>	<b>8.890,35</b>	<b>113.796,51</b>	<b>174.250,90</b>

FIP CAIXA  
AMSTER-  
DAM

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	8.256,18	0,00	0,00	1.733,41	951,50	11.429,38	22.370,48
		Cartório	72,87	0,00	0,00	15,30	8,40	100,87	197,44
		Consultoria	280,94	0,00	0,00	58,98	32,38	388,92	761,22
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	41.944,21	0,00	0,00	8.806,32	4.833,96	58.065,15	113.649,64
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	12,82	0,00	0,00	2,69	1,48	17,75	34,75
		Taxa CETIP	1.597,91	0,00	0,00	335,49	184,16	2.212,06	4.329,61
		Taxa Custódia	54.892,99	0,00	0,00	11.524,96	6.326,27	75.990,70	148.734,93
		Taxa CVM	4.493,70	0,00	0,00	943,47	517,89	6.220,82	12.175,87
		Taxa de Escrituração	553,60	0,00	0,00	116,23	63,80	766,37	1.500,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	82,59	0,00	0,00	17,34	9,52	114,34	223,79
		Demais Despesas	5.746,97	0,00	0,00	1.206,59	662,32	7.955,77	15.571,66
		<b>TOTAL</b>	<b>117.934,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24.760,79</b>	<b>13.591,68</b>	<b>163.262,13</b>	<b>319.549,38</b>

FIP CAIXA  
BARCELONA

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	4.850,27	0,00	0,00	949,28	933,77	7.116,68	13.850,00
		Cartório	48,88	0,00	0,00	9,57	9,41	71,72	139,58
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	123.819,64	0,00	0,00	24.233,57	23.837,58	181.677,57	353.568,36
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.513,60	0,00	0,00	296,24	291,40	2.220,86	4.322,09
		Taxa Custódia	19.518,71	0,00	0,00	3.820,14	3.757,71	28.639,33	55.735,89
		Taxa CVM	2.725,09	0,00	0,00	533,35	524,63	3.998,46	7.781,52
		Taxa de Escrituração	175,10	0,00	0,00	34,27	33,71	256,92	500,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	77,15	0,00	0,00	15,10	14,85	113,20	220,31
		Demais Despesas	13.027,56	0,00	0,00	2.549,71	2.508,05	19.115,03	37.200,35
		<b>TOTAL</b>	<b>165.756,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32.441,22</b>	<b>31.911,10</b>	<b>243.209,78</b>	<b>473.318,10</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	5.392,50	0,00	0,00	1.132,26	620,98	7.464,28	14.610,02
		Cartório	43,10	0,00	0,00	9,05	4,96	59,66	116,78
		Consultoria	4.152,33	0,00	0,00	871,86	478,17	5.747,64	11.250,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	122.385,54	0,00	0,00	25.697,13	14.093,46	169.405,57	331.581,69
	<b>FIP CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA</b>	Taxa ANBIMA	142,17	0,00	0,00	29,85	16,37	196,79	385,19
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.594,14	0,00	0,00	334,72	183,58	2.206,60	4.319,03
		Taxa Custódia	5.715,31	0,00	0,00	1.200,04	658,15	7.911,11	15.484,62
		Taxa CVM	2.123,16	0,00	0,00	445,80	244,50	2.938,87	5.752,32
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	81,56	0,00	0,00	17,13	9,39	112,90	220,98
		Demais Despesas	5.004,67	0,00	0,00	1.050,82	576,32	6.927,44	13.559,25
		<b>TOTAL</b>	<b>146.634,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30.788,65</b>	<b>16.885,88</b>	<b>202.970,86</b>	<b>397.279,88</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	5.310,24	0,00	0,00	668,89	1.351,22	12.932,97	20.263,32
		Cartório	38,46	0,00	0,00	4,84	9,79	93,66	146,75
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	83.738,81	0,00	0,00	10.547,97	21.307,90	203.944,14	319.538,82
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.567,34	0,00	0,00	197,43	398,82	3.817,23	5.980,83
		Taxa Custódia	22.316,83	0,00	0,00	2.811,09	5.678,67	54.352,17	85.158,75
		Taxa CVM	1.507,21	0,00	0,00	189,85	383,52	3.670,78	5.751,36
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	54,76	0,00	0,00	6,90	13,94	133,38	208,98
		Demais Despesas	36,86	0,00	0,00	4,64	9,38	89,78	140,66
		<b>TOTAL</b>	<b>114.570,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14.431,62</b>	<b>29.153,23</b>	<b>279.034,11</b>	<b>437.189,46</b>

FIP CAIXA VENEZA

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	5.679,54	0,00	0,00	1.111,58	1.093,42	8.333,46	16.218,00
		Cartório	207,80	0,00	0,00	40,67	40,01	304,91	593,39
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	130,70	0,00	0,00	25,58	25,16	191,77	373,20
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	7.011,63	0,00	0,00	1.372,29	1.349,87	10.287,99	20.021,78
		Taxa ANBIMA	35,29	0,00	0,00	6,91	6,79	51,78	100,77
	<b>FIP CAPITAL TECH II</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.384,92	0,00	0,00	271,05	266,62	2.032,07	3.954,67
		Taxa Custódia	185,08	0,00	0,00	36,22	35,63	271,56	528,49
		Taxa CVM	1.435,65	0,00	0,00	280,98	276,39	2.106,49	4.099,51
		Taxa de Escrituração	50,11	0,00	0,00	9,81	9,65	73,53	143,10
		Taxa de Gestão	154.891,52	0,00	0,00	30.314,86	29.819,49	227.268,58	442.294,45
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	275,23	0,00	0,00	53,87	52,99	403,84	785,92
		<b>TOTAL</b>	<b>171.287,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33.523,82</b>	<b>32.976,02</b>	<b>251.325,97</b>	<b>489.113,28</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	11,73	0,00	0,00	3,56	18,33	172,59	206,21
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	46,12	0,00	0,00	14,00	72,05	678,48	810,65
		Correios	5,07	0,00	0,00	1,54	7,92	74,59	89,12
		Corretagem/ Emolumentos	4,96	0,00	0,00	1,50	7,74	72,90	87,10
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	177,38	0,00	0,00	53,83	277,08	2.609,36	3.117,66
		Taxa Administração	30.070,72	0,00	0,00	9.125,61	46.971,16	442.346,53	528.514,03
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP CRP VII</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	363,45	0,00	0,00	110,30	567,72	5.346,47	6.387,94
		Taxa Custódia	1.006,43	0,00	0,00	305,42	1.572,07	14.804,80	17.688,72
		Taxa CVM	313,67	0,00	0,00	95,19	489,96	4.614,20	5.513,03
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	-126,86	0,00	0,00	-38,50	-198,16	-1.866,11	-2.229,62
		<b>TOTAL</b>	<b>31.872,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.672,45</b>	<b>49.785,88</b>	<b>468.853,81</b>	<b>560.184,83</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	384,65	0,00	0,00	1.177,84	1.199,21	9.808,62	12.570,32
		Cartório	3,75	0,00	0,00	11,48	11,69	95,63	122,55
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	4.230,08	0,00	0,00	12.952,88	13.187,89	107.866,96	138.237,81
		Taxa Administração	993,23	0,00	0,00	3.041,35	3.096,53	25.327,31	32.458,42
		Taxa ANBIMA	1,18	0,00	0,00	3,61	3,68	30,10	38,57
	<b>FIP DGF FIPAC 2</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	88,42	0,00	0,00	270,75	275,66	2.254,67	2.889,49
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	77,53	0,00	0,00	237,40	241,71	1.976,99	2.533,63
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	14.631,77	0,00	0,00	44.803,81	45.616,69	373.110,07	478.162,34
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	1,18	0,00	0,00	3,63	3,69	30,21	38,72
		<b>TOTAL</b>	<b>20.411,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62.502,76</b>	<b>63.636,75</b>	<b>520.500,55</b>	<b>667.051,85</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.438,00	0,00	0,00	322,80	1.606,61	19.504,58	22.871,99
		Cartório	76,49	0,00	0,00	17,17	85,46	1.037,47	1.216,58
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	456,32	0,00	0,00	102,43	509,83	6.189,42	7.258,00
		Taxa Administração	2.510,76	0,00	0,00	563,61	2.805,15	34.055,17	39.934,69
		Taxa ANBIMA	16,63	0,00	0,00	3,73	18,58	225,53	264,46
	<b>FIP</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>ENERGIA</b>	Taxa CETIP	1.029,49	0,00	0,00	231,10	1.150,20	13.963,74	16.374,54
	<b>PCH</b>	Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	1.008,32	0,00	0,00	226,34	1.126,54	13.676,49	16.037,69
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	39.693,58	0,00	0,00	8.910,32	44.347,73	538.391,18	631.342,80
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>TOTAL</b>	<b>46.229,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.377,50</b>	<b>51.650,10</b>	<b>627.043,57</b>	<b>735.300,76</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	72,17	0,00	0,00	58,20	312,77	3.251,31	3.694,46
		Cartório	17,20	0,00	0,00	13,87	74,52	774,66	880,25
		Consultoria	541,43	0,00	0,00	436,63	2.346,35	24.390,39	27.714,80
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	2.597,86	0,00	0,00	2.094,76	11.256,38	117.011,77	132.960,77
		Taxa Administração	2.098,95	0,00	0,00	1.692,03	9.091,79	94.512,36	107.395,13
		Taxa ANBIMA	6,79	0,00	0,00	5,47	29,42	305,81	347,49
	<b>FIP FLORESTAL</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	500,50	0,00	0,00	403,59	2.168,76	22.544,51	25.617,36
		Taxa Custódia	550,20	0,00	0,00	443,56	2.383,38	24.775,99	28.153,13
		Taxa CVM	312,90	0,00	0,00	252,33	1.355,97	14.095,41	16.016,62
		Taxa de Escrituração	24,19	0,00	0,00	19,50	104,76	1.089,05	1.237,50
		Taxa de Gestão	19.677,88	0,00	0,00	15.862,78	85.235,00	886.049,21	1.006.824,88
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	192,52	0,00	0,00	155,25	834,26	8.672,22	9.854,25
		<b>TOTAL</b>	<b>26.592,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.437,99</b>	<b>115.193,37</b>	<b>1.197.472,69</b>	<b>1.360.696,62</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	107,19	0,00	0,00	267,97	2.036,58	21.866,49	24.278,23
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	84,18	0,00	0,00	210,44	1.599,35	17.171,99	19.065,96
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	528,14	0,00	0,00	1.320,35	10.034,63	107.740,26	119.623,38
		Taxa Administração	5.006,13	0,00	0,00	12.515,33	95.116,53	1.021.251,21	1.133.889,21
		Taxa ANBIMA	0,20	0,00	0,00	0,51	3,84	41,24	45,79
	<b>FIP INFRABRASIL</b>	Taxa CBLC	3,42	0,00	0,00	8,55	64,94	697,29	774,20
		Taxa CETIP	22,06	0,00	0,00	55,14	419,05	4.499,24	4.995,48
		Taxa Custódia	156,44	0,00	0,00	391,10	2.972,39	31.914,09	35.434,03
		Taxa CVM	65,37	0,00	0,00	163,42	1.242,02	13.335,41	14.806,23
		Taxa de Escrituração	5,63	0,00	0,00	14,07	106,92	1.147,99	1.274,61
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	3,01	0,00	0,00	7,53	57,26	614,81	682,62
		Demais Despesas	59,11	0,00	0,00	147,78	1.123,15	12.059,03	13.389,07
		<b>TOTAL</b>	<b>6.040,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.102,19</b>	<b>114.776,68</b>	<b>1.232.339,06</b>	<b>1.368.258,81</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	90,04	0,00	0,00	204,36	1.360,39	14.638,74	16.293,53
		Cartório	3,60	0,00	0,00	8,17	54,42	585,55	651,75
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,89	0,00	0,00	2,02	13,45	144,76	161,13
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	51,20	0,00	0,00	116,19	773,49	8.323,34	9.264,22
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	6,21	0,00	0,00	14,09	93,82	1.009,61	1.123,74
		Taxa CETIP	23,87	0,00	0,00	54,17	360,58	3.880,09	4.318,70
		Taxa Custódia	20,19	0,00	0,00	45,83	305,08	3.282,92	3.654,03
		Taxa CVM	16,95	0,00	0,00	38,46	256,03	2.755,10	3.066,54
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	631,43	0,00	0,00	1.433,05	9.539,75	102.654,54	114.258,77
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,08	0,00	0,00	0,18	1,18	12,71	14,14
		Demais Despesas	10,12	0,00	0,00	22,97	152,89	1.645,18	1.831,16
		<b>TOTAL</b>	<b>854,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.939,48</b>	<b>12.911,08</b>	<b>138.932,55</b>	<b>154.637,70</b>

FIP INVE-  
TIDORES  
INSTITU-  
CIONAIS

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	28,44	0,00	0,00	83,59	416,95	4.015,05	4.544,03
		Cartório	2,00	0,00	0,00	5,89	29,39	283,01	320,30
		Consultoria	2.652,16	0,00	0,00	7.794,87	38.880,80	374.405,59	423.733,43
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	71,90	0,00	0,00	211,31	1.054,04	10.149,92	11.487,17
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	252,93	0,00	0,00	743,37	3.707,93	35.705,77	40.410,00
	<b>FIP INVESTITORES INSTITUCIONAIS II</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	14,56	0,00	0,00	42,79	213,44	2.055,31	2.326,10
		Taxa Custódia	32,17	0,00	0,00	94,54	471,57	4.541,00	5.139,28
		Taxa CVM	7,58	0,00	0,00	22,27	111,08	1.069,67	1.210,60
		Taxa de Escrituração	17,56	0,00	0,00	51,62	257,49	2.479,49	2.806,16
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,78	0,00	0,00	2,30	11,47	110,48	125,04
		Demais Despesas	52,21	0,00	0,00	153,45	765,43	7.370,77	8.341,87
		<b>TOTAL</b>	<b>3.132,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.206,02</b>	<b>45.919,58</b>	<b>442.186,06</b>	<b>500.443,95</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.027,59	0,00	0,00	1.668,26	462,59	2.391,97	5.550,41
		Cartório	25,08	0,00	0,00	40,71	11,29	58,38	135,46
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	25,31	0,00	0,00	41,10	11,40	58,92	136,73
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	4.995,92	0,00	0,00	8.110,69	2.249,03	11.629,19	26.984,83
		Honorários Advocatícios	1.031,01	0,00	0,00	1.673,81	464,13	2.399,93	5.568,88
		Taxa Administração	2.209,02	0,00	0,00	3.586,26	994,44	5.142,02	11.931,74
		Taxa ANBIMA	-17,72	0,00	0,00	-28,76	-7,98	-41,24	-95,70
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	532,49	0,00	0,00	864,48	239,71	1.239,50	2.876,18
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	584,61	0,00	0,00	949,09	263,18	1.360,82	3.157,70
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	55.207,52	0,00	0,00	89.627,24	24.852,88	128.508,54	298.196,18
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	14,43	0,00	0,00	23,43	6,50	33,60	77,96
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>TOTAL</b>	<b>65.635,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>106.556,31</b>	<b>29.547,17</b>	<b>152.781,63</b>	<b>354.520,39</b>

FIP INVE-  
TIDORES  
INSTITU-  
CIONAIS III

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	9.780,23	0,00	0,00	1.222,66	2.491,56	23.790,83	37.285,27
		Cartório	8,01	0,00	0,00	1,00	2,04	19,48	30,53
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,06	0,00	0,00	0,01	0,01	0,14	0,21
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	8.727,96	0,00	0,00	1.091,11	2.223,49	21.231,14	33.273,69
		Honorários Advocatícios	10.341,40	0,00	0,00	1.292,81	2.634,52	25.155,91	39.424,65
		Taxa Administração	13.750,75	0,00	0,00	1.719,03	3.503,06	33.449,30	52.422,14
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	679,07	0,00	0,00	84,89	173,00	1.651,86	2.588,82
		Taxa Custódia	444,53	0,00	0,00	55,57	113,25	1.081,34	1.694,69
		Taxa CVM	1.971,75	0,00	0,00	246,49	502,31	4.796,37	7.516,93
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	321.392,20	0,00	0,00	40.178,29	81.876,11	781.800,72	1.225.247,31
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	23,18	0,00	0,00	2,90	5,91	56,40	88,38
		Demais Despesas	4.655,97	0,00	0,00	582,06	1.186,13	11.325,84	17.750,00
		<b>TOTAL</b>	<b>371.775,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46.476,82</b>	<b>94.711,38</b>	<b>904.359,33</b>	<b>1.417.322,62</b>

FIP KINEA  
PRIVATE  
EQUITY II

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	2,91	0,00	0,00	6,60	43,92	472,58	526,00
		Consultoria	13,40	0,00	0,00	30,41	202,45	2.178,54	2.424,80
		Correios	0,04	0,00	0,00	0,08	0,56	6,07	6,75
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	22,88	0,00	0,00	51,93	345,69	3.719,84	4.140,34
		Honorários Advocatícios	65,49	0,00	0,00	148,62	989,36	10.646,21	11.849,67
		Taxa Administração	127,31	0,00	0,00	288,92	1.923,34	20.696,59	23.036,16
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP LOGÍSTICA BRASIL</b>	Taxa CBLC	0,07	0,00	0,00	0,17	1,12	12,09	13,46
		Taxa CETIP	15,90	0,00	0,00	36,08	240,19	2.584,57	2.876,74
		Taxa Custódia	39,31	0,00	0,00	89,20	593,83	6.390,10	7.112,44
		Taxa CVM	42,21	0,00	0,00	95,79	637,70	6.862,16	7.637,87
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	2.309,69	0,00	0,00	5.241,84	34.894,92	375.495,36	417.941,80
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,80	0,00	0,00	1,81	12,08	129,96	144,65
		Demais Despesas	9,90	0,00	0,00	22,47	149,56	1.609,41	1.791,34
		<b>TOTAL</b>	<b>2.649,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.013,93</b>	<b>40.034,72</b>	<b>430.803,48</b>	<b>479.502,02</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	76,68	0,00	0,00	133,18	857,39	9.181,95	10.249,20
		Cartório	3,14	0,00	0,00	5,46	35,16	376,58	420,35
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	102,87	0,00	0,00	178,67	1.150,24	12.318,22	13.750,00
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP MAG</b>	Taxa CBLC	0,73	0,00	0,00	1,27	8,21	87,90	98,12
		Taxa CETIP	34,53	0,00	0,00	59,97	386,06	4.134,41	4.614,97
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	23,53	0,00	0,00	40,87	263,11	2.817,69	3.145,20
		Taxa de Escrituração	5,61	0,00	0,00	9,75	62,74	671,90	750,00
		Taxa de Gestão	16.348,58	0,00	0,00	28.393,36	182.794,42	1.957.586,23	2.185.122,59
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,65	0,00	0,00	1,13	7,29	78,03	87,10
		Demais Despesas	0,79	0,00	0,00	1,36	8,78	94,07	105,00
		<b>TOTAL</b>	<b>16.597,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28.825,01</b>	<b>185.573,41</b>	<b>1.987.346,98</b>	<b>2.218.342,53</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	86,13	0,00	0,00	17,71	63,34	642,71	809,89
		Consultoria	2.026,07	0,00	0,00	416,56	1.489,96	15.119,40	19.051,98
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	25.100,28	0,00	0,00	5.160,67	18.458,59	187.309,15	236.028,68
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	9.477,95	0,00	0,00	1.948,69	6.970,03	70.728,58	89.125,24
		Taxa ANBIMA	20,21	0,00	0,00	4,16	14,86	150,83	190,07
	<b>FIP MULTINER</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	790,27	0,00	0,00	162,48	581,16	5.897,30	7.431,20
		Taxa Custódia	92,14	0,00	0,00	18,94	67,76	687,56	866,40
		Taxa CVM	883,33	0,00	0,00	181,61	649,60	6.591,80	8.306,35
		Taxa de Escrituração	95,98	0,00	0,00	19,73	70,58	716,21	902,50
		Taxa de Gestão	36.806,54	0,00	0,00	7.567,50	27.067,30	274.666,35	346.107,69
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	1.147,22	0,00	0,00	235,87	843,66	8.561,06	10.787,82
		<b>TOTAL</b>	<b>76.526,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.733,93</b>	<b>56.276,82</b>	<b>571.070,97</b>	<b>719.607,82</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	198,45	0,00	0,00	64,65	201,96	1.651,75	2.116,80
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	1.755,44	0,00	0,00	571,85	1.786,47	14.610,92	18.724,67
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	158,88	0,00	0,00	51,76	161,69	1.322,39	1.694,71
		Taxa Custódia	100,22	0,00	0,00	32,65	101,99	834,17	1.069,03
		Taxa CVM	30,39	0,00	0,00	9,90	30,92	252,92	324,12
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	8,03	0,00	0,00	2,62	8,18	66,87	85,70
		Demais Despesas	338,84	0,00	0,00	110,38	344,83	2.820,23	3.614,28
		<b>TOTAL</b>	<b>2.590,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>843,79</b>	<b>2.636,04</b>	<b>21.559,24</b>	<b>27.629,31</b>

**FIP OAS  
EMPREEN-  
DIMENTOS**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	868,63	0,00	0,00	301,84	1.559,10	14.493,26	17.222,83
		Cartório	11,81	0,00	0,00	4,10	21,20	197,06	234,18
		Consultoria	2.485,86	0,00	0,00	863,82	4.461,89	41.477,21	49.288,78
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	1.797,00	0,00	0,00	624,45	3.225,45	29.983,42	35.630,32
		Honorários Advocatícios	2.245,71	0,00	0,00	780,37	4.030,85	37.470,30	44.527,23
		Taxa Administração	12.269,23	0,00	0,00	4.263,47	22.022,13	204.715,21	243.270,04
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	172,88	0,00	0,00	60,07	310,30	2.884,51	3.427,76
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	99,95	0,00	0,00	34,73	179,41	1.667,75	1.981,84
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	16.507,34	0,00	0,00	5.736,18	29.629,14	275.429,09	327.301,75
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	8,48	0,00	0,00	2,95	15,22	141,52	168,17
		Demais Despesas	3.727,03	0,00	0,00	1.295,12	6.689,67	62.186,43	73.898,25
		<b>TOTAL</b>	<b>40.193,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.967,10</b>	<b>72.144,36</b>	<b>670.645,76</b>	<b>796.951,15</b>

**FIP ÓLEO  
E GÁS**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	919,64	0,00	0,00	299,47	891,02	7.426,20	9.536,34
		Cartório	12,63	0,00	0,00	4,11	12,23	101,95	130,92
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	19.545,33	0,00	0,00	6.364,62	18.937,11	157.830,48	202.677,54
	<b>FIP OPERAÇÕES INDUSTRIAIS</b>	Taxa ANBIMA	28,53	0,00	0,00	9,29	27,65	230,41	295,88
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	289,02	0,00	0,00	94,12	280,03	2.333,88	2.997,05
		Taxa Custódia	2.863,75	0,00	0,00	932,53	2.774,63	23.125,03	29.695,94
		Taxa CVM	1.020,10	0,00	0,00	332,18	988,35	8.237,39	10.578,02
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	48,91	0,00	0,00	15,93	47,38	394,91	507,13
		Demais Despesas	2.048,88	0,00	0,00	667,18	1.985,12	16.544,88	21.246,06
		<b>TOTAL</b>	<b>26.776,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.719,42</b>	<b>25.943,53</b>	<b>216.225,14</b>	<b>277.664,87</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	4.943,28	0,00	0,00	1.037,86	600,96	6.811,92	13.394,02
		Cartório	1.000,75	0,00	0,00	210,11	121,66	1.379,06	2.711,59
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	42,02	0,00	0,00	8,82	5,11	57,90	113,85
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	233.718,74	0,00	0,00	49.070,24	28.413,60	322.068,29	633.270,87
		Taxa ANBIMA	62,80	0,00	0,00	13,19	7,63	86,54	170,16
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.556,08	0,00	0,00	326,71	189,18	2.144,30	4.216,26
		Taxa Custódia	5.725,27	0,00	0,00	1.202,04	696,03	7.889,51	15.512,85
		Taxa CVM	3.087,67	0,00	0,00	648,27	375,37	4.254,86	8.366,17
		Taxa de Escrituração	552,43	0,00	0,00	115,99	67,16	761,26	1.496,83
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	8.767,92	0,00	0,00	1.840,86	1.065,93	12.082,34	23.757,06
		<b>TOTAL</b>	<b>259.456,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.474,09</b>	<b>31.542,65</b>	<b>357.535,98</b>	<b>703.009,67</b>

**FIP ÓRIA  
TECH 1**

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	67,14	0,00	0,00	0,00	33,92	249,44	350,50
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP RG ESTALEIROS</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	7,20	0,00	0,00	0,00	3,64	26,75	37,59
		Demais Despesas	0,20	0,00	0,00	0,00	0,10	0,73	1,03
		<b>TOTAL</b>	<b>74,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>37,66</b>	<b>276,92</b>	<b>389,12</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	194,82	0,00	0,00	45,36	30,03	309,85	580,06
		Cartório	628,56	0,00	0,00	146,34	96,88	999,68	1.871,46
		Consultoria	80.406,14	0,00	0,00	18.719,48	12.393,54	127.880,87	239.400,03
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	2.717,93	0,00	0,00	632,76	418,93	4.322,69	8.092,32
		Taxa Administração	22.347,49	0,00	0,00	5.202,75	3.444,57	35.542,27	66.537,09
		Taxa ANBIMA	51,68	0,00	0,00	12,03	7,97	82,20	153,88
	<b>FIP RIVIERA</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.277,52	0,00	0,00	297,42	196,91	2.031,81	3.803,66
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CVM	1.354,96	0,00	0,00	315,45	208,85	2.154,98	4.034,23
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	119.550,78	0,00	0,00	27.832,80	18.427,17	190.137,93	355.948,69
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	59,30	0,00	0,00	13,81	9,14	94,31	176,55
		Demais Despesas	4.653,04	0,00	0,00	1.083,28	717,20	7.400,36	13.853,88
		<b>TOTAL</b>	<b>233.242,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.301,48</b>	<b>35.951,21</b>	<b>370.956,95</b>	<b>694.451,85</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Cartório	86,07	0,00	0,00	6,53	33,86	116,41	242,87
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	5.216,43	0,00	0,00	395,51	2.052,37	7.055,01	14.719,31
		Taxa Administração	59.958,33	0,00	0,00	4.743,77	23.669,74	80.999,89	169.371,73
		Taxa ANBIMA	10,98	0,00	0,00	0,83	4,32	14,85	30,98
	<b>FIP SONDAS</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	902,85	0,00	0,00	69,32	355,57	1.220,67	2.548,39
		Taxa Custódia	2.145,22	0,00	0,00	165,62	845,22	2.899,95	6.056,01
		Taxa CVM	171,88	0,00	0,00	13,36	67,76	232,31	485,31
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	45,14	0,00	0,00	3,48	17,78	61,02	127,43
		Demais Despesas	2.781,83	0,00	0,00	210,92	1.094,49	3.762,31	7.849,55
		<b>TOTAL</b>	<b>71.318,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.609,33</b>	<b>28.141,10</b>	<b>96.362,42</b>	<b>201.431,57</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	199,78	0,00	0,00	132,20	1.744,00	5.061,72	7.137,70
		Cartório	4,07	0,00	0,00	2,69	35,52	103,08	145,36
		Consultoria	639,83	0,00	0,00	423,39	5.585,47	16.211,09	22.859,78
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	1.442,64	0,00	0,00	954,66	12.593,88	36.552,01	51.543,18
		Taxa Administração	3.198,84	0,00	0,00	2.116,80	27.924,92	81.048,29	114.288,85
		Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FIP TERRA VIVA</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	114,89	0,00	0,00	76,02	1.002,92	2.910,83	4.104,66
		Taxa Custódia	341,27	0,00	0,00	225,83	2.979,21	8.646,76	12.193,08
		Taxa CVM	71,33	0,00	0,00	47,20	622,72	1.807,37	2.548,64
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	6,49	0,00	0,00	4,30	56,66	164,45	231,90
		Demais Despesas	1,87	0,00	0,00	1,23	16,28	47,26	66,64
		<b>TOTAL</b>	<b>6.021,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.984,33</b>	<b>52.561,58</b>	<b>152.552,86</b>	<b>215.119,78</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	455,83	0,00	0,00	142,09	109,59	1.978,57	2.686,08
		Cartório	15,57	0,00	0,00	4,85	3,74	67,59	91,76
		Consultoria	13,50	0,00	0,00	4,21	3,25	58,60	79,56
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	2.605,59	0,00	0,00	812,23	626,45	11.309,82	15.354,08
		Taxa Administração	267.556,02	0,00	0,00	83.404,49	64.326,84	1.161.353,33	1.576.640,68
	<b>FIQ FIP P2 BRASIL INFRAESTRUTURA III (+100)</b>	Taxa ANBIMA	42,67	0,00	0,00	13,30	10,26	185,20	251,43
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	1.525,68	0,00	0,00	475,60	366,81	6.622,35	8.990,43
		Taxa Custódia	2.403,73	0,00	0,00	749,31	577,91	10.433,63	14.164,58
		Taxa CVM	783,80	0,00	0,00	244,33	188,44	3.402,16	4.618,73
		Taxa de Escrituração	691,19	0,00	0,00	215,46	166,18	3.000,18	4.073,01
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Demais Despesas	1.365,16	0,00	0,00	425,56	328,22	5.925,60	8.044,53
		<b>TOTAL</b>	<b>277.458,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>86.491,43</b>	<b>66.707,69</b>	<b>1.204.337,02</b>	<b>1.634.994,88</b>
<b>PARTICIPAÇÕES</b>			<b>4.244.406,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>939.057,94</b>	<b>2.117.841,33</b>	<b>20.464.103,69</b>	<b>27.765.409,40</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	1.849,23	0,00	0,00	221,95	310,00	2.980,82	5.362,00
		Cartório	15,30	0,00	0,00	1,84	2,57	24,74	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Corretagem/ Emolumentos	351,08	0,00	0,00	42,15	58,93	566,76	1.018,92
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	3.143,66	0,00	0,00	377,34	527,25	5.070,07	9.118,32
	<b>FI CAIXA HABITACIONAL RENDA FIXA</b>	Taxa ANBIMA	1.545,71	0,00	0,00	185,52	259,13	2.491,64	4.482,00
		Taxa CBLC	31,69	0,00	0,00	3,80	5,32	51,11	91,92
		Taxa CETIP	7.246,85	0,00	0,00	869,87	1.215,49	11.688,30	21.020,51
		Taxa Custódia	3.140,50	0,00	0,00	376,94	526,59	5.063,54	9.107,57
		Taxa CVM	11.890,98	0,00	0,00	1.427,60	1.996,32	19.199,02	34.513,91
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	897.630,95	0,00	0,00	107.745,38	150.549,31	1.447.691,41	2.603.617,05
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	2.659,89	0,00	0,00	319,29	446,18	4.290,62	7.715,98
		Demais Despesas	614,48	0,00	0,00	73,76	103,04	990,84	1.782,12
		<b>TOTAL</b>	<b>930.120,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>111.645,43</b>	<b>156.000,13</b>	<b>1.500.108,88</b>	<b>2.697.874,75</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	4.570,50	0,00	0,00	515,39	1.034,72	1.738,89	7.859,50
		Cartório	26,08	0,00	0,00	2,92	6,02	9,43	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,43	0,00	0,00	0,16	0,29	0,51	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	18.457,61	0,00	0,00	2.078,29	4.113,21	6.961,80	31.610,91
	<b>FI CATE-DRAL REND-DA FIXA CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa ANBIMA	3.681,59	0,00	0,00	414,61	813,16	1.372,63	6.282,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	11.496,48	0,00	0,00	1.294,72	2.560,78	4.350,18	19.702,16
		Taxa Custódia	5.330,15	0,00	0,00	600,68	1.175,94	2.000,80	9.107,57
		Taxa CVM	34.932,20	0,00	0,00	3.928,24	7.837,27	12.981,65	59.679,36
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	583,63	0,00	0,00	65,53	133,56	224,35	1.007,07
		Demais Despesas	837,85	0,00	0,00	94,42	184,85	314,38	1.431,50
		<b>TOTAL</b>	<b>79.917,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.994,97</b>	<b>17.859,80</b>	<b>29.954,61</b>	<b>136.726,90</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	3.532,29	0,00	0,00	372,23	928,05	4.025,43	8.858,00
		Cartório	17,73	0,00	0,00	1,87	4,66	20,20	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,97	0,00	0,00	0,10	0,25	1,06	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>FI FOX</b>	Taxa Administração	49.124,65	0,00	0,00	5.176,74	12.787,16	55.468,20	122.556,75
	<b>CRÉDITO BANCÁRIO</b>	Taxa ANBIMA	2.522,37	0,00	0,00	265,81	654,53	2.839,29	6.282,00
	<b>RENDA FIXA</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa CETIP	217.159,50	0,00	0,00	22.884,18	56.517,59	245.162,49	541.723,77
		Taxa Custódia	3.655,06	0,00	0,00	385,17	949,32	4.118,02	9.107,57
		Taxa CVM	25.930,56	0,00	0,00	2.732,55	6.753,84	29.296,65	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	387,84	0,00	0,00	40,87	101,56	440,55	970,82
		Demais Despesas	574,49	0,00	0,00	60,54	149,21	647,26	1.431,50
		<b>TOTAL</b>	<b>302.905,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31.920,05</b>	<b>78.846,18</b>	<b>342.019,16</b>	<b>755.690,84</b>

CATEGORIA	FUNDO	Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos							CONSOLIDADO
		DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	
		Auditoria	61,95	0,85	6,50	9,90	13,32	116,30	208,83
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,69	0,01	0,08	0,12	0,16	1,32	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	18.718,08	252,03	2.085,76	3.186,28	3.968,23	35.564,57	63.774,94
	<b>FI FOX</b>	Taxa ANBIMA	538,66	7,46	61,11	94,86	127,86	1.037,19	1.867,15
	<b>LIQUIDEZ</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RENDA</b>	Taxa CETIP	19.901,02	264,80	2.106,55	3.133,20	3.819,40	34.493,01	63.717,98
	<b>FIXA REFE-</b>	Taxa Custódia	981,31	13,27	114,22	175,70	215,95	2.012,24	3.512,69
	<b>RENCIADO</b>	Taxa CVM	4.357,01	60,36	494,34	767,32	1.034,24	8.389,45	15.102,72
	<b>DI</b>	Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	12.504,11	168,41	1.397,30	2.134,63	2.655,11	23.904,58	42.764,15
		Demais Despesas	197,63	2,64	21,65	33,03	40,69	362,17	657,80
		<b>TOTAL</b>	<b>57.260,46</b>	<b>769,83</b>	<b>6.287,50</b>	<b>9.535,05</b>	<b>11.874,97</b>	<b>105.880,82</b>	<b>191.608,64</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	2.666,57	6,42	157,89	373,10	482,85	5.171,17	8.858,00
		Cartório	20,33	0,04	1,73	2,14	1,53	18,67	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,54	0,00	0,00	0,10	0,17	1,58	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	38.889,82	233,15	3.227,27	4.790,52	4.698,13	47.371,96	99.210,85
	<b>FI FOX SOBERANO</b>	Taxa ANBIMA	2.398,44	11,38	161,77	308,95	344,18	3.392,58	6.617,30
	<b>I RENDA</b>	Taxa CBLC	9,30	0,04	0,30	1,56	2,37	21,97	35,55
	<b>FIXA</b>	Taxa CETIP	19.862,39	119,74	1.554,12	2.517,03	2.638,69	26.372,30	53.064,26
		Taxa Custódia	3.019,95	13,44	190,59	413,36	507,22	4.963,01	9.107,57
		Taxa CVM	24.423,66	131,37	1.899,40	3.117,84	3.102,75	32.038,59	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	28.325,27	182,82	2.399,21	3.439,60	3.097,53	31.016,60	68.461,02
		Demais Despesas	493,62	2,13	31,58	66,86	80,89	795,42	1.470,50
		<b>TOTAL</b>	<b>120.109,88</b>	<b>700,53</b>	<b>9.623,86</b>	<b>15.031,04</b>	<b>14.956,31</b>	<b>151.163,85</b>	<b>311.585,48</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.858,00	8.858,00
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44,45	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,38	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	710.080,93	710.080,93
	<b>FI FOX SOBERANO II RENDA FIXA</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.282,00	6.282,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.925,98	20.925,98
		Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.107,57	9.107,57
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	64.713,60	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	347.537,86	347.537,86
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.431,50	1.431,50
		<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.168.984,27</b>	<b>1.168.984,27</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	8.794,60	63,40	0,00	0,00	0,00	0,00	8.858,00
		Cartório	44,13	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	2,36	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	162.406,03	1.178,40	0,00	0,00	0,00	0,00	163.584,43
	<b>FI FOX SOBERANO III RENDA FIXA</b>	Taxa ANBIMA	6.236,63	45,37	0,00	0,00	0,00	0,00	6.282,00
		Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa CETIP	19.146,36	138,91	0,00	0,00	0,00	0,00	19.285,27
		Taxa Custódia	9.041,85	65,72	0,00	0,00	0,00	0,00	9.107,57
		Taxa CVM	64.251,16	462,44	0,00	0,00	0,00	0,00	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	126.206,74	915,25	0,00	0,00	0,00	0,00	127.121,99
		Demais Despesas	1.421,17	10,33	0,00	0,00	0,00	0,00	1.431,50
		<b>TOTAL</b>	<b>397.551,05</b>	<b>2.880,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>400.431,19</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	0,00	8.858,00	0,00	8.858,00
		Cartório	0,00	0,00	0,00	0,00	44,45	0,00	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	0,00	2,38	0,00	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	0,00	70.573,70	0,00	70.573,70
	<b>FI FOX</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	0,00	6.282,00	0,00	6.282,00
	<b>SOBERANO</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>IV RENDA</b>	Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	0,00	18.817,23	0,00	18.817,23
	<b>FIXA</b>	Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	0,00	9.107,57	0,00	9.107,57
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	0,00	64.713,60	0,00	64.713,60
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	51.402,52	0,00	51.402,52
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00	1.431,50	0,00	1.431,50
		<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>231.232,95</b>	<b>0,00</b>	<b>231.232,95</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	0,00	0,00	0,00	3.411,50	0,00	0,00	3.411,50
		Cartório	0,00	0,00	0,00	44,45	0,00	0,00	44,45
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	0,00	0,00	0,00	2,38	0,00	0,00	2,38
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	0,00	0,00	0,00	20.262,28	0,00	0,00	20.262,28
	<b>FI FOX</b>	Taxa ANBIMA	0,00	0,00	0,00	5.580,00	0,00	0,00	5.580,00
	<b>SOBERANO</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>V RENDA</b>	Taxa CETIP	0,00	0,00	0,00	17.284,70	0,00	0,00	17.284,70
	<b>FIXA</b>	Taxa Custódia	0,00	0,00	0,00	8.408,21	0,00	0,00	8.408,21
		Taxa CVM	0,00	0,00	0,00	57.523,20	0,00	0,00	57.523,20
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	0,00	0,00	0,00	18.484,08	0,00	0,00	18.484,08
		Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	1.327,56	0,00	0,00	1.327,56
		<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>132.328,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>132.328,36</b>

Informações das Despesas Externas - Por Categoria e Por Fundos									
CATEGORIA	FUNDO	DESCRIÇÃO DA DESPESA	NOVO PLANO	NOVO PLANO PMPP	PGA	REB	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REG/REPLAN SALDADO	CONSOLIDADO
		Auditoria	761,24	0,00	0,00	61,36	495,54	2.205,93	3.524,08
		Cartório	34,11	0,00	0,00	2,75	22,20	98,84	157,90
		Consultoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Correios	1,71	0,00	0,00	0,14	1,11	4,95	7,90
		Corretagem/ Emolumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Despesas Jurídicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Honorários Advocatícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa Administração	164,89	0,00	0,00	13,29	107,34	477,83	763,35
	<b>FI RENDA FIXA</b>	Taxa ANBIMA	549,54	0,00	0,00	44,30	357,73	1.592,44	2.544,00
	<b>PLATINA II</b>	Taxa CBLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>CRÉDITO PRIVADO</b>	Taxa CETIP	4.698,07	0,00	0,00	378,71	3.058,25	13.614,07	21.749,10
		Taxa Custódia	1.816,28	0,00	0,00	146,41	1.182,32	5.263,20	8.408,21
		Taxa CVM	3.106,43	0,00	0,00	250,41	2.022,16	9.001,81	14.380,80
		Taxa de Escrituração	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa de Gestão	6.323,38	0,00	0,00	509,72	4.116,26	18.323,88	29.273,24
		Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Taxa SELIC	219,61	0,00	0,00	17,70	142,96	636,38	1.016,64
		Demais Despesas	295,84	0,00	0,00	23,85	192,58	857,28	1.369,55
		<b>TOTAL</b>	<b>17.971,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.448,64</b>	<b>11.698,45</b>	<b>52.076,60</b>	<b>83.194,77</b>
<b>RENDA FIXA</b>			<b>1.905.835,75</b>	<b>4.350,51</b>	<b>15.911,36</b>	<b>310.903,55</b>	<b>522.468,78</b>	<b>3.350.188,19</b>	<b>6.109.658,14</b>
	<b>TOTAL GERAL</b>		<b>13.720.080,45</b>	<b>4.350,51</b>	<b>15.911,36</b>	<b>2.140.100,56</b>	<b>5.615.884,69</b>	<b>35.454.123,20</b>	<b>56.950.450,77</b>



## RENTABILIDADE

RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2016												
SEGMENTO	Rentabilidade											
	NOVO PLANO		NOVO PLANO PMPP		P G A		REB		REG/REPLAN NÃO SALDADO		REG/REPLAN S ALDADO	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>RENDA FIXA</b>	<b>9,62%</b>	<b>13,49%</b>	<b>9,53%</b>	<b>12,17%</b>	<b>9,98%</b>	<b>14,04%</b>	<b>9,30%</b>	<b>13,50%</b>	<b>8,82%</b>	<b>13,43%</b>	<b>8,64%</b>	<b>13,56%</b>
TÍTULOS PÚBLICOS	6,10%	14,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,10%	14,38%	6,10%	14,38%	6,10%	14,38%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	6,58%	13,34%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,42%	13,26%	6,73%	12,18%	6,51%	10,24%
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COMPANHIAS ABERTAS	6,58%	13,35%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,37%	13,46%	6,60%	12,78%	6,13%	11,77%
COMPANHIAS FECHADAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PATROCINADOR	7,13%	8,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,16%	8,47%	7,14%	8,44%	7,14%	8,44%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	9,62%	13,48%	9,53%	12,17%	9,98%	14,04%	9,30%	13,49%	8,82%	13,42%	8,65%	13,56%
REFERENCIADO	2,38%	1,51%	2,38%	2,04%	2,38%	2,04%	2,38%	1,99%	2,38%	1,55%	2,38%	1,15%
RENDA FIXA	9,64%	13,47%	9,37%	11,23%	7,23%	12,20%	9,38%	13,50%	8,92%	13,49%	8,71%	13,60%
MULTIMERCADO	9,84%	13,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,33%	13,57%	7,94%	11,98%	8,51%	12,26%
DIREITOS CREDITÓRIOS	10,04%	11,47%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,33%	12,82%	11,56%	11,15%	10,36%	12,98%
OUTROS	5,61%	8,66%	M%	9,45%	14,48%	8,96%	0,36%	16,66%	4,73%	14,99%	13,18%	6,82%
DERIVATIVOS	0,00%	1,73%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,73%	0,00%	1,73%	0,00%	1,73%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>21,19%</b>	<b>14,81%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>18,65%</b>	<b>8,90%</b>	<b>15,95%</b>	<b>5,42%</b>	<b>13,54%</b>	<b>1,22%</b>
AÇÕES	-6,35%	-16,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,02%	-16,73%	-4,35%	-14,60%	-5,47%	-16,05%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SOCIEDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTO	27,36%	26,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	25,37%	20,35%	22,34%	14,42%	20,43%	9,81%
AÇÕES	27,36%	26,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	25,37%	20,35%	22,34%	14,42%	20,43%	9,81%

RELATÓRIO RESUMO DAS INFORMAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2016												
SEGMENTO	Rentabilidade											
	NOVO PLANO		NOVO PLANO PMPP		P G A		REB		REG/REPLAN NÃO SALDADO		REG/REPLAN S ALDADO	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>36,53%</b>	<b>-18,67%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>33,65%</b>	<b>-23,76%</b>	<b>20,32%</b>	<b>-36,79%</b>	<b>19,97%</b>	<b>-37,54%</b>
FUNDOS DE INVESTIMENTO	36,53%	-18,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	33,65%	-23,76%	20,32%	-36,79%	19,97%	-37,54%
EMPRESAS EMERGENTES	94,80%	-1,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	25,40%	4,79%	56,33%	2,30%	12,23%	6,20%
PARTICIPAÇÕES	36,98%	-19,61%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	37,40%	-26,58%	23,54%	-43,98%	25,29%	-45,07%
IMOBILIÁRIO	10,07%	5,99%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,00%	5,78%	5,03%	5,72%	4,98%	5,72%
<b>INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS</b>	<b>7,56%</b>	<b>5,83%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,52%</b>	<b>4,30%</b>	<b>6,11%</b>	<b>3,70%</b>	<b>6,11%</b>	<b>3,69%</b>
TERRENOS	-7,41%	67,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,69%	65,47%	-7,56%	66,86%	-7,57%	66,65%
IMOVEIS EM CONSTRUÇÃO	-0,03%	-0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,03%	-0,21%	-0,03%	-0,21%	-0,03%	-0,21%
ALUGUEIS E RENDA	8,00%	6,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,98%	4,68%	6,56%	4,05%	6,56%	4,04%
LOCADO A USO PRÓPRIO	11,27%	2,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,27%	2,87%	11,27%	2,87%	11,27%	2,87%
LOCADO A PATROCINADORA	6,15%	10,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,15%	10,67%	6,15%	10,67%	6,15%	10,67%
LOCADO A TERCEIROS	4,83%	3,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,81%	3,38%	4,81%	3,38%	4,81%	3,35%
RENDAS DE PARTICIPAÇÕES	9,47%	6,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,13%	3,88%	7,50%	2,72%	7,50%	2,72%
SHOPPING CENTER	13,47%	8,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,92%	5,10%	12,58%	3,54%	12,58%	3,54%
COMPLEXO HOTELEIRO	-3,22%	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-3,22%	0,96%	-3,22%	0,96%	-3,22%	0,96%
OBRIGACOES EM ALIENAÇÕES DE INVESTIMENTOS	-0,46%	-5,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,01%	-5,24%	-1,01%	-5,25%	-1,01%	-5,25%
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>10,18%</b>	<b>13,99%</b>	<b>0,15%</b>	<b>12,46%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,23%</b>	<b>14,32%</b>	<b>12,31%</b>	<b>17,76%</b>	<b>11,81%</b>	<b>16,64%</b>
EMPRÉSTIMOS	10,18%	13,99%	0,15%	12,46%	0,00%	0,00%	10,22%	14,28%	12,13%	17,16%	11,69%	16,26%
FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	58,57%	199,68%	53,58%	182,02%	55,47%	188,46%
<b>OUTROS INVESTIMENTOS</b>	<b>M%</b>	<b>-4,75%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-11,67%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>M%</b>	<b>1,81%</b>	<b>M%</b>	<b>8,42%</b>	<b>M%</b>	<b>91,83%</b>
<b>VARIAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>12,51%</b>	<b>12,37%</b>	<b>8,65%</b>	<b>12,32%</b>	<b>9,97%</b>	<b>14,04%</b>	<b>13,36%</b>	<b>9,54%</b>	<b>12,93%</b>	<b>5,87%</b>	<b>12,70%</b>	<b>4,67%</b>
<b>TAXA MÍNIMA ATUARIAL</b>	<b>7,69%</b>	<b>12,58%</b>	<b>6,47%</b>	<b>12,48%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,59%</b>	<b>12,48%</b>	<b>7,74%</b>	<b>12,62%</b>	<b>7,69%</b>	<b>12,58%</b>

Fonte: GECOP/COPEF. M% = Variação superior a 1.000%

Resumo Geral					
Referência	Ativo	Emissor	Máximo Permitido	Percentual (%)	Plano
RES. 3792/09	Ações	Vale S/A	10%	10,87%	REG/REPLAN CONSOLIDADO
RES. 3792/09	Imóveis	Diversos	8% Max.	10,89%	REG/REPLAN CONSOLIDADO
RES. 3792/09	FIP	Infrabrazil Senior	25% Max.	26,09%	CONSOLIDADO
RES. 3792/09	Ações	Serra Azul - ON	25% Max.	56,93%	CONSOLIDADO
RES. 3792/09	Terrenos	Wet'n Wild	0%	100,00%	CONSOLIDADO
RES. 3792/09	Terrenos	Fazenda Tanguá	0%	100,00%	CONSOLIDADO

### Ações Vale S/A:

De acordo com o disposto na Resolução 3.792/09, Seção II - Dos Limites de Alocação por Emissor, Art. 41, "A EFPC deve observar, em relação aos recursos de cada plano por ela administrado, os seguintes limites de alocação por emissor:

III - até dez por cento se o emissor for:

b) companhia aberta com registro na CVM ou assemelhada;"

O desenquadramento no plano de benefício REG/REPLAN, ocorreu em função de reavaliações das ações de LITEL que compõem o fundo FIA Carteira Ativa II e da sua respectiva valorização. Outras condições que devem ser observadas em relação ao desenquadramento referem-se ao prazo de 720 dias para o efetivo reenquadramento, sendo que neste período a Fundação ficará impedida de efetuar novos investimentos que venham a agravar a situação da carteira.

### Imóveis:

Os investimentos classificados no segmento de imóveis devem observar, considerando os recursos de cada plano, o limite de até 8% (oito por cento), conforme consta das diretrizes da Política de Investimentos, bem como do artigo 39 da Resolução 3.792/09. Ainda considerando os aspectos da referida Resolução, o artigo 52, que trata dos desenquadramentos passivos, define que não serão considerados como infringência aos limites estabelecidos, dentre outros, aqueles decorrentes de reavaliação de imóveis. O desenquadramento relativo ao segmento, no plano de benefício REG/REPLAN, ocorreu em função de reavaliações da carteira imobiliária e da respectiva valorização dos imóveis. Outras condições que devem ser observadas em relação ao desenquadramento da carteira referem-se ao prazo de 720 dias para o efetivo reenquadramento, sendo que neste período a Fundação ficará impedida de efetuar novos investimentos que venham a agravar a situação da carteira.

### Ações Serra Azul:

De acordo com o disposto no artigo 42 inciso III da referida Resolução, a Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC) deve observar o limite de 25% (vinte e cinco por cento) da quantidade emitida de ações de uma mesma companhia, considerando a soma dos recursos por ela administrados. A participação da FUNCEF na companhia ocorreu por meio de aquisição de 60% das debêntures emitidas pela Serra Azul em 1996. Em outubro de 2009 a Companhia passou por um processo de reestruturação financeira, onde a FUNCEF deixou de ser debenturista e assumiu a posição de acionista majoritária da companhia. O referido ativo consta no Plano de Enquadramento da Fundação, onde a tratativa para resolução do desenquadramento consiste em sua alienação.

### Terrenos Wet 'n Wild e Condomínio Residencial Tanguá:

De acordo com o artigo 53 inciso XIV, é vedado à Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC) a aquisição e manutenção de terrenos, exceto os destinados a empreendimentos de imóveis para aluguel ou uso próprio. Terreno localizado em Salvador/BA, proveniente da desativação do ex-Parque Aquático Wet'n Wild, em decorrência de uma ação referente ao gravame hipotecário existente, em favor do DESENBAHIA, quando da aquisição feita pela Fundação. Para alienação, é necessária a resolução da pendência do gravame na esfera judicial. Terreno localizado em Angra dos Reis/RJ, denominado Fazenda Tanguá, é originário do Instrumento Particular de Quitação e Distrato do Compromisso de Compra e Venda entre FUNCEF, Plarcon Incorporações e Gafisa S/A, referente aos imóveis designados como Glebas "B", "C", "D", "E" e "F", Condomínio Residencial Tanguá, Angra dos Reis/RJ. Como medida saneadora para o desenquadramento o terreno Fazenda Tanguá foi relacionado na lista de imóveis do Plano de Alienação, aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo.

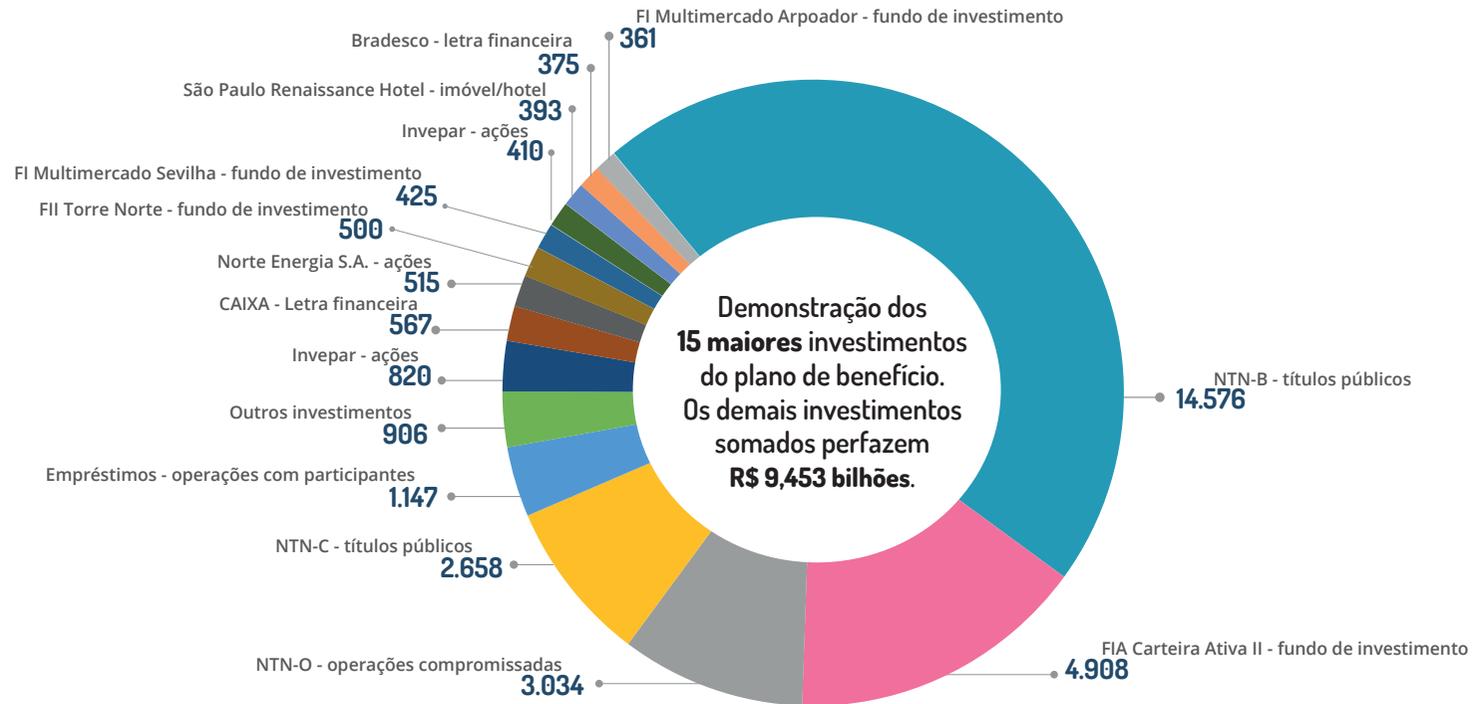
### Investimentos Estruturados - Fundo de Investimentos em Participações Infrabrazil:

Conforme disposto no artigo 42 item IV, alínea "b", no que se refere ao limite de concentração por emissor, a FUNCEF deve observar em relação à soma dos recursos por ela administrados, o limite de 25% do patrimônio líquido de um mesmo fundo de investimento, classificado no segmento de investimento estruturado. Trata-se de desenquadramento passivo, devido à valorização da ação "Renova", negociada em bolsa, e que faz parte dos ativos investidos pelo fundo. A FUNCEF possui cotas sêniores e subordinadas, na proporção de 77% e 23% respectivamente. Quando qualquer ativo do fundo se valoriza, implica na variação não linear para cada tipo de cota, gerando

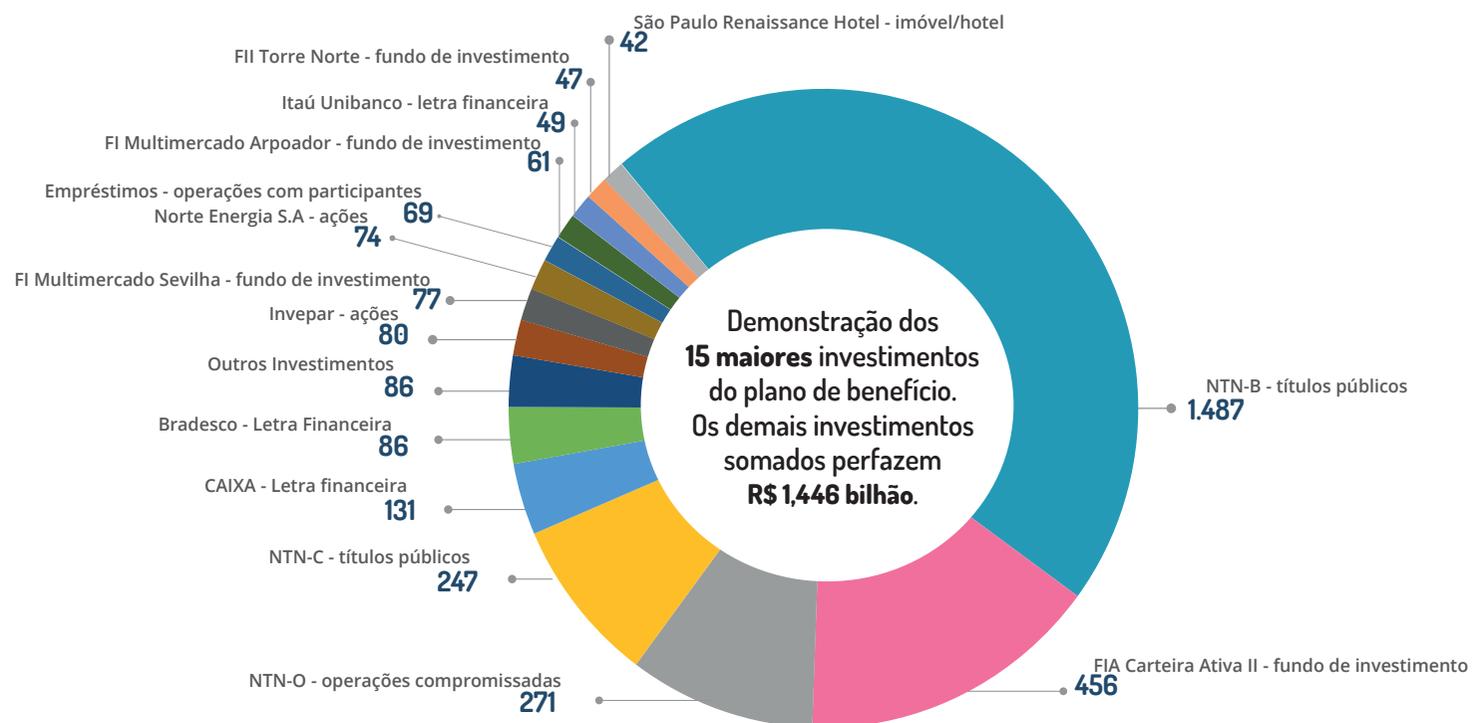


# INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR

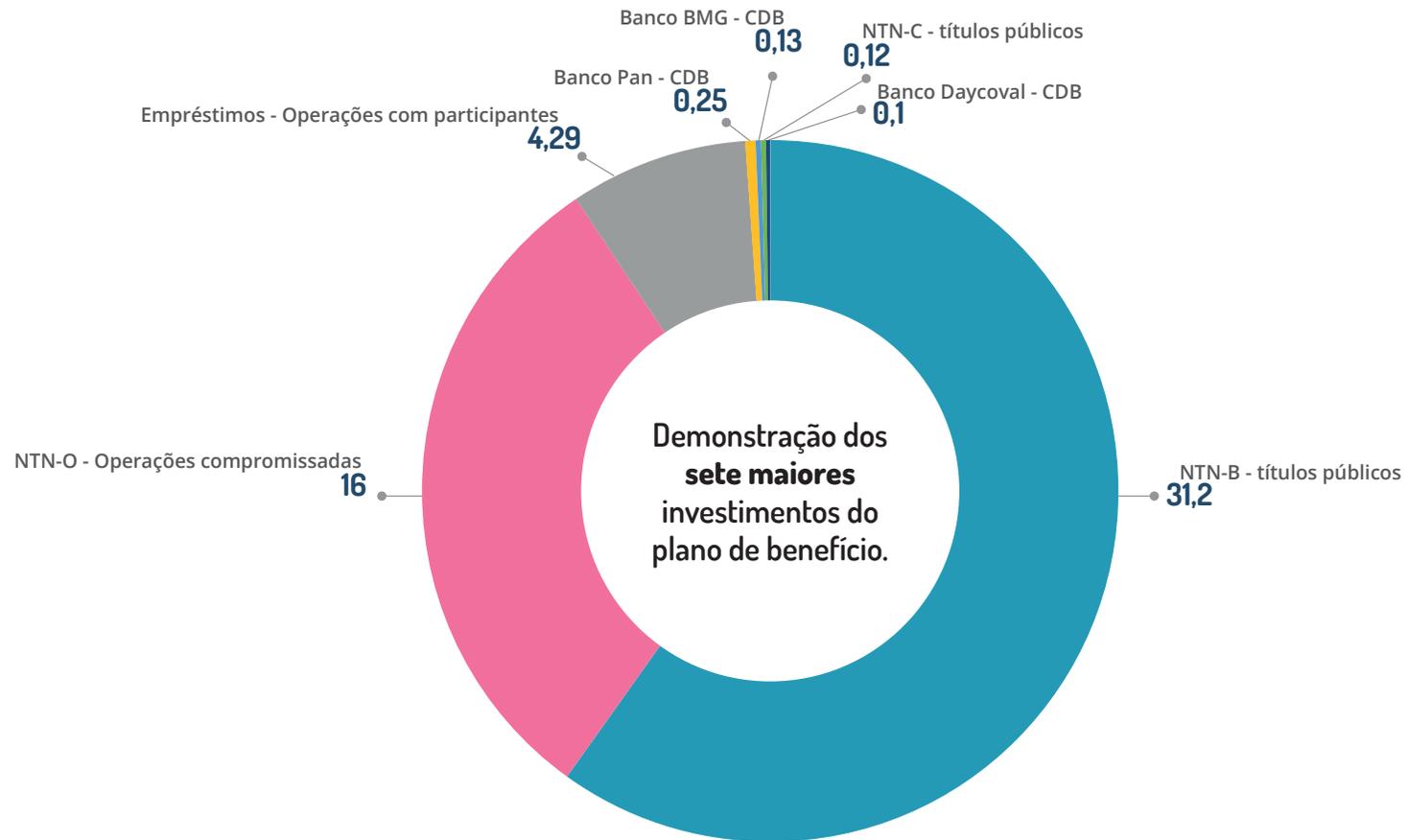
## INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR (R\$MILHÕES) REG/REPLAN SALDADO - DEZ/2017



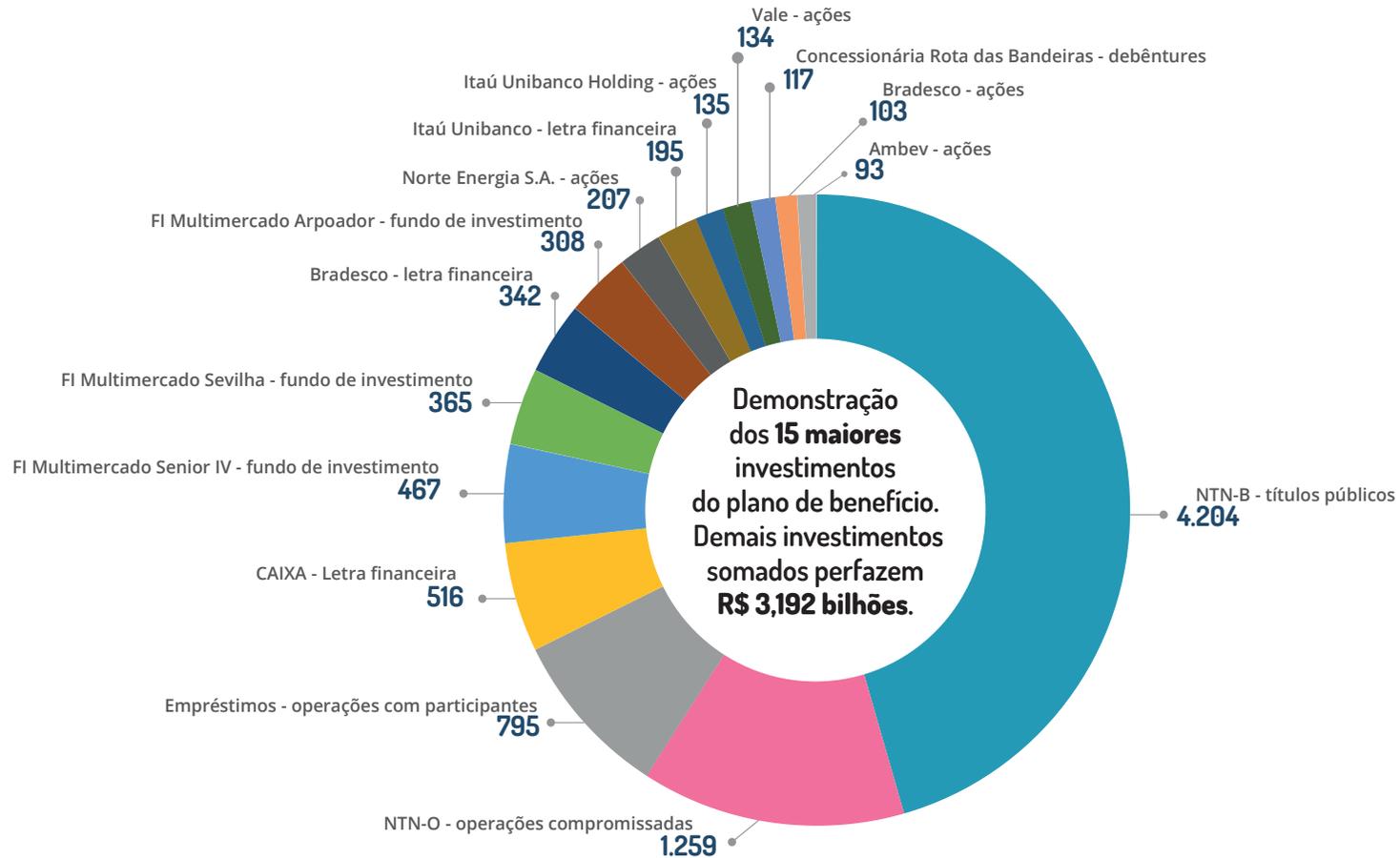
## INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR (R\$ MILHÕES) REG/REPLAN NÃO SALDADO - DEZ/2017



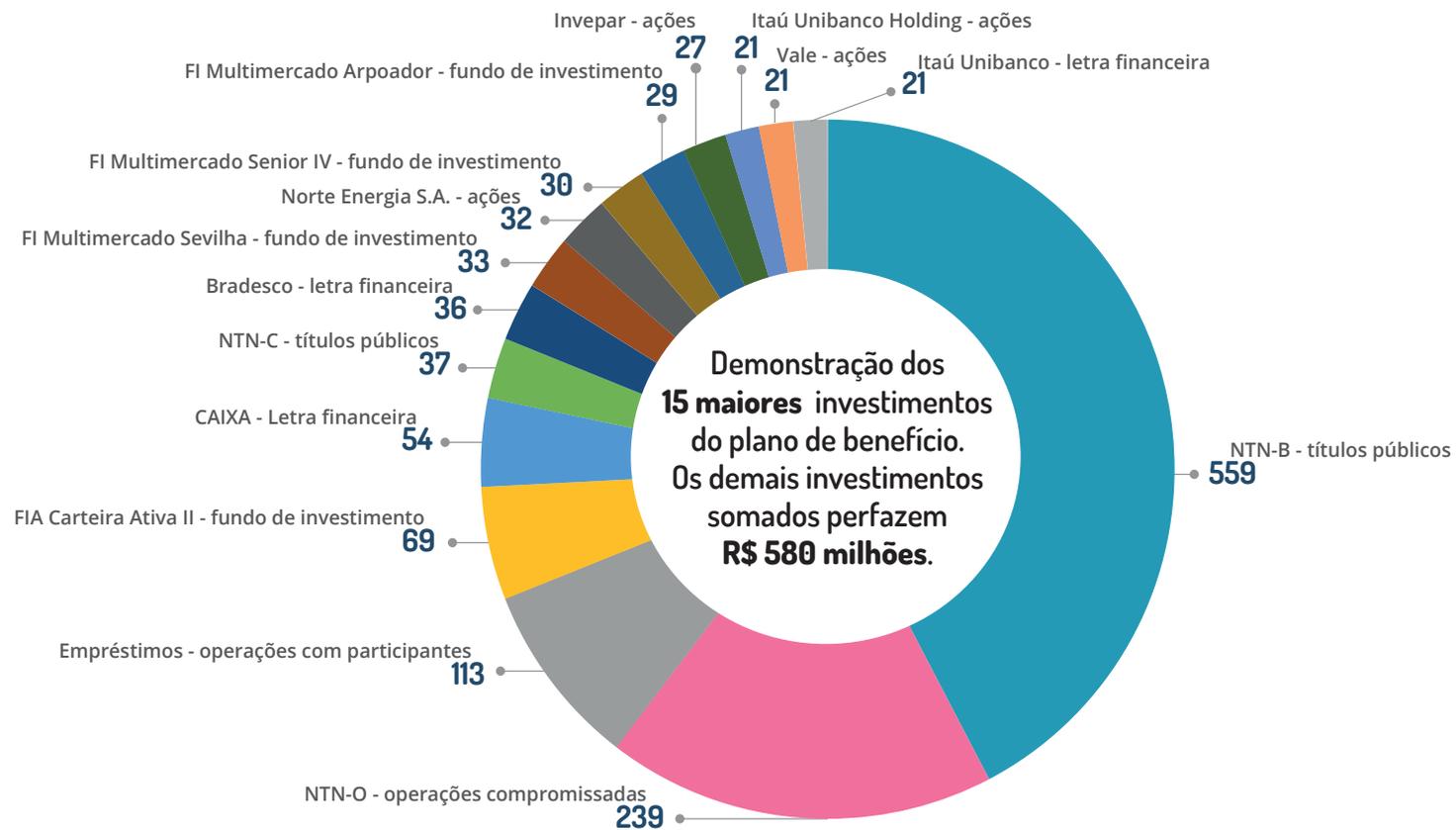
## INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR (R\$ MILHÕES) NOVO PLANO PMPP - DEZ/2017



## INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR (R\$ MILHÕES) NOVO PLANO - DEZ/2017



## INVESTIMENTOS RELEVANTES EM VALOR (R\$ MILHÕES) REB - DEZ/2017



# POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS

## REG/REPLAN

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2017 - REG/REPLAN						
Investimento	Realizado R\$	Participação (%)	Mínimo	Máximo	Meta	Situação
Renda Fixa	25.984.695.850,43	56,91%	47,70%	66,40%	57,00%	Enquadrado
Renda Variável	9.672.241.036,15	21,18%	17,30%	29,60%	23,40%	Enquadrado
Imóveis	4.973.597.438,30	10,89%	8,90%	11,30%	8,00%	Enquadrado
Empréstimos e Financiamentos	1.215.720.359,44	2,66%	2,60%	3,80%	3,20%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	2.104.477.006,63	4,61%	2,10%	8,60%	5,40%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	0,10%	Enquadrado
<b>Recursos Garantidores do Plano de Benefício - RGPB</b>	<b>45.657.510.902,45</b>					

Fonte: GECOR/COCIN

## REB

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2017 - REB						
Investimento	Realizado R\$	Participação (%)	Mínimo	Máximo	Meta	Situação
Renda Fixa	1.156.770.496,51	61,00%	49,80%	65,00%	57,40%	Enquadrado
Renda Variável	461.900.776,54	24,36%	20,60%	30,90%	25,80%	Enquadrado
Imóveis	62.240.531,81	3,28%	3,30%	6,60%	5,00%	Desenquadrado
Empréstimos e Financiamentos	113.462.146,81	5,98%	5,80%	9,10%	7,50%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	79.630.421,79	4,20%	0,80%	6,70%	3,70%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,00%	1,60%	0,70%	Enquadrado
<b>Recursos Garantidores do Plano de Benefício - RGPB</b>	<b>45.657.510.902,45</b>					

Fonte: GECOR/COCIN

## NOVO PLANO

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2017 - NOVO PLANO						
Investimento	Realizado R\$	Participação (%)	Mínimo	Máximo	Meta	Situação
Renda Fixa	8.727.388.939,83	69,65%	49,10%	80,50%	64,80%	Enquadrado
Renda Variável	2.525.127.054,01	20,15%	13,40%	27,30%	20,30%	Enquadrado
Imóveis	61.822.298,13	0,49%	0,20%	7,90%	4,00%	Enquadrado
Empréstimos e Financiamentos	798.754.452,02	6,37%	4,70%	9,80%	7,20%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	333.537.037,04	2,66%	0,00%	6,50%	2,60%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,40%	1,60%	1,00%	Desenquadrado
<b>RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB</b>	<b>12.530.830.313,97</b>					

Fonte: GECOR/COCIN

## PGA

ENQUADRAMENTO - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2017 - NOVO PLANO						
Investimento	Realizado R\$	Participação (%)	Mínimo	Máximo	Meta	Situação
Renda Fixa	155.791.602,50	99,34%	95,00%	100,00%	100,00%	Enquadrado
Renda Variável	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Imóveis	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Empréstimos e Financiamentos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
<b>RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO DE BENEFÍCIO - RGPB</b>	<b>156.831.885,14</b>					

Fonte: GECOR/COCIN





# PRÓXIMOS PASSOS

O ano de 2017 terá duplo significado na trajetória da FUNCEF. Ao mesmo tempo em que encerra um ciclo de superação de desafios enfrentados nos últimos cinco anos, abre outro de esperança e de perspectiva de um futuro sólido e sustentável.

Esta afirmação pode ser resumida no resultado recorde R\$ R\$ 6,9 bilhões dos investimentos da Fundação e na superação da meta atuarial por todos os planos – a rentabilidade média obtida pela FUNCEF bateu o índice de referência pela primeira vez em 10 anos.

A Fundação está preparada para o novo cenário macroeconômico brasileiro. O nível mais baixo da taxa básica de juros (Selic) da história significa também menores retornos nos investimentos, especial-

mente em renda fixa. Por isso, o ajuste da taxa de juros da meta atuarial para 4,5% ao ano, em vigor desde 1º de janeiro de 2018, é tão importante: ele permitirá à FUNCEF adicionar um pouco mais de risco a sua carteira sem ir além dos limites adequados à maturidade de cada plano, como definido na política de investimentos 2018-2022.

O sucesso da estratégia depende também de uma gestão ativa que controle a velocidade do crescimento do passivo da FUNCEF e assegure a precisão de seus números.

A prioridade é buscar o equilíbrio dos planos e acelerar a redução dos prazos dos equacionamentos vigentes. Em outras palavras, a Fundação trabalhará para reduzir

o impacto dos equacionamentos no bolso dos participantes e no balanço da Patrocinadora.

Resolvidas ou encaminhadas as pendências do passado, a Fundação pode se concentrar na agenda necessária ao novo ciclo, que incluirá a revisão do Estatuto e a discussão sobre um novo modelo organizacional ágil, eficiente e enxuto.

Há uma visão clara do futuro a ser construído. A Fundação precisa se modernizar para enfrentar seus desafios atuais, o que exigirá a adoção de uma governança técnica comparável às principais referências nacionais e internacionais do segmento.

Os próximos passos estão reunidos em três eixos principais, que seguem.

## Governança

A Fundação irá revisar e aprimorar o seu estatuto, em vigor desde 2007, conforme decisão do Conselho Deliberativo de janeiro de 2018. O documento encontra-se defasado em diversos aspectos, cabendo, assim, a um grupo de trabalho, com membros indicados pela CAIXA, presidência da Fundação e diretoria eleita, produzir uma proposta para adequá-lo aos novos arcabouços legais e normativos da Previc.

A proposta será avaliada pelos órgãos competentes da FUNCEF. As alterações também terão de receber aval da CAIXA, Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais (Sest) e Previc antes de serem implementadas, conforme determina o rito para alteração de documentos desta natureza.

## Sustentabilidade

### GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS

Depois de abordar a questão da redução da taxa de juros da meta atuarial e do equacionamento integral do deficit 2016 do REG/Replan, a FUNCEF tem desafios nas duas frentes (veja mandala no capítulo 6). De um lado, gerir os ativos e fazer uma alocação de risco adequada à maturidade do plano a fim de melhorar o perfil da carteira. Do outro, gerir de maneira sistêmica o passivo para mitigar futuros riscos e controlar seu crescimento.

Essa visão integrada é proporcionada pelo grupo de trabalho permanente de ALM. Por meio da análise de milhares de cenários, que vão dos mais pessimistas aos otimistas, o ALM sugere a carteira de investimentos mais sustentável para cada plano, levando-se em conta estoques, ativos, suas especificidades, expectativa de retorno, riscos e correlação. A principal premissa é a necessidade de liquidez de cada plano.

Desafios não faltam. Para citar um exemplo: um terço dos ativos do REG/Replan não entregou a meta atuarial nos últimos cinco anos.

Além das discussões sobre novas alocações e ajuste risco/retorno, será preciso aprimorar a metodologia de precificação do contencioso e a análise de risco atuarial para se discutirem alternativas à estrutura dos planos.

### RECUPERAÇÃO DE ATIVOS

A FUNCEF obteve duas grandes vitórias apresentadas neste balanço: o acordo de leniência da J&F e o ressarcimento do administrador do fundo do FIP Enseada.

A expectativa é que novas conquistas sejam obtidas em futuro próximo. Em abril de 2018, por exemplo, a força-tarefa da Operação Greenfield apresentou, à 22ª Vara

da Justiça Federal no DF, uma ação civil de improbidade administrativa que pede o ressarcimento de R\$ 219 milhões para FUNCEF e Petros como reparação por perdas geradas pela gestão fraudulenta e temerária no FIP Enseada. O valor é três vezes superior ao que foi aportado pelos fundos de pensão em 2010.

No momento, existem 10 comissões técnicas de apuração envolvidas na apuração de FIPs investigados pela Operação Greenfield por prejuízos patrimoniais aos cofres da Fundação.

Vale ressaltar que a direção da FUNCEF está comprometida em buscar, sempre que identificado qualquer equívoco na utilização dos recursos sob gestão, a devida reparação dos responsáveis nas esferas civil e administrativa.

## Austeridade

Com base no diagnóstico apresentado pela Accenture, o Grupo de Trabalho de Desenvolvimento Organizacional trabalha em um plano de ação que pretende transformar a FUNCEF em uma empresa moderna, austera, eficiente e equilibrada.

Com representantes de todas as diretorias da FUNCEF, o GT de Desenvolvimento Organizacional avalia a viabilidade de 58 projetos e iniciativas de implantação sugeridas pela consultoria a partir de oportunidades de melhoria identificadas.

O objetivo é reunir as propostas mais adequadas à realidade da Fundação e que levam à revisão dos modelos de TI e de gestão de negócios e pessoas e um novo desenho de alternativas na estrutura organizacional e de governança.

Para produzir o diagnóstico, a Accenture analisou a operação de toda a FUNCEF, comparando-a a 14 fundações globais, quatro italianas e sete nacionais, entre elas Petros e Previ. Essa etapa incluiu mais de 30 sessões de entrevistas, envolvendo diretores, gerentes e coordenadores de 64 áreas de toda a Fundação, além de integrantes dos Conselhos.





AX - Daily 2017-00-12 Open 11517.14 11 1536 Lo 10892 P. Close 10924.6 (-3,4%)

Apr

May

Jun



# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E NOTAS EXPLICATIVAS 2017

1/A

3/C

309

10

100N

50N

2400

12200

2000

11000

11600

11600

11600

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E NOTAS EXPLICATIVAS 2017

B

Jul

Aug

# RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016

# Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis Balanços patrimoniais  
Demonstrações da mutação do patrimônio social  
Demonstrações do ativo líquido por plano de benefício  
Demonstrações da mutação do ativo líquido por plano de benefício  
Demonstrações consolidadas do plano de gestão administrativa  
Demonstrações das provisões técnicas por plano de benefício  
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis



Tel.: +55 61 3322-5190

Setor de Autarquia Sul – SAUS

Fax: + 55 21 3322-5270

Quadra 4 - Lote 09/10 – Bloco A

[www.bdobrazil.com.br](http://www.bdobrazil.com.br) 70070-938

Aos Administradores, Conselheiros, Participantes e Patrocinadora da

FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS  
FUNCEF

Brasília - DF

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS - FUNCEF ("FUNCEF" ou "Fundação"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefício administrados pela FUNCEF (aqui denominados de consolidado por definição da Resolução CNPC nº8) em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefícios, que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido e das provisões técnicas do plano para o exercício findo naquela data, assim como o

resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da FUNDAÇÃO DOS ECONOMIÁRIOS FEDERAIS - FUNCEF e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2017, e o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Fundações reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Fundação, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Ênfases

### CPI DOS FUNDOS DE PENSÃO

Conforme mencionado em Nota 8 b), em abril de 2016 a Câmara dos Deputados divulgou o relatório sobre a Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) dos Fundos de Pensão, sendo que a Fundação e diversos dos seus colaboradores atuantes ou já retirados foram citados no relatório. Adicionalmente, em função desse relatório, foi recebido em maio de 2016 o Procedimento Investigatório Criminal (PIC) nº1.16.000.000993.2016-70. A Administração da Fundação criou Comissão Interna de Apuração para verificar todos os aspectos citados no referido relatório e PIC, entretanto, sem haver conclusões alcançadas até a presente data. Nas circunstâncias, não

há elementos que indiquem com razoável segurança o desfecho das apurações internas em curso e, portanto, as demonstrações contábeis da Fundação não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto. Nossa opinião não está modificada em relação a esse tema.

#### ESTIMATIVAS DE AVALIAÇÕES ECONÔMICAS- FINANCEIRAS DOS INVESTIMENTOS

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 5.3, a FUNCEF possui, em 31 de dezembro de 2017, o montante aproximado de R\$10.077.396 milhões de investimentos em carteira própria e fundos de investimentos, avaliados a valor econômico-financeiro, cujos laudos técnicos foram elaborados por empresas especializadas externas, situação essa também existente por meio de outros fundos de investimentos estruturados. Em virtude das características desses investimentos e dos critérios e premissas adotados nas referidas avaliações, quando da efetiva realização dos investimentos, os valores poderão vir a ser diferentes daqueles registrados nas demonstrações

contábeis da Fundação, principalmente, em consideração ao cenário econômico negativo nos ambientes doméstico e internacional no curto e no longo prazos. Nossa opinião não contém modificação em razão desse assunto.

#### INVESTIMENTOS RELEVANTES SOB INVESTIGAÇÃO – INVEPAR, STATKRAFT, NORTE ENERGIA S.A

Conforme descrito na nota explicativa nº 5.3 d2), a Fundação possui investimentos em empresas que são objeto de investigações, conforme descrito nas demonstrações contábeis e nos respectivos relatórios de auditoria independente destas empresas, divulgando informações referentes a fatos sob investigação envolvendo partes relacionadas dessas empresas e executivos/ex-executivos no âmbito das chamadas Operações Lava Jato e Greenfield. O desfecho desse assunto e eventual efeito para as referidas, e conseqüentemente para a Fundação, ainda não é conhecido. Nossa opinião não contém modificação em razão desse assunto.

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Fundação é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a Fundação reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capaci-

dade de a Fundação continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Fundação ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela Governança da Fundação são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

» Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e

executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

» Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Fundação.

» Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

» Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Fundação.

Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Fundação a não mais se manter em continuidade operacional.

» Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília-DF, 23 de março de 2018



BDO RCS Auditores Independentes SS  
CRC 2 SP 013846/O-1

Francisco de Paula dos Reis Junior  
Contador CRC 1SP 139268/O-6

PARECER DO  
CONSELHO  
DELIBERATIVO

## PA CD 001/18

## CONSELHO DELIBERATIVO

Brasília, 23 de março de 2018

O Conselho Deliberativo da Fundação dos Economiários Federais - FUNCEF, em cumprimento ao disposto no inciso XV do artigo 32 do Estatuto da FUNCEF e considerando: a manifestação da Auditoria Externa, conforme Relatório da BDO Auditores Independentes desta data; os pareceres do atuário interno relativos aos planos de benefícios administrados pela Fundação; e, uma vez que os dados refletem adequadamente a posição patrimonial da FUNCEF, **aprovou** as Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2017, compostas por: Balanço Patrimonial Consolidado; Demonstração da Mutações do Patrimônio Social (DMPS), consolidada; Demonstração do Ativo Líquido (DAL), por plano de benefícios; Demonstração da Mutações do Ativo Líquido (DMAL), por plano de benefícios; Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (DPT); Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA), consolidada; Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis; e Demonstrações Atuariais de cada plano de benefícios da FUNCEF.



GILSON TAVARES COSTA  
Conselheiro

HERBERT OTTO HOMOLKA  
Conselheiro



LUIS ANTONIO TAUFFER PADILHA  
Conselheiro

LUIZ HENRIQUE MÜLLER  
Conselheiro



MARCELLO DE MOURA ESTEVÃO FILHO  
Conselheiro



JOAQUIM LIMA DE OLIVEIRA  
Presidente

**Resolução/Ata N°:** 023/472

**Reunião de:** 23.03.2018

**Ementa:** Dispõe sobre as Demonstrações Contábeis do exercício social de 2017 - Va DIPEC 004/18, Resolução/Ata DE 041/1326 e PA CATQ 004/18.

O Conselho Deliberativo, apreciando a matéria constante do VO DIPEC 004/18, e de seus anexos, aprovado pela Resolução/Ata 041/1326, de 14.03.2018, que lhe foi submetida em razão do disposto no inciso XV, do artigo 32 do Estatuto da FUNCEF, e considerando as aprovações dos balancetes mensais e do balanço do exercício pela Diretoria Executiva, assim como o Relatório da BDO Auditores Independentes, desta data, e os pareceres atuariais dos planos de benefícios da Fundação, bem como a manifestação do Comitê de Assessoramento Técnico de Qualidade das Informações Contábeis e de Auditoria, consubstanciada no PA CATQ 004/18, resolveu:

**Aprovar** as Demonstrações Contábeis Consolidadas, relativas ao exercício social findo em 31.12.2017.

A matéria deverá ser encaminhada ao exame do Conselho Fiscal da FUNCEF, em consonância ao disposto no Destaque/Ata CF 238, de 25.01.2018, conhecido por este Colegiado na reunião de 23.02.2018 - ata 470.



Lilian Tatiane de Macedo Lima  
Coordenadora – COSEC



# PARECER DO CONSELHO FISCAL

## PARECER 002/18

## CONSELHO FISCAL

Brasília, 26 de março de 2018.

O Conselho Fiscal da FUNCEF, consoante o disposto no inciso II do artigo 44 do Estatuto da FUNCEF, examinou as Demonstrações Contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2017, compostas por: **Balço Patrimonial Consolidado; Demonstração da Mutação do Patrimônio Social - DMPS, consolidada; Demonstração do Ativo Líquido - DAL, por plano de benefícios; Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - DMAL, por plano de benefícios; Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios - DPT; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA, consolidada; Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis;** além do Parecer dos Auditores Independentes, consubstanciado na minuta do “Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis”. E com base nas análises efetuadas pelo Colegiado no decorrer do exercício; nos Pareceres do atuário interno e nas Demonstrações

Atuariais de cada plano de benefícios administrado pela FUNCEF; e no Relatório da BDO Auditores Independentes, além da análise efetuada pela empresa Consultorys Consultoria, o Conselho Fiscal entende que as demonstrações contábeis posicionadas em 31 de dezembro de 2017, devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo, representam adequadamente a situação econômica financeira e atuarial da FUNCEF.

  
JAILTON ZANON DA SILVEIRA  
Conselheiro

PAULO ROBERTO FOGAÇA DOS SANTOS  
Conselheiro

  
PAULO HENRIQUE BEZERRA RODRIGUES COSTA  
Conselheiro

  
ANÁLIA MIGUEL ANUSIEWICZ  
Presidente, em exercício

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

CNPJ: 00.436.923/0001-90  
COD FUNCEF: 0-152.3

**BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO**

R\$ Mil

ATIVO		DEZ/2017	DEZ/2016	PASSIVO		DEZ/2017	DEZ/2016
<b>DISPONÍVEL</b>		<b>55.705</b>	<b>185</b>	<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>		<b>1.529.393</b>	<b>1.427.462</b>
				GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.5 (a)	139.099	109.479
<b>REALIZÁVEL</b>		<b>62.164.195</b>	<b>58.336.338</b>	GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.5 (b)	17.460	15.822
GESTÃO PREVIDENCIAL	Nota 5.1	476.384	678.051	INVESTIMENTOS	Nota 5.5 (c)	1.372.834	1.302.161
GESTÃO ADMINISTRATIVA	Nota 5.2	20.951	18.977				
INVESTIMENTOS	Nota 5.3	61.666.860	57.639.310	<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	Nota 5.6 (a)	<b>1.427.330</b>	<b>2.429.638</b>
TÍTULOS PÚBLICOS		109.486	109.529	GESTÃO PREVIDENCIAL		1.309.598	2.262.660
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		13.921	27.125	GESTÃO ADMINISTRATIVA		9.530	8.962
AÇÕES		2.990.924	3.076.483	INVESTIMENTOS		108.203	158.016
FUNDOS DE INVESTIMENTO		50.246.102	46.924.535				
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		5.116.275	5.185.022	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>		<b>59.314.590</b>	<b>54.535.242</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		2.134.564	2.272.562	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO		55.821.215	49.643.383
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		31.315	39.015	PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	62.393.160	62.121.670
OUTROS REALIZÁVEIS		1.024.273	5.040	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS		54.553.701	39.680.832
				BENEFÍCIOS A CONCEDER		28.937.830	31.688.881
<b>PERMANENTE</b>	Nota 5.4	<b>51.413</b>	<b>55.820</b>	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR		(21.098.370)	(9.248.043)
IMOBILIZADO		49.436	52.638				
INTANGÍVEL		1.977	3.182	EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (b)	(6.571.945)	(12.478.286)
				RESULTADOS REALIZADOS		(6.571.945)	(12.478.286)
				(-) DEFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.571.945)	(12.478.286)

CNPJ: 00.436.923/0001-90  
 COD FUNCEF: 0-152.3

### BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

R\$ Mil

ATIVO	DEZ/2017	DEZ/2016	PASSIVO	DEZ/2017	DEZ/2016	
			FUNDOS	Nota 5.8	3.493.374	4.891.859
			FUNDOS PREVIDENCIAIS		3.168.353	4.625.158
			FUNDOS ADMINISTRATIVOS		202.206	174.790
			FUNDOS DOS INVESTIMENTOS		122.815	91.911
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>62.271.313</b>	<b>58.392.343</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>62.271.313</b>	<b>58.392.343</b>

Brasília, 31 de dezembro de 2017

CARLOS ANTÔNIO VIEIRA FERNANDES  
 DIRETOR PRESIDENTE  
 CPF: 274.608.784-72

PAULO CÉSAR CÂNDIDO WERNECK  
 DIRETOR DE INVESTIMENTOS  
 CPF: 819.313.367-68

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA  
 DOS SANTOS  
 DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E  
 IMOBILIÁRIAS  
 CPF: 603.258.877-72

JOSÉ DA SILVA ESTEVEZ  
 DIRETOR DE PLANEJAMENTO E  
 CONTROLADORIA EM EXERCÍCIO  
 CPF: 009.033.598-80

VANDERLEI VALE  
 DIRETOR DE BENEFÍCIOS EM EXERCÍCIO  
 CPF: 539.347.176-91

VICENTE CELSO ORRU DE AZEVEDO  
 DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO EM EXERCÍCIO  
 CPF: 185.737.111-91

JOÃO MACENO ARAUJO GOMES  
 GERENTE - GECOP  
 CRC: DF-3.655/T  
 CPF: 169.611.373-34

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO  
 COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP  
 CRC: DF - 14.339/O-2  
 CPF: 804.005.151-72

MONIA ZUCCHETTI  
 ATUÁRIO  
 MIBA: 1.462  
 CPF: 684.851.230-34

## DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		<b>54.535.242</b>	<b>52.948.860</b>	<b>3%</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>		<b>10.115.688</b>	<b>5.524.347</b>	<b>83%</b>
(+)	CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS	2.337.096	2.031.169	15%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	6.840.549	3.281.406	108%
(+)	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	694.444	-	N/A
(+)	RECEITAS ADMINISTRATIVAS	200.382	189.712	6%
(+)	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	12.313	13.110	-6%
	CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	30.904	8.951	245%
<b>2. DESTINAÇÕES</b>		<b>(5.336.341)</b>	<b>(3.937.964)</b>	<b>36%</b>
(-)	BENEFÍCIOS	(5.151.062)	(3.376.797)	53%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	-	(380.529)	-100%
(-)	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(185.034)	(180.367)	3%
(-)	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO ADMINISTRATIVA	(244)	(271)	-10%

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)</b>		<b>4.779.347</b>	<b>1.586.383</b>	<b>201%</b>
( +/- )	PROVISÕES MATEMÁTICAS	10.950.528	7.190.228	52%
( +/- )	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(4.772.696)	(6.197.775)	-23%
( +/- )	FUNDOS PREVIDENCIAIS	(1.456.805)	562.795	-359%
( +/- )	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	27.416	22.184	24%
( +/- )	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	30.904	8.951	245%
<b>4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS</b>		-	-	N/A
<b>B) PATRIMÔNIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)</b>		<b>59.314.590</b>	<b>54.535.242</b>	<b>9%</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS - REG/REPLAN CONSOLIDADO

CNPJ: 00.436.923/0001-90  
 COD FUNCEF: 0-152.3

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>1. ATIVOS</b>		<b>47.431.937</b>	<b>45.463.050</b>	<b>4%</b>
DISPONÍVEL		2.052	123	M%
RECEBÍVEL		556.493	681.524	-18%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	46.873.392	44.781.403	5%
TÍTULOS PÚBLICOS		107.219	107.262	0%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		7.521	14.479	-48%
AÇÕES		2.490.196	2.588.034	-4%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		37.032.734	35.676.444	4%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		4.991.755	5.057.808	-1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		1.221.578	1.294.348	-6%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		30.617	38.040	-20%
OUTROS REALIZÁVEIS		991.771	4.987	M%
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>		<b>2.601.838</b>	<b>3.404.664</b>	<b>-24%</b>
OPERACIONAL	Nota 5.5	1.218.716	1.082.741	13%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	1.383.122	2.321.923	-40%
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>		<b>194.640</b>	<b>157.940</b>	<b>23%</b>
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.8(b)	105.740	86.497	22%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	Nota 5.8(c)	88.901	71.443	24%
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>		<b>44.635.459</b>	<b>41.900.445</b>	<b>7%</b>
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	47.857.628	49.592.887	-3%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	(6.329.350)	(12.296.173)	-49%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	3.107.181	4.603.732	-33%
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>				<b>N/A</b>
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (b.1)	(6.329.350)	(12.296.173)	-49%
a.2) ( - ) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.329.350)	(12.296.173)	-49%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		3.624.690	1.499.807	142%
c) ( +/- ) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = ( a + b )		(2.704.660)	(10.796.367)	-75%

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS - NOVO PLANO

CNPJ: 00.436.923/0001-90  
 COD FUNCEF: 0-152.3

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>1. ATIVOS</b>		<b>12.928.570</b>	<b>11.217.087</b>	<b>15%</b>
DISPONÍVEL		53.575	2	M%
RECEBÍVEL		94.980	145.312	-35%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	12.780.015	11.071.772	15%
TÍTULOS PÚBLICOS		537	537	0%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		5.743	11.339	-49%
AÇÕES		411.280	398.607	3%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		11.483.400	9.752.515	18%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		62.089	63.723	-3%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		799.408	844.636	-5%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		279	415	-33%
OUTROS REALIZÁVEIS		17.280	-	N/A
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>		<b>335.925</b>	<b>342.733</b>	<b>-2%</b>
OPERACIONAL	Nota 5.5	332.585	297.469	12%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	3.340	45.264	-93%
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>		<b>120.392</b>	<b>101.148</b>	<b>19%</b>
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	Nota 5.8(b)	88.895	81.510	9%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	Nota 5.8(c)	31.498	19.638	60%
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>		<b>12.472.252</b>	<b>10.773.206</b>	<b>16%</b>
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	12.668.802	10.938.224	16%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	(225.031)	(165.427)	36%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	28.482	409	M%
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>				<b>N/A</b>
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (b.1)	(225.031)	(165.427)	36%
a.2) ( - ) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(225.031)	(165.427)	36%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		331.804	124.424	167%
c) ( +/- ) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = ( a + b )		106.773	(41.003)	-360%

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS - REB

CNPJ: 00.436.923/0001-90  
 COD FUNCEF: 0-152.3

R\$ Mil

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>1. ATIVOS</b>		<b>1.984.101</b>	<b>1.715.821</b>	<b>16%</b>
DISPONÍVEL		18	-	N/A
RECEBÍVEL		27.118	26.005	4%
INVESTIMENTO	Nota 5.3	1.956.965	1.689.815	16%
TÍTULOS PÚBLICOS		1.729	1.730	0%
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS		657	1.308	-50%
AÇÕES		89.448	89.841	0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO		1.673.480	1.399.256	20%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS		62.431	63.491	-2%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		113.578	133.577	-15%
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS		419	559	-25%
OUTROS REALIZÁVEIS		15.222	52	M%
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>		<b>92.254</b>	<b>113.318</b>	<b>-19%</b>
OPERACIONAL	Nota 5.5	60.916	59.829	2%
CONTINGENCIAL	Nota 5.6	31.338	53.489	-41%
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>		<b>9.989</b>	<b>7.613</b>	<b>31%</b>
FUNDOS ADMINISTRATIVOS		7.572	6.783	12%
FUNDOS DOS INVESTIMENTOS		2.417	829	191%
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>		<b>1.881.857</b>	<b>1.594.890</b>	<b>18%</b>
PROVISÕES MATEMÁTICAS	Nota 5.7 (a)	1.866.731	1.590.559	17%
SUPERÁVIT/ DÉFICIT TÉCNICO	Nota 5.7 (c)	(17.563)	(16.686)	5%
FUNDOS PREVIDENCIAIS	Nota 5.8 (a)	32.690	21.017	56%
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>				<b>N/A</b>
a) EQUILÍBRIO TÉCNICO	Nota 5.7 (b.1)	(17.563)	(16.686)	5%
a.2) ( - ) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(17.563)	(16.686)	5%
b) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO		70.763	33.824	109%
c) ( +/- ) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO = ( a + b )		53.200	17.139	210%

## DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - REG/REPLAN CONSOLIDADO

		R\$ Mil		
DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		<b>41.900.445</b>	<b>42.880.233</b>	<b>-2%</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>		<b>6.558.580</b>	<b>2.334.459</b>	<b>181%</b>
( + )	CONTRIBUIÇÕES	621.585	280.036	122%
( + )	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	5.274.241	2.054.423	157%
( + )	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	662.753	-	N/A
<b>2. DESTINAÇÕES</b>		<b>(3.823.566)</b>	<b>(3.314.247)</b>	<b>15%</b>
( - )	BENEFÍCIOS	(3.760.867)	(2.902.156)	30%
( - )	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	-	(361.942)	-100%
( - )	CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(62.699)	(50.149)	25%
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)</b>		<b>2.735.014</b>	<b>(979.788)</b>	<b>-379%</b>
( +/- )	PROVISÕES MATEMÁTICAS	8.943.778	4.577.024	95%
( +/- )	FUNDOS PREVIDENCIAIS	(1.496.551)	559.007	-368%
( +/- )	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(4.712.213)	(6.115.819)	-23%
<b>4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS</b>		-	-	N/A
<b>B) PATRIMÔNIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)</b>		<b>44.635.459</b>	<b>41.900.445</b>	<b>7%</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>		<b>194.640</b>	<b>157.940</b>	<b>23%</b>
( +/- )	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	105.740	86.497	22%
( +/- )	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	88.901	71.443	24%

## DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - NOVO PLANO

				R\$ Mil
DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		<b>10.773.206</b>	<b>8.442.794</b>	<b>28%</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>		<b>3.100.745</b>	<b>2.859.961</b>	<b>8%</b>
( + )	CONTRIBUIÇÕES	1.735.334	1.768.315	-2%
( + )	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	1.348.154	1.091.647	23%
( + )	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	17.257	-	N/A
<b>2. DESTINAÇÕES</b>		<b>(1.401.699)</b>	<b>(529.548)</b>	<b>165%</b>
( - )	BENEFÍCIOS	(1.332.065)	(436.124)	205%
( - )	CONSTITUIÇÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	-	(18.670)	-100%
( - )	CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(69.634)	(74.755)	-7%
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)</b>		<b>1.699.046</b>	<b>2.330.413</b>	<b>-27%</b>
( +/- )	PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.730.577	2.398.223	-28%
( +/- )	FUNDOS PREVIDENCIAIS	28.073	409	M%
( +/- )	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(59.604)	(68.220)	-13%
<b>4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS</b>		-	-	N/A
<b>B) PATRIMÔNIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)</b>		<b>12.472.252</b>	<b>10.773.206</b>	<b>16%</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>		<b>120.392</b>	<b>101.148</b>	<b>19%</b>
( +/- )	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	88.895	81.510	9%
( +/- )	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	31.498	19.638	60%

## DEMONSTRATIVO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - REB

				R\$ Mil
	DESCRIÇÃO	DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
	<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>1.594.890</b>	<b>1.390.267</b>	<b>15%</b>
	<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>350.454</b>	<b>248.637</b>	<b>41%</b>
( + )	CONTRIBUIÇÕES	117.865	113.218	4%
( + )	RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL	218.155	135.336	61%
( + )	REVERSÃO LÍQUIDA DE CONTINGÊNCIAS - GESTÃO PREVIDENCIAL	14.434	83	M%
	<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(63.487)</b>	<b>(44.013)</b>	<b>44%</b>
( - )	BENEFÍCIOS	(58.130)	(38.518)	51%
( - )	CUSTEIO ADMINISTRATIVO	(5.357)	(5.495)	-3%
	<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>286.967</b>	<b>204.623</b>	<b>40%</b>
( +/- )	PROVISÕES MATEMÁTICAS	276.172	214.980	28%
( +/- )	FUNDOS PREVIDENCIAIS	11.673	3.379	245%
( +/- )	SUPERÁVIT (DÉFICIT) TÉCNICO DO EXERCÍCIO	(878)	(13.736)	-94%
	<b>4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS</b>	-	-	N/A
	<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4)</b>	<b>1.881.857</b>	<b>1.594.890</b>	<b>18%</b>
	<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>9.989</b>	<b>7.613</b>	<b>31%</b>
( +/- )	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	7.572	6.783	12%
( +/- )	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	2.417	829	191%

## DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (CONSOLIDADA)

				R\$ Mil
DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>		<b>174.790</b>	<b>152.607</b>	<b>15%</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	Nota 5.8 (b)	<b>212.695</b>	<b>202.821</b>	<b>5%</b>
<b>1.1 RECEITAS</b>		<b>212.695</b>	<b>202.821</b>	<b>5%</b>
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DA GESTÃO PREVIDENCIAL		137.689	130.399	6%
CUSTEIO ADMINISTRATIVO DOS INVESTIMENTOS		56.055	54.231	3%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		6.527	5.040	30%
RECEITAS DIRETAS		101	6	M%
RESULTADO POSITIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS		12.313	13.110	-6%
OUTRAS		10	35	-71%
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>		<b>185.034</b>	<b>180.367</b>	<b>3%</b>
<b>2.1 ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>104.619</b>	<b>101.911</b>	<b>3%</b>
PESSOAL E ENCARGOS		64.518	61.770	4%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS		393	398	-1%
VIAGENS E ESTADIAS		1.433	1.196	20%
SERVIÇOS DE TERCEIROS		13.837	13.420	3%
DESPESAS GERAIS		9.456	9.836	-4%
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES		1.707	2.574	-34%
TRIBUTOS		13.275	12.717	4%
<b>2.2 ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS</b>		<b>80.416</b>	<b>78.456</b>	<b>2%</b>
PESSOAL E ENCARGOS		54.141	52.801	3%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS		332	383	-13%

DESCRIÇÃO	DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
VIAGENS E ESTADIAS	2.080	1.664	25%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	12.264	11.750	4%
DESPESAS GERAIS	7.869	7.710	2%
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES	1.192	1.594	-25%
TRIBUTOS	2.539	2.552	-1%
<b>2.4 OUTRAS DESPESAS</b>	-	-	<b>N/A</b>
<b>3. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DE CONTIGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>244</b>	<b>271</b>	<b>-10%</b>
<b>4. REVERSÃO DE RECURSOS PARA O PLANO DE BENEFÍCIOS</b>	-	-	<b>N/A</b>
<b>5. RESULTADO NEGATIVO LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS</b>	-	-	<b>N/A</b>
<b>6. SOBRA/INSUFICIÊNCIA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b>	<b>27.416</b>	<b>22.184</b>	<b>24%</b>
<b>7. CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO (4)</b>	<b>27.416</b>	<b>22.184</b>	<b>24%</b>
<b>8. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS</b>	-	-	<b>N/A</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>	<b>202.206</b>	<b>174.790</b>	<b>16%</b>

Brasília, 31 de dezembro de 2017

CARLOS ANTÔNIO VIEIRA FERNANDES  
DIRETOR PRESIDENTE  
CPF: 274.608.784-72

PAULO CÉSAR CÂNDIDO WERNECK  
DIRETOR DE INVESTIMENTOS  
CPF: 819.313.367-68

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS  
SANTOS  
DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E  
IMOBILIÁRIAS  
CPF: 603.258.877-72

JOSÉ DA SILVA ESTEVEZ  
DIRETOR DE PLANEJAMENTO E  
CONTROLADORIA EM EXERCÍCIO  
CPF: 009.033.598-80

VANDERLEI VALE  
DIRETOR DE BENEFÍCIOS EM EXERCÍCIO  
CPF: 539.347.176-91

VICENTE CELSO ORRU DE AZEVEDO  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO EM EXERCÍCIO  
CPF: 185.737.111-91

JOÃO MACENO ARAUJO GOMES  
GERENTE - GECOP  
CRC: DF-3.655/T  
CPF: 169.611.373-34

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO  
COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP  
CRC: DF - 14.339/O-2  
CPF: 804.005.151-72

MONIA ZUCCHETTI  
ATUÁRIO  
MIBA: 1.462  
CPF: 684.851.230-34

## DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS - REG/REPLAN CONSOLIDADO

				R\$ Mil
DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>		<b>47.326.197</b>	<b>45.376.553</b>	<b>4%</b>
<b>1. PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	Nota 5.7 (a)	<b>47.857.628</b>	<b>49.592.887</b>	<b>-3%</b>
<b>1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>		<b>52.737.278</b>	<b>38.548.941</b>	<b>37%</b>
BENEFÍCIO DEFINIDO		52.737.278	38.548.941	37%
<b>1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER</b>		<b>16.218.720</b>	<b>20.291.989</b>	<b>-20%</b>
BENEFÍCIO DEFINIDO		16.218.720	20.291.989	-20%
<b>1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR</b>		<b>(21.098.370)</b>	<b>(9.248.043)</b>	<b>128%</b>
(-) SERVIÇO PASSADO		-	(21)	-100%
(-) PARTICIPANTES		-	(21)	-100%
(-) DÉFICIT EQUACIONADO		(21.098.370)	(9.248.022)	128%
(-) PATROCINADOR(ES)		(10.351.072)	(4.624.011)	124%
(-) PARTICIPANTES		(2.315.622)	(1.434.628)	61%
<b>(-) ASSISTIDOS</b>		<b>(8.431.676)</b>	<b>(3.189.383)</b>	<b>164%</b>
<b>2. EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	Nota 5.7 (c)	<b>(6.329.350)</b>	<b>(12.296.173)</b>	<b>-49%</b>
<b>2.1 RESULTADOS REALIZADOS</b>		<b>(6.329.350)</b>	<b>(12.296.173)</b>	<b>-49%</b>
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(6.329.350)	(12.296.173)	-49%
<b>2.2 RESULTADOS A REALIZAR</b>		-	-	<b>N/A</b>
<b>3. FUNDOS</b>		<b>3.196.081</b>	<b>4.675.175</b>	<b>-32%</b>
<b>3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS</b>	Nota 5.8 )a)	<b>3.107.181</b>	<b>4.603.732</b>	<b>-33%</b>

DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	Nota 5.8 (c)	88.901	71.443	24%
<b>R\$ Mil</b>				
<b>4. EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	Nota 5.5	<b>1.218.716</b>	<b>1.082.741</b>	<b>13%</b>
<b>4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>106.366</b>	<b>92.373</b>	<b>15%</b>
<b>4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>1.112.350</b>	<b>990.368</b>	<b>12%</b>
<b>5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	Nota 5.6	1.383.122	2.321.923	-40%
<b>5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>1.277.539</b>	<b>2.167.630</b>	<b>-41%</b>
<b>5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>105.583</b>	<b>154.293</b>	<b>-32%</b>

Brasília, 31 de dezembro de 2017

CARLOS ANTÔNIO VIEIRA FERNANDES DIRETOR PRESIDENTE CPF: 274.608.784-72	PAULO CÉSAR CÂNDIDO WERNECK DIRETOR DE INVESTIMENTOS CPF: 819.313.367-68	RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS DIRETOR DE PARTIC. SOCIETÁRIAS E IMOBILIÁRIAS CPF: 603.258.877-72
JOSÉ DA SILVA ESTEVEZ DIRETOR DE PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA EM EXERCÍCIO CPF: 009.033.598-80	VANDERLEI VALE DIRETOR DE BENEFÍCIOS EM EXERCÍCIO CPF: 539.347.176-91	VICENTE CELSO ORRU DE AZEVEDO DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO EM EXERCÍCIO CPF: 185.737.111-91
JOÃO MACENO ARAUJO GOMES GERENTE - GECOP CRC: DF-3.655/T CPF: 169.611.373-34	RODRIGO LEANDRO ANDRETTO COORDENADOR DE CONTABILIDADE - DIPEC/GECOP CRC: DF - 14.339/O-2 CPF: 804.005.151-72	MONIA ZUCCHETTI ATUÁRIO MIBA: 1.462 CPF: 684.851.230-34

## DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS - NOVO PLANO

				R\$ Mil
DESCRIÇÃO		DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>		<b>12.839.675</b>	<b>11.135.577</b>	<b>15%</b>
<b>1. PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	Nota 5.7 (a)	<b>12.668.802</b>	<b>10.938.224</b>	<b>16%</b>
<b>1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>		<b>1.407.621</b>	<b>818.052</b>	<b>72%</b>
BENEFÍCIO DEFINIDO		1.407.621	818.052	72%
<b>1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER</b>		<b>11.261.181</b>	<b>10.120.172</b>	<b>11%</b>
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		11.261.181	10.120.172	11%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)		5.564.238	5.014.959	11%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES		5.696.943	5.105.213	12%
<b>1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>2. EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	Nota 5.7 (c)	<b>(225.031)</b>	<b>(165.427)</b>	<b>36%</b>
<b>2.1 RESULTADOS REALIZADOS</b>		<b>(225.031)</b>	<b>(165.427)</b>	<b>36%</b>
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO		(225.031)	(165.427)	36%
<b>2.2 RESULTADOS A REALIZAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>3. FUNDOS</b>		<b>59.980</b>	<b>20.048</b>	<b>199%</b>
<b>3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS</b>	Nota 5.8 )a)	<b>28.482</b>	<b>409</b>	<b>M%</b>
<b>3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	Nota 5.8 (c)	<b>31.498</b>	<b>19.638</b>	<b>60%</b>
<b>4. EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	Nota 5.5	<b>332.585</b>	<b>297.469</b>	<b>12%</b>
<b>4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>31.110</b>	<b>15.270</b>	<b>104%</b>
<b>4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>301.475</b>	<b>282.199</b>	<b>7%</b>
<b>5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	Nota 5.6	<b>3.340</b>	<b>45.264</b>	<b>-93%</b>
<b>5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>2.055</b>	<b>43.506</b>	<b>-95%</b>
<b>5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>		<b>1.285</b>	<b>1.758</b>	<b>-27%</b>

## DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS - REB

	R\$ Mil		
DESCRIÇÃO	DEZ/2017	DEZ/2016	"VARIÇÃO ( % )"
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>	<b>1.976.528</b>	<b>1.709.037</b>	<b>16%</b>
<b>1. PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>1.866.731</b>	<b>1.590.559</b>	<b>17%</b>
<b>1.1 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>	<b>408.801</b>	<b>313.839</b>	<b>30%</b>
BENEFÍCIO DEFINIDO	408.801	313.839	30%
<b>1.2 BENEFÍCIO A CONCEDER</b>	<b>1.457.929</b>	<b>1.276.719</b>	<b>14%</b>
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	1.457.929	1.276.719	14%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINADOR (ES) / INSTITUIDOR (ES)	707.422	629.491	12%
SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	750.507	647.228	16%
<b>1.3 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>2. EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>(17.563)</b>	<b>(16.686)</b>	<b>5%</b>
<b>2.1 RESULTADOS REALIZADOS</b>	<b>(17.563)</b>	<b>(16.686)</b>	<b>5%</b>
(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	(17.563)	(16.686)	5%
<b>2.2 RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>3. FUNDOS</b>	<b>35.107</b>	<b>21.846</b>	<b>61%</b>
<b>3.1 FUNDOS PREVIDENCIAIS</b>	<b>32.690</b>	<b>21.017</b>	<b>56%</b>
<b>3.2 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>2.417</b>	<b>829</b>	<b>191%</b>
<b>4. EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>60.916</b>	<b>59.829</b>	<b>2%</b>
<b>4.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>1.624</b>	<b>1.836</b>	<b>-12%</b>
<b>4.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>59.292</b>	<b>57.993</b>	<b>2%</b>
<b>5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>31.338</b>	<b>53.489</b>	<b>-41%</b>
<b>5.1 GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>30.003</b>	<b>51.524</b>	<b>-42%</b>
<b>5.2 INVESTIMENTOS - GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>1.335</b>	<b>1.965</b>	<b>-32%</b>

# NOTAS EXPLICATIVAS

# 1. Contexto operacional

A Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, fundo de previdência dos empregados da CAIXA, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, constituída em 1º de agosto de 1977, sob a forma de sociedade civil sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado e com autonomia patrimonial, administrativa e financeira.

Tem por objetivo a instituição e administração de planos de benefícios de natureza previdenciária, em conformidade com as normas emanadas pelo Ministério da Previdência Social, por meio do Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

Os recursos administrados pela FUNCEF são provenientes de contribuições das patrocinadoras, CAIXA e FUNCEF, dos seus participantes, aposentados e pensionistas e dos rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN.

A FUNCEF está sujeita à incidência da TAFIC em favor da PREVIC, conforme art. 12 da Lei nº 12.154/2009 e à tributação do PIS e da COFINS no regime cumulativo,

nos termos da Lei nº 9.718/1998. Porém, goza de isenção tributária de Imposto de Renda Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, conforme artigo 5º da Lei nº 11.053/2004, artigo 5º da Lei 10.426/2002 e Instrução Normativa SRF nº 588/2005.

## PLANOS

A FUNCEF administra 03 (três) planos de benefícios inscritos no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB, sendo 02 (dois) planos na modalidade Contribuição Variável e 01 (um) plano na modalidade Benefício Definido. A atividade operacional da Entidade é registrada no Plano de Gestão Administrativa – PGA.

## PLANO DE BENEFÍCIOS REG/REPLAN

Inscrito no CNPB nº 19.770.002-74, estruturado na modalidade de Benefício Definido, instituído em 1977 e patrocinado pela CAIXA. Atualmente encontra-se fechado para novas adesões a partir da instituição do Plano REB, em 1998.

De acordo com o regulamento, desde 2006 está segregado nas modalidades saldado e não saldado, conforme opção realizada pelo participante, aposentado ou pensionista.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

REG/REPLAN	2017		2016	
	QUANTIDADE	IDADE MÉDIA	QUANTIDADE	IDADE MÉDIA
Participantes Ativos	16.701	53,98	23.035	53,74
Participantes Aposentados	39.482	63,12	33.571	63,46
Pensionistas	6.328	65,39	6.223	64,59
<b>Totais</b>	<b>62.511</b>	<b>-</b>	<b>62.829</b>	<b>-</b>

As regras de equacionamento e a aprovação dos planos de equacionamento estão dispostas nos itens 3.11 e 5.7.

### PLANO DE BENEFÍCIOS REB

Inscrito no CNPB nº 19.980.044-65, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 1998 e patrocinado pela CAIXA e pela FUNCEF.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida no período de acumulação e de Benefício Definido para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Encontra-se fechado para novas adesões de empregados vinculados à CAIXA desde a instituição do Novo Plano em 2006, e aberto para os empregados da FUNCEF.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

REB	2017		2016	
	QUANTIDADE	IDADE MÉDIA	QUANTIDADE	IDADE MÉDIA
Participantes Ativos	12.199	43,96	12.619	43,25
Participantes Aposentados	562	64,46	325	59,62
Pensionistas	325	59,36	427	65,78
<b>Total</b>	<b>13.086</b>	<b>-</b>	<b>13.371</b>	<b>-</b>

### PLANO DE BENEFÍCIOS NOVO PLANO

Inscrito no CNPB nº 20.060.036.74, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 2006 e patrocinado pela CAIXA.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida no período de acumulação, e de Benefício Definido para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Inclui os participantes ativos que saldaram seus benefícios no REG/REPLAN e aderiram a este plano de benefícios, bem como os assistidos e pensionistas advindos do extinto fundo Plano de Melhoria de Proventos e Pensões – PMPP, que, de acordo com o contrato de adesão de massa fechada celebrado entre FUNCEF e CAIXA e o Ofício n.º 395/SPC/DETEC de fevereiro de 2007, possui controles contábeis e atuariais segregados em razão da responsabilidade diferenciada da CAIXA em relação às massas.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

NOVO PLANO	2017		2016	
	QUANTI- DADE	IDADE MÉDIA	QUANTI- DADE	IDADE MÉDIA
Participantes Ativos	81.082	41,83	86.724	41,76
Participantes Aposentados	5.556	58,23	4.077	58,38
Pensionistas	872	38,48	1.339	54,52
<b>Totais</b>	<b>87.510</b>	-	<b>92.140</b>	-

O processo de incorporação do plano REB ao Novo Plano encontra-se em análise no Ministério da Fazenda / Secretaria do Tesouro Nacional (STN). Após análise do referido órgão, o material será repassado ao Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão / Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST e, após o posicionamento, deverá ser submetido à apreciação da PREVIC, última instância de aprovação.

### PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

Tem a finalidade de registrar as atividades referentes à gestão administrativa da FUNCEF, na forma do seu Regulamento.

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC e pela PREVIC e, quando aplicável, aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e homologadas pelos órgãos reguladores. Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos em circulantes e não circulantes.

Os registros contábeis são efetuados em duas gestões – Previdencial e Administrativa – e Investimentos, segundo a natureza e a finalidade das transações, e estão sendo apresentados de forma comparativa com os números do exercício de 2016.

**Gestão Previdencial:** atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios, dos institutos e dos depósitos judiciais e recursais relativos às contingências da Gestão Previdencial, bem como o resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária.

**Gestão Administrativa:** atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios (receitas e despesas administrativas).

**Investimentos** – registro e controle referente à aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios, bem como do PGA.

São apresentadas as seguintes demonstrações contábeis:

- » Balanço Patrimonial – BP: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciários mantidos pelos seus montantes ao final de cada exercício;
- » Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS: evidencia de forma consolidada as modifica es ocorridas no patrimônio social do conjunto dos planos de benefícios ao final de cada exercício;
- » Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa – DPGA: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada a atividade administrativa da entidade, demonstrando as altera es do fundo administrativo ao final de cada exercício;
- » Demonstrac o do Ativo Líquido – DAL: demonstra de forma individualizada os componentes patrimoniais de cada plano de benefícios ao final de cada exercício;
- » Demonstrac o da Muta o do Ativo Líquido – DMAL: demonstra de forma individualizada as muta es sofridas pelo Ativo Líquido dos planos ao final do exercício;
- » Demonstrac o das Provisões Técnicas – DPT: tem como objetivo demonstrar de forma individualizada as altera es do patrimônio de cobertura dos planos de benefícios ao final de cada exercício. Mostra os valores das

obriga es presentes e futuras dos planos para com seus participantes.

As Notas Explicativas às demonstrac es contábeis são apresentadas separadamente por plano de benefícios e o PGA, sendo o plano REG/REPLAN segregado nas modalidades saldado e não saldado, em conformidade ao artigo 107 do regulamento do plano, que dispõe que os registros contábeis serão executados de forma segregada, possibilitando a apura o patrimonial e atuarial de cada modalidade.

Os procedimentos para consolida o das Demonstrac es Contábeis da FUNCEF seguem as normas estabelecidas pela Resolu o CNPC n  08/2011 e pela Instru o MPS/SPC n  34/2009 e representa a soma dos saldos das contas dos Planos de Benefícios REG/REPLAN, REB e Novo Plano e do PGA.

As contas passíveis de ajustes e elimina es, para fins de consolida o das Demonstrac es Contábeis, entre outras, são “Superávit Técnico”, “Déficit Técnico”, “Migra es entre Planos”, “Compensa es de Fluxos Previdenciais”, “Participa o no Plano de Gestão Administrativa” e “Participa o no Fundo Administrativo do PGA”.

Em cumprimento   Instru o SPC n  34/2009, seguem as elimina es de registros entre planos, para fins de consolida o de balanço, notadamente relacionadas aos valores a pagar e receber entre os planos de benefícios e a participa o dos planos no PGA:

DESCRIÇÃO	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REB	NOVO PLANO	PGA	ELIMINAÇÕES	CONSOLIDADO
<b>1. Ativos</b>	<b>47.431.937</b>	<b>1.984.101</b>	<b>12.928.570</b>	<b>230.163</b>	<b>303.458</b>	<b>62.271.313</b>
Disponível	2.052	18	53.575	60		55.705
Realizável	47.429.885	1.984.083	12.874.994	230.103	303.458	62.164.195
Previdencial	450.753	19.546	6.085	-		476.384
Administrativo	105.740	7.572	88.895	20.951	202.206	20.951
Investimento	46.873.392	1.956.965	12.780.015	157.739	101.251	61.666.860
Permanente		-	-	51.413		51.413
<b>2. Obrigações</b>	<b>2.601.838</b>	<b>92.254</b>	<b>335.925</b>	<b>27.957</b>	<b>101.251</b>	<b>2.956.723</b>
Operacional	1.218.716	60.916	332.585	18.427	101.251	1.529.393
Contingencial	1.383.122	31.338	3.340	9.530		1.427.330
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>194.640</b>	<b>9.989</b>	<b>120.392</b>	<b>202.206</b>	<b>202.206</b>	<b>325.021</b>
Fundo Administrativo	105.740	7.572	88.895	202.206	202.206	202.206
Fundos dos Investimentos	88.901	2.417	31.498	-		122.815
	-					
<b>Total dos Ativos Líquidos (1-2-3)</b>	<b>44.635.459</b>	<b>1.881.857</b>	<b>12.472.252</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.989.568</b>
Provisões Matemáticas	47.857.628	1.866.731	12.668.802			62.393.160
( - ) Déficit Técnico	(6.329.350)	(17.563)	(225.031)			(6.571.945)
Fundos Previdenciais	3.107.181	32.690	28.482			3.168.353

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações contábeis é o Real (R\$). Essa é a moeda do principal ambiente econômico em que a FUNCEF opera.

Os valores apresentados nas demonstrações contábeis estão arredondados em milhares de reais.

A aprovação e autorização para a publicação destas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foi deliberada pelo Conselho Deliberativo em 23 de março de 2018.

## 3. Principais práticas contábeis

As práticas adotadas seguem princípios, métodos e critérios uniformes em relação às Demonstrações Contábeis do exercício social anterior.

### 3.1 PREMISSAS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

As estimativas contábeis foram baseadas no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis, cuja metodologia adotada envolve normalmente fatores objetivos e subjetivos.

Os principais itens sujeitos a essas estimativas e premissas são: vida útil do ativo imobilizado, a avaliação da carteira de investimentos, quando precificado a valor justo por meio de laudo, a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a provisão para demandas judiciais e as provisões matemáticas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá eventualmente resultar em valores diferentes daqueles estimados, requerendo um acompanhamento permanente dessas estimativas e, conforme o caso, revisão das metodologias e das premissas inerentes, pelo menos, anualmente.

### 3.2 RESULTADOS DAS OPERAÇÕES

Os lançamentos contábeis são registrados pelo regime de competência. Na determinação do resultado são computadas as receitas e as variações positivas auferidas no mês, independentemente de sua efetiva realização, bem como as despesas, as deduções e as variações negativas, pagas ou incorridas no mês correspondente, exceto as contribuições de participantes e da patrocinadora vinculadas aos planos de contribuição variável, REB e Novo Plano, que são registradas no momento do efetivo recebimento financeiro.

### 3.3 REALIZÁVEL GESTÃO PREVIDENCIAL

Registra os recursos a receber provenientes de contribuições das patrocinadoras, participantes, assistidos e autopatrocinados, observando o plano de custeio, assim como o adiantamento do INSS e os depósitos judiciais e recursais relativos às contingências previdenciárias.

### 3.4 REALIZÁVEL DA GESTÃO ADMINISTRATIVA

Registra os recebíveis inerentes à gestão administrativa da Entidade, tais como os decorrentes da folha de pagamento de empregados, os depósitos judiciais/recursais relativos às contingências da gestão administrativa e a taxa de administração e carregamento.

### 3.5 REALIZÁVEL DE INVESTIMENTO

Destina-se aos registros das aplicações de recursos dos planos, de acordo com os limites operacionais de aplica-

ções determinado pela Resolução CMN nº 3.792/2009. A gestão dos investimentos é realizada na forma de multifundo, situação que caracteriza segregação real dos recursos por plano.

Para precificação dos títulos e valores mobiliários, conforme a Instrução MPS/SPC nº 34/2009, foram utilizados os critérios definidos na Deliberação CVM nº 699/2012, que estabelece três níveis de hierarquia para mensuração do valor justo:

Nível I – preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, para ativos e passivos idênticos aos quais a Entidade possa ter acesso na data de mensuração;

Nível II – informações (*inputs*) que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados no Nível I;

Nível III – dados não observáveis para o ativo ou passivo ou preço de instrumento financeiro semelhante, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e a moeda ou indexador.

### 3.5.1 Instrumentos Financeiros

#### 3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos

São operações com rendas definidas, pré ou pós-fixadas, lastreadas em títulos públicos (federais, estaduais e municipais) e privados emitidos por instituições financeiras ou por empresas.

Essas operações são registradas inicialmente pelo custo, inclusive corretagem e emolumentos, acrescido dos rendimentos auferidos de forma *pro-rata* até o encerramento do balanço e deduzido, quando aplicável, das provisões para perdas. Possuem remuneração paga em intervalos de tempo e em condições predefinidas.

Os títulos adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento, são classificados na categoria “Títulos para negociação” e estão ajustados pelo valor de mercado. Os títulos, exceto as ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento, são classificados na categoria “Títulos mantidos até o vencimento” e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

#### 3.5.1.2 Ações

Adquiridas no mercado à vista, são registradas em sua mensuração inicial pelo custo de aquisição, acrescido de despesas de corretagem e taxas. Nas mensurações subsequentes são precificadas ao valor de mercado pela cotação do fechamento na data mais próxima à de encerramento das Demonstrações Contábeis. Os rendimentos como bonificações, dividendos e juros sobre o capital próprio são registrados pelo regime de competência e são reconhecidos contabilmente a partir da data em que a ação ficou ex-dividendo.

As ações que não possuem mercado ativo são precificadas por transações recentes de mercado ou valor econômico obtido mediante a utilização de modelos de precificação de fluxo de caixa descontado ou valor de liquidação, dependendo da relevância e do julgamento da Administração.

Os laudos de avaliação econômico-financeira são preparados por empresas especializadas que utilizam metodologia de fluxo de caixa descontado, sendo que as projeções são baseadas preponderantemente nos aspectos operacionais dos planos de negócios das empresas e as premissas macroeconômicas são baseadas em informações públicas de mercado.

Para valor de liquidação é utilizada metodologia na qual é mensurado o valor da empresa, na hipótese de ocorrer a venda de todos os seus ativos, e o pagamento das obrigações com credores de acordo com as informações disponíveis nas demonstrações financeiras.

### 3.5.1.3 Fundos de Investimentos

São registrados inicialmente pelos valores efetivamente pagos e atualizados pelo valor da quota.

A precificação de ativos que compõem os fundos obedece às normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e as políticas contábeis são de responsabilidade do administrador, sem prejuízo da responsabilidade da EFPC.

São classificados em Fundos de Investimentos de Ações, Renda Fixa, Referenciado, Multimercado, Direitos Creditórios, Participações, Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes e Fundo de Investimento Imobiliário.

### 3.5.1.4 Operações com Participantes

Os empréstimos e financiamentos habitacionais concedidos aos participantes, aposentados e pensionistas estão demonstrados pelos seus valores originais, deduzidas as amortizações, acrescidos de atualização monetária e juros contratuais. Em caso de inadimplência são acrescidos multa e juros moratórios.

#### (i) Empréstimos a Participantes

As modalidades de empréstimo vigentes são:

MODALIDADES DE EMPRÉSTIMOS	TAXA JUROS
CredPlan Variável	De 6,20% a 7,7% + INPC
CredPlan 13º Salário (Fevereiro e Novembro)	12,60%
Crédito ao Participante para Integralização de Reserva	12,60%

A modalidade de empréstimo Credinâmico Fixo encontra-se suspensa.

Incide na concessão do empréstimo a taxa de administração de 0,5% e, mensalmente sobre o saldo devedor, a taxa do Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC, que varia em função da idade do tomador.

A metodologia de cálculo do percentual destinado à sua constituição leva em consideração o risco que, em função da idade, o participante representa para a Entidade, conforme tabela seguinte:

FAIXA ETÁRIA	TAXA ANUAL	TAXA MENSAL
Até 34 anos	0,0316	0,00%
De 35 a 49 anos	0,12%	0,01%
De 50 a 59 anos	0,34%	0,03%
De 60 a 74 anos	1,61%	0,14%
A partir de 75 anos	7,72%	0,67%

#### (ii) Financiamento Habitacional

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996.

A Administração concede descontos para liquidação de contratos obedecendo aos seguintes critérios:

- » Desconto de 60% sobre o saldo devedor para os contratos adimplentes;
- » Desconto de 50% sobre o saldo devedor total (incluindo as parcelas vencidas) para os contratos inadimplentes; ou
- » Desconto de 20% sobre o valor de avaliação do imóvel, para ambos os contratos, adimplentes ou inadimplentes.

### 3.5.2 Propriedade para Investimento

#### 3.5.2.1 Investimentos Imobiliários

Os investimentos imobiliários são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição ou construção, incluindo honorários, taxas, emolumentos e demais encargos incidentes sobre as operações.

O valor dos investimentos imobiliários, exceto imóveis em construção, é determinado anualmente por meio de laudos de avaliação elaborados por empresa ou profissional legalmente habilitado. Nesses casos, fica dispensado o registro da depreciação, conforme Instrução MPS/SPC nº 34/2009.

Para determinação dos valores dos imóveis são utilizados os métodos de capitalização da renda para os empreendimentos de *shopping* e hotéis, comparativo direto de dados de mercado e custo de reprodução para os demais imóveis, conforme Norma Brasileira para Avaliações de Bens – NBR nº 14.653, da Associação Brasileira de Normas Técnicas – ABNT.

Os valores registrados como a receber a título de aluguéis e de alienação são atualizados pelos índices contratados, acrescidos de multa e juros em caso de inadimplência.

### 3.6 PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA – PCLD

A provisão para perdas prováveis de realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e vincendo,

conforme os critérios estabelecidos nos itens 11 e 12 das Normas Complementares da Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e alterações posteriores.

Os ativos de créditos privados e depósitos classificados na categoria de mantidos até o vencimento, os fundos de investimentos em participações - FIP e os imóveis em construção, no caso de indícios de desvalorização, são submetidos ao teste de redução ao valor recuperável.

### 3.7 ATIVO PERMANENTE

Inclui os valores de bens tangíveis e intangíveis registrados no Plano de Gestão Administrativa e destinados à manutenção das atividades operacionais da FUNCEF.

É registrado pelo custo de aquisição, sendo os valores residuais e a vida útil econômica estabelecida em conformidade com a NBC TG 27 do Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

As taxas de depreciação estão demonstradas a seguir:

DESCRIÇÃO	TAXA DE DEPRECIAÇÃO	
	2017	2016
Máquinas e equipamentos	10%, 20% e 33,33% a.a.	10%, 20% e 33,33% a.a.
Computadores	10%, 20% e 50% a.a.	10%, 20% e 50% a.a.
Móveis e utensílios	10%, 20% a.a.	20% a.a.
Veículos	33,33% a.a.	33,33% a.a.
Software – Imobilizado	de 10% a 50% a.a.	de 10% a 50% a.a.
Imóveis <sup>1</sup>	-	-

<sup>1</sup> De acordo com a Instrução Normativa PREVIC nº 34/2009, em caso de reavaliação anual dos investimentos imobiliários fica dispensado o registro da depreciação.

A depreciação e a amortização são registradas pelo método linear.

Os bens imóveis seguem a mesma política contábil dos investimentos imobiliários descritos na Nota 3.5.2.

### 3.8 EXIGÍVEL OPERACIONAL

Inclui obrigações a pagar a empregados da Fundação, aposentados, pensionistas e fornecedores, bem como tributos a recolher.

Também estão registrados os valores referentes a cotas a integralizar de fundos de investimentos e obrigações contratuais relativas aos ativos imobiliários.

Estão demonstrados pelos valores contratados, acrescidos, quando aplicável, dos encargos correspondentes.

### 3.9 EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

#### 3.9.1 Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

A Fundação é parte em diversos processos judiciais e administrativos. As provisões são constituídas para todos os processos em que a Entidade é ré e que representem perda provável, de acordo com parecer da assessoria jurídica, e para todos os processos em fase de execução.

A classificação da probabilidade de perda é efetuada levando em consideração a opinião de assessores jurídicos e da Administração, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais.

As estimativas dos desembolsos futuros para os processos de natureza previdenciária são efetuadas por objeto, considerando a expectativa de impactos financeiros e atuariais nos planos administrados pela FUNCEF, excluída a responsabilidade solidária, CAIXA, na qualidade de patrocinadora e corré na maior parte das ações judiciais. Para os processos de natureza civil (gestão de investimentos) utilizam os valores atribuídos à demanda e os processos em fase de execução, independentemente da natureza, é utilizado o valor calculado no respectivo processo.

Nos processos em que o risco de perda é classificado como possível (passivo contingente) ocorre a evidência em Nota Explicativa. Quando a probabilidade de perda é remota, não há tratamento nas Demonstrações Contábeis. Os valores provisionados referentes às ações de natureza previdencial e investimento são atualizados pela meta atuarial e as de natureza fiscal pela SELIC.

### 3.9.2 Depósitos Judiciais e Recursais

Os depósitos judiciais têm por finalidade garantir o juízo para discussão de valores que estão na fase de execução, quando a Entidade é ré no processo. Já os depósitos recursais são efetuados somente na Justiça do Trabalho e permitem que a Entidade apresente recurso caso tenha sido sucumbente na demanda.

Os depósitos judiciais e recursais são registrados pelos valores depositados, sendo os judiciais atualizados por TR

+ 6% a.a. e os recursais por TR + 3% a.a. Os de natureza tributária são atualizados pela SELIC.

### 3.9.3 Ativos Contingentes

A Fundação utiliza os seguintes conceitos:

Ativo contingente - é um ativo possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sob controle da entidade.

Praticamente certo - reflete uma situação na qual um evento futuro é certo, com prazo e valor definido, apesar de não ocorrido. A certeza advém de situações cujo controle está com a administração da Entidade e depende apenas dela, ou de situações em que há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis sobre as quais não cabem mais recursos. Nesse caso, a Entidade reconhece o Ativo, pois este não é contingente.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas são efetuados de acordo com os critérios definidos na NBC TG 25 (R1) do CFC.

### 3.10 PROVISÕES MATEMÁTICAS

São apuradas com base em cálculos atuariais realizados por atuários internos e validados por atuários externos. Representam os compromissos acumulados no encerramento do exercício, quanto aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e assistidos.

**(i) Benefícios Concedidos**

Destinam-se à cobertura dos compromissos da Entidade com os benefícios de prestação continuada, concedidos a seus assistidos e beneficiários em gozo de tais benefícios.

**(ii) Benefícios a Conceder**

Contribuição definida – registra a totalidade dos recursos efetivamente acumulados pelos participantes que não estejam em gozo de benefício de prestação continuada, referente às parcelas de contribuição dos participantes e patrocinadoras, deduzida a taxa de carregamento e a contribuição para cobertura de benefícios de risco (morte e invalidez), acrescidas da rentabilidade líquida do plano.

Benefício definido – registra a diferença entre o valor atual dos compromissos futuros e o valor atual das contribuições que as patrocinadoras e os participantes irão recolher à Entidade.

**(iii) Provisões matemáticas a constituir**

São parcelas a serem integralizadas ao patrimônio de cobertura do plano, decorrente de “Serviço Passado” e “Déficit Equacionado”, e representam o valor atual das contribuições extraordinárias futuras, na data da avaliação atuarial.

**3.11 EQUILÍBRIO TÉCNICO**

Registra o resultado superavitário ou deficitário dos planos de benefícios.

O resultado superavitário dos planos de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado da seguinte fórmula, o que for menor:

Limite da Reserva da Contingência =  
 $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ .

Déficit é a insuficiência patrimonial em relação aos compromissos do plano de benefícios com seus participantes. Mediante estudo específico da situação econômico-financeira e atuarial acerca das causas do déficit, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final do exercício subsequente, para o resultado deficitário excedente ao limite calculado pela seguinte fórmula:

Limite de Déficit Técnico Acumulado =  $1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$ .

O valor do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, será acrescido ou deduzido, para fins de equacionamento de déficit.

### 3.12 FUNDOS

São registrados recursos destinados a um propósito específico, conforme a seguir:

#### (i) Fundos Previdenciais

São constituídos de acordo com o regulamento do plano de benefícios ou nota técnica atuarial e têm por finalidade suportar variações nos compromissos atuariais dos planos de benefícios.

#### (ii) Fundo Administrativo

É constituído pelo resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Fundação na administração dos planos de benefícios previdenciais, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente.

O saldo do fundo administrativo é segregado por plano de benefícios, de acordo com os critérios estabelecidos no regulamento do PGA.

#### (iii) Fundo de Investimentos

O Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC tem por objetivo garantir a cobertura dos saldos dos empréstimos, nas modalidades Novo Credinômico, Credinômico, Integralização de Reserva e CredPlan, em caso de falecimento do mutuário.

### 3.13 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Representa o valor líquido das importâncias transferidas à gestão administrativa para cobertura dos gastos com a gestão dos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

**(i) Taxa de carregamento** – corresponde a 3,98% (4,25% em 2016) incidente sobre as contribuições nos planos REG/REPLAN modalidade não saldado, Novo Plano e REB; 1,75% (1,8% em 2016) sobre os benefícios dos aposentados do plano REB; e 1,75% (1,8% em 2016) sobre os benefícios dos aposentados do Novo Plano e REG/REPLAN modalidade saldado, sendo 0,875% (0,9% em 2016) pago pelos assistidos e 0,875% (0,9% em 2016) pago pela Patrocinadora.

**(ii) Taxa de Administração** – corresponde ao percentual de até 0,10% (0,10% em 2016) sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios do exercício anterior e 0,5% (0,5% em 2016) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

As entidades submetidas à Lei Complementar nº 108/2009 estão sujeitas ao limite de transferência de recursos dos planos de benefícios ao PGA de 1% dos recursos garantidores ou 9% do somatório de benefícios e contribuições. O Conselho Deliberativo da FUNCEF estabeleceu o limite de transferência de recursos proposto para o conjunto dos planos de benefícios para o PGA de até 4,50% (4,50%

em 2016) incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios em 31 de dezembro de 2017.

## 4. Gestão dos Riscos

A gestão dos riscos na Entidade está normatizada por meio de Diretriz Executiva (DEX) 017 03 – Gestão de Riscos Corporativos.

A gestão dos riscos corporativos da FUNCEF fundamenta-se em estrutura funcional aderente aos objetivos da Fundação, com atribuição de responsabilidades e segregação de funções formalmente estabelecidas, minimizando a possibilidade de potenciais conflitos de interesses.

Os modelos adotados para a gestão dos riscos corporativos serão sustentados por diretrizes, regras e procedimentos operacionais formalmente estabelecidos em normativos internos e deverão estar alinhados à estrutura de governança da FUNCEF. As metodologias utilizadas têm como base teorias e modelos consolidados, observadas as peculiaridades do segmento de previdência complementar.

O processo de gestão dos riscos corporativos observará, no mínimo, as seguintes categorias de risco, conforme definido no Guia de Melhores Práticas, publicado pela PREVIC: risco operacional, risco de mercado, risco de contraparte (entende-se como subcategoria do risco de contraparte o risco de crédito), risco atuarial e risco legal.

Em relação ao risco de governança, também citado no Guia de Melhores Práticas, entende-se que os mecanismos de mitigação estão dispostos no Estatuto da FUNCEF, quando da definição de estrutura dos órgãos estatutários e de assessoramento, e são estimulados, especialmente, pela gestão de risco operacional.

### (i) Gestão de risco de mercado

Entendido como a probabilidade de perdas relacionadas à variação do valor de um ativo ou de uma carteira de ativos em função de variáveis relacionadas ao mercado deste ativo.

O gerenciamento de risco de mercado dos ativos mobiliários da Fundação tem como modelo o *Value at Risk* – VaR paramétrico, sendo adotado para o cálculo da volatilidade o modelo EWMA – Média Móvel Ponderada Exponencialmente, intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento), fator de decaimento exponencial 0,97 (zero vírgula noventa e sete) e análise de situação extrema por meio de teste de estresse, utilizando-se os cenários divulgados pela BM&F Bovespa.

### (ii) Gestão de risco de contraparte

É o risco de perda devido à exposição à inadimplência de um tomador de recursos. O monitoramento deve ser feito de forma contínua até o vencimento das obrigações. Já o risco de crédito é decorrente da possibilidade de inadimplência de tomadores de recursos provenientes, especificamente, da emissão de ativos de Crédito Privado Corporativo.

Na gestão de risco de contraparte está inserido o monitoramento da concentração de recursos em emissores e setores. É utilizada metodologia própria para análise de operações de crédito com base na avaliação de risco concedido por empresas especializadas e análise fundamentalista da empresa emissora de ativos anteriormente à aquisição, além da avaliação da exposição a risco de ativos em carteira, com base nas contrapartes e garantias. Nas operações de crédito com instituições financeiras é utilizado o Limite Operacional de Bancos. A metodologia adotada baseia-se em indicadores econômico-financeiros das instituições e em avaliação de agência classificadora de riscos. Nas operações com participantes, observa-se a margem consignável e a restrição cadastral por consulta a serviços de registro de restrição ao crédito.

#### (iii) Gestão de risco de liquidez

É o risco que está relacionado ao casamento dos fluxos de ativos e passivos, de forma que os recursos estejam disponíveis na data do pagamento dos benefícios e demais obrigações do plano. À medida que os prazos de vencimentos das obrigações se aproximam, a alocação dos recursos deve privilegiar ativos mais líquidos. Além disso, o planejamento garante que as alienações dos ativos ocorram no prazo certo e no preço justo.

A gestão é realizada por meio dos indicadores de liquidez de cada Plano de Benefícios, considerando o horizonte de dois anos e a avaliação em cenários normal e de estresse. Os indicadores têm o objetivo de verificar a disponibilidade de ativos líquidos para fazer frente às obrigações dos Planos, garantindo que os ativos sejam alienados no tempo adequado e que a venda aconteça com o menor deságio possível.

#### (iv) Gestão de riscos operacionais

É o risco de perdas diretas ou indiretas resultante das falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, de pessoas ou de sistemas informatizados, ou ainda da ocorrência de eventos externos.

O gerenciamento dos riscos operacionais dos processos da Fundação tem o objetivo de prevenir ameaças ou mitigar a materialização de evento de perda operacional que possa impactar na capacidade de alcançar seus objetivos, podendo ocasionar prejuízos financeiros e gerenciais. Constitui-se em modelos e melhores práticas de Gestão Baseada em Riscos (GBR) e de Sistemas de Controles Internos (SCI), observadas as legislações e especificidades do segmento de previdência complementar. Os riscos operacionais são continuamente identificados, avaliados,

controlados e monitorados, sendo o nível de exposição mensurado sob a ótica da frequência e severidade e formalizado em matriz de riscos.

#### (v) Gestão de risco legal

É o risco que surge quando os procedimentos e rotinas desrespeitam o ordenamento jurídico. A gestão do risco legal inclui a correta valorização e o adequado provisionamento das contingências judiciais.

Os riscos legais são mitigados por meio de análise de contratos por assessoria jurídica interna previamente à assinatura de contratos e aprovação de investimentos.

#### (vi) Gestão de risco atuarial

O gerenciamento de risco atuarial tem como base três pilares primordiais: aprimoramento da ferramenta de cálculo atuarial, consistência cadastral e aderência das hipóteses atuariais. Com relação aos cálculos atuariais,

estruturados em Statistical Analysis System – SAS, esses foram concluídos no encerramento do exercício de 2016, no que se refere à apuração das provisões matemáticas e ao cálculo dos fluxos atuariais, na metodologia determinística, em substituição à ferramenta anteriormente adotada. A adoção dessa nova ferramenta proporcionou a revisão das metodologias utilizadas e a implementação de melhorias nas regras de cálculo atuarial. No âmbito cadastral, é realizada a análise mensal da base de dados atuariais, aplicando constante crítica, acompanhamento e validação. Quanto às hipóteses atuariais, são desenvolvidos estudos de aderência para todas aquelas utilizadas nos planos. Corrobora também para o controle dos riscos atuariais a existência de um plano de trabalho anual e de indicadores de desempenho para fins de controle dos riscos atuariais, assim como o acompanhamento das provisões matemáticas, do orçado/realizado, da constituição/reversão, de estudos de ganhos e perdas e do incremento de referidas provisões comparativamente à meta atuarial.

## 5. Detalhamento dos Saldos Contábeis

### 5.1 ATIVO REALIZÁVEL DA GESTÃO PREVIDENCIAL

DESCRIÇÃO	2017			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>RECURSOS A RECEBER</b>	<b>37.207</b>	<b>35.530</b>	<b>1.677</b>	<b>1.721</b>	<b>8.201</b>	<b>47.129</b>
Recursos a Receber (a)	40.329	38.611	1.718	7	8.201	48.537
( - ) Provisão para perda	(3.122)	(3.081)	(41)	(5)	-	(3.127)
<b>Contribuições contratadas (a)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.719</b>	<b>-</b>	<b>1.719</b>
<b>ADIANTAMENTOS</b>	<b>104.270</b>	<b>94.275</b>	<b>9.995</b>	<b>1.869</b>	<b>2.135</b>	<b>108.274</b>
INSS a Receber (b)	114.277	99.032	15.246	2.201	2.303	118.781
( - ) Provisão para perda	(10.166)	(4.867)	(5.299)	(408)	(292)	(10.865)
Adiantamento a participantes	158	111	48	76	124	358
<b>DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS (c)</b>	<b>306.250</b>	<b>223.385</b>	<b>82.865</b>	<b>2.379</b>	<b>9.190</b>	<b>317.819</b>
<b>OUTROS REALIZÁVEIS</b>	<b>3.026</b>	<b>2.945</b>	<b>81</b>	<b>117</b>	<b>20</b>	<b>3.163</b>
Com assistidos	2.990	2924	66	117	20	3.127
Entidades Convenentes	36	21	15	-	-	36
<b>Total</b>	<b>450.753</b>	<b>356.136</b>	<b>94.618</b>	<b>6.085</b>	<b>19.546</b>	<b>476.384</b>

DESCRIÇÃO	2016			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>RECURSOS A RECEBER</b>	<b>35.432</b>	<b>33.828</b>	<b>1.604</b>	<b>36.104</b>	<b>7.415</b>	<b>78.951</b>
Recursos a Receber (a)	36.443	34.798	1.645	36.109	7.415	79.967
( - ) Provisão para perda	(1.011)	(970)	(41)	(5)	-	(1.016)
<b>ADIANTAMENTOS</b>	<b>96.161</b>	<b>87.084</b>	<b>9.077</b>	<b>1.643</b>	<b>1.689</b>	<b>99.493</b>
INSS a Receber (b)	103.097	90.079	13.018	2.216	1.978	107.291
( - ) Provisão para perda	(7.130)	(3.112)	(4.018)	(628)	(413)	(8.171)
Adiantamento a participantes	195	117	78	55	125	375
<b>DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS (c)</b>	<b>460.223</b>	<b>320.251</b>	<b>139.972</b>	<b>25.950</b>	<b>10.035</b>	<b>496.208</b>
<b>OUTROS REALIZÁVEIS</b>	<b>3.210</b>	<b>3.080</b>	<b>130</b>	<b>106</b>	<b>82</b>	<b>3.398</b>
Com assistidos	3.138	3045	93	105	82	3.325
Entidades Convenentes	72	35	37	1	-	73
<b>Total</b>	<b>595.026</b>	<b>444.243</b>	<b>150.783</b>	<b>63.803</b>	<b>19.222</b>	<b>678.051</b>

(a) Nesse montante estão inclusos os valores a receber da CAIXA, descritos abaixo:

	2017			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
IR - RET (i)	36.052	34.375	1.677	-	5.869	41.921
Contribuições Contratadas (ii)	-	-	-	1.719	-	1.719
<b>Total</b>	<b>36.052</b>	<b>34.375</b>	<b>1.677</b>	<b>1.719</b>	<b>5.869</b>	<b>43.640</b>

	2016			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
IR – RET (i)	34.476	32.872	1.604	-	5.612	40.088
Contribuições Contratadas (ii)	-	-	-	36.104	-	36.104
<b>Total</b>	<b>34.476</b>	<b>32.872</b>	<b>1.604</b>	<b>36.104</b>	<b>5.612</b>	<b>76.192</b>

(i) Refere-se ao Mandado de Segurança (MS) nº 2005.34.00.0220074-0, ajuizado pela Fundação, pleiteando a não incidência de imposto de renda sobre o aporte de reserva matemática realizado pela Patrocinadora CAIXA à FUNCEF, em 2003, para viabilizar a transação dos assistidos advindos da Caixa Seguros ao plano de benefícios REB em razão da ausência de edição da legislação conjunta entre os Ministérios da Fazenda e da Previdência para regulamentar o dispositivo que conferiu a isenção das contribuições extraordinárias, à época contemplada pelo Regime Especial de Tributação (“RET”).

Em que pese a diligência acima, a Fundação também ajuizou a ação de cobrança contra a CAIXA (processo nº 2008.34.00.022215-1), visando resguardar o retorno do IR que depositou em juízo para obter o efeito suspensivo para a inexistência do tributo, até que seja solucionado o mérito.

Em razão de ajustes efetuados entre a FUNCEF e a Caixa, foi celebrado um acordo extrajudicial, protocolado e homologado nos autos acima, que consiste no compromisso da CAIXA em restituir o valor depositado judicialmente na hipótese de a Fundação não obter êxito na ação que moveu em desfavor do Delegado da Receita Federal do Brasil, conforme previsão estabelecida no instrumento referenciado.

(ii) Refere-se ao valor a receber da Patrocinadora CAIXA referente ao contrato de integralização de reservas técnicas para cobertura de compromisso com o grupo de assistidos do extinto Fundo/PMPP e outras avenças celebrado entre a CAIXA e a FUNCEF, sendo que a CAIXA é responsável exclusiva por essa massa. Em 2017, foi feita a quitação do valor registrado em 2016 (R\$ 36.104) em função das revisões de benefícios pelo INSS, com a res-

pectiva complementação dos benefícios pela Fundação, conforme disposto no contrato, totalizando em R\$ 53.465.

(b) Registra o adiantamento, realizado no dia 20 de cada mês, de benefícios de responsabilidade do INSS, cujo ressarcimento aos planos de benefícios ocorre no quinto dia útil do mês subsequente.

(c) Referem-se aos valores de depósitos judiciais e recursais relacionados às ações judiciais que pleiteiam, em geral, a revisão ou majoração do benefício oferecido pelos planos de benefícios, conforme a movimentação a seguir:

CONSOLIDADO	SALDO 2016	ENTRADA	BAIXA (I)	ATUALI- ZAÇÃO	SALDO 2017
Previdencial (i)	496.208	69.911	(283.215)	34.914	317.819
<b>Total</b>	<b>496.208</b>	<b>69.911</b>	<b>(283.215)</b>	<b>34.914</b>	<b>317.819</b>

A redução dos valores de depósitos judiciais se justifica pelo encerramento de alguns processos, os quais foram levantados pela FUNCEF e/ou pela parte contrária, o que resultou na baixa dos referidos registros, bem como os valores do provisionamento. Vide nota 5.6 (a).

## 5.2 ATIVO REALIZÁVEL DA GESTÃO ADMINISTRATIVA

PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA		
DESCRIÇÃO	2017	2016
<b>Contas a receber</b>	<b>10.914</b>	<b>10.514</b>
Contribuições para Custeio (i)	10.099	9.983
Responsabilidade de empregados	27	37
Outros recursos a receber	788	494
Despesas antecipadas	1.057	956
<b>Depósitos judiciais/recursais (ii)</b>	<b>8.920</b>	<b>7.451</b>
<b>Tributos a compensar</b>	<b>60</b>	<b>57</b>
<b>Total</b>	<b>20.951</b>	<b>18.977</b>

(i) Referem-se aos recursos a receber dos planos de benefícios relativos à taxa de carregamento, liquidados em sua totalidade no mês subsequente.

(ii) Inclui o valor do depósito de R\$ 6.605 de natureza tributária relativo ao auto de infração emitido pela Receita Federal do Brasil em 2004, que incluiu os ganhos de reavaliação imobiliária na base de cálculo do PIS, tendo a FUNCEF recorrido judicialmente.

## 5.3 ATIVO REALIZÁVEL DE INVESTIMENTOS

INVESTIMENTOS	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	2017			CONSOLIDADO
				NOVO PLANO	REB	PGA	
Títulos Públicos	107.219	95.998	11.222	537	1.729	-	109.486
Títulos Públicos Federais	107.219	95.998	11.222	537	1.729	-	109.486
<b>Créditos Privados e Depósitos</b>	<b>7.521</b>	<b>6.060</b>	<b>1.461</b>	<b>5.743</b>	<b>657</b>	-	<b>13.921</b>
Companhias Abertas	6.958	5.545	1.413	5.740	650	-	13.347
Patrocinadores	563	515	48	3	7	-	574
<b>Ações</b>	<b>2.490.196</b>	<b>2.227.872</b>	<b>262.324</b>	<b>411.280</b>	<b>89.448</b>	-	<b>2.990.924</b>
Companhias Abertas	1.748.886	1.579.523	169.363	149.969	48.613	-	1.947.469
Soc. de Propósito Especifico	741.310	648.349	92.961	261.310	40.835	-	1.043.455
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>37.032.734</b>	<b>33.054.106</b>	<b>3.978.629</b>	<b>11.483.400</b>	<b>1.673.480</b>	<b>157.739</b>	<b>50.246.102</b>
Fundo Referenciado	3.063.739	2.803.599	260.140	1.247.950	234.632	155.791	4.702.112
Fundo Renda Fixa	21.388.481	19.204.771	2.183.710	6.183.516	806.028	-	28.378.025
Fundo Ações	8.175.300	7.206.866	968.434	2.250.796	401.437	-	10.827.534
Fundo Multimercado	1.382.135	1.195.625	186.510	1.187.795	101.272	-	2.671.202
Fundo de Direitos Creditórios	71.528	30.908	40.620	50.058	2.788	-	124.374
Fundo de Empresas Emergentes	88.499	71.551	16.948	7.246	1.401	-	97.145
Fundo de Participações	2.208.751	1.992.187	216.564	512.915	114.010	-	2.835.675

INVESTIMENTOS	2017						CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	
Fundo de Imobiliário	590.253	539.271	50.982	11.548	8.234	-	610.035
Outros <sup>1</sup>	64.048	9.327	54.721	31.576	3.679	1.948	-
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>4.991.755</b>	<b>4.508.951</b>	<b>482.804</b>	<b>62.089</b>	<b>62.431</b>	-	<b>5.116.275</b>
Terrenos	7.922	7.154	767	85	93	-	8.100
Imóveis em Construção	11.452	10.344	1.108	121	137	-	11.710
Alugueis e Renda	4.750.315	4.290.856	459.459	59.555	59.535	-	4.869.405
Direitos de Alienações	222.067	200.596	21.470	2.328	2.666	-	227.060
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>1.221.578</b>	<b>1.151.189</b>	<b>70.390</b>	<b>799.408</b>	<b>113.578</b>	-	<b>2.134.564</b>
Empréstimos	1.217.858	1.147.794	70.065	799.408	113.537	-	2.130.803
Financiamento Imobiliário	3.720	3.395	325	-	41	-	3.761
<b>Depósitos Judiciais / Recursais</b>	<b>30.617</b>	<b>27.737</b>	<b>2.880</b>	<b>279</b>	<b>419</b>	-	<b>31.315</b>
<b>Outros Realizáveis</b>	<b>991.771</b>	<b>906.137</b>	<b>85.634</b>	<b>17.280</b>	<b>15.222</b>	-	<b>1.024.273</b>
<b>Total</b>	<b>46.873.392</b>	<b>41.978.049</b>	<b>4.895.344</b>	<b>12.780.015</b>	<b>1.956.965</b>	<b>157.739</b>	<b>61.666.860</b>

INVESTIMENTOS	2016			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
<b>Títulos Públicos</b>	<b>107.262</b>	<b>96.036</b>	<b>11.226</b>	<b>537</b>	<b>1.730</b>	-	<b>109.529</b>
Títulos Públicos Federais	107.262	96.036	11.226	537	1.730	-	109.529
<b>Créditos Privados e Depósitos</b>	<b>14.479</b>	<b>11.645</b>	<b>2.833</b>	<b>11.339</b>	<b>1.308</b>	-	<b>27.125</b>
Companhias Abertas	13.937	11.150	2.787	11.336	1.301	-	26.574
Patrocinadores	541	495	46	3	7	-	551
<b>Ações</b>	<b>2.588.034</b>	<b>2.320.958</b>	<b>267.076</b>	<b>398.607</b>	<b>89.841</b>	-	<b>3.076.483</b>
Companhias Abertas	1.926.806	1.742.648	184.158	165.525	53.418	-	2.145.749
Soc. de Propósito Específico	661.229	578.310	82.919	233.082	36.423	-	930.734
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>35.676.444</b>	<b>31.941.413</b>	<b>3.735.032</b>	<b>9.752.515</b>	<b>1.399.257</b>	<b>129.037</b>	<b>46.924.535</b>
Fundo Renda Fixa	24.749.971	22.277.463	2.472.508	7.042.535	928.543	128.618	32.849.666
Fundo Ações	6.756.050	5.972.867	783.183	1.599.497	300.117	-	8.655.664
Fundo Multimercado	663.566	562.851	100.715	542.973	41.312	-	1.247.851
Fundo de Direitos Creditórios	81.283	37.037	44.246	55.200	3.305	-	139.788
Fundo de Emp. Emergentes	80.988	68.786	12.202	4.061	1.210	-	86.259
Fundo de Participações	2.741.789	2.474.845	266.944	482.351	115.001	-	3.339.142
Fundo de Imobiliário	586.633	535.968	50.665	11.365	8.167	-	606.165
Outros <sup>1</sup>	16.164	11.595	4.569	14.532	1.602	420	-

INVESTIMENTOS	2016			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
<b>Investimentos Imobiliários</b>	<b>5.057.808</b>	<b>4.568.615</b>	<b>489.193</b>	<b>63.723</b>	<b>63.491</b>	-	<b>5.185.022</b>
Terrenos	8.333	7.526	807	90	98	-	8.521
Imóveis em Construção	53.602	48.417	5.185	565	641	-	54.808
Aluguéis e Renda	4.772.518	4.310.913	461.606	60.741	60.071	-	4.893.330
Direitos de Alienações	223.354	201.759	21.595	2.328	2.681	-	228.363
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>1.294.348</b>	<b>1.220.230</b>	<b>74.118</b>	<b>844.636</b>	<b>133.577</b>	-	<b>2.272.562</b>
Empréstimos	1.289.126	1.215.471	73.655	844.636	133.517	-	2.267.280
Financiamento Imobiliário	5.222	4.758	463		60	-	5.282
<b>Depósitos Judiciais / Recursais</b>	<b>38.040</b>	<b>34.387</b>	<b>3.653</b>	<b>415</b>	<b>559</b>	-	<b>39.015</b>
<b>Outros Realizáveis</b>	<b>4.987</b>	<b>4.626</b>	<b>361</b>		<b>52</b>	-	<b>5.040</b>
<b>Total</b>	<b>44.781.403</b>	<b>40.197.910</b>	<b>4.583.493</b>	<b>11.071.772</b>	<b>1.689.815</b>	<b>129.037</b>	<b>57.639.310</b>

<sup>1</sup>representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme item 2.

Destacamos que os ativos mobiliários que não têm cotação em mercado ativo e os imobiliários, registrados em carteira própria ou fundos exclusivos, precificados por meio de metodologias que possuem incertezas relacionadas ao comportamento futuro de custos e receitas das empresas ou empreendimentos, como Fluxo de Caixa Descontado a Valor Presente ou Método de Capitalização de Renda, tota-

lizam o montante de R\$ 10.074.706 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 9.473.189 em 31 de dezembro de 2016).

### (I) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR TIPO DE CLASSIFICAÇÃO E VENCIMENTOS

Os quadros a seguir incluem os ativos contabilizados em carteira própria e fundos de investimentos exclusivos:

2017							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
AÇÕES	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>9.581.514</b>	-	-	-	-	<b>9.581.514</b>
	REPLAN Saldado	8.489.057	-	-	-	-	8.489.057
	REPLAN Não Saldado	1.092.457	-	-	-	-	1.092.457
	Novo Plano	2.296.168	-	-	-	-	2.296.168
	REB	427.554	-	-	-	-	427.554
	<b>Consolidado</b>	<b>12.305.237</b>	-	-	-	-	<b>12.305.237</b>
AÇÕES - ALUGUEL	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>		<b>328.117</b>	<b>26.801</b>	-	-	<b>354.918</b>
	REPLAN Saldado	-	265.563	21.936	-	-	287.500
	REPLAN Não Saldado	-	62.554	4.865	-	-	67.419
	Novo Plano	-	269.875	19.612	-	-	289.487
	REB	-	42.173	3.001	-	-	45.174
	<b>Consolidado</b>	<b>-</b>	<b>640.165</b>	<b>49.414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>689.579</b>
CCI	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	-	<b>6.463</b>	<b>7.662</b>	-	<b>14.126</b>
	REPLAN Saldado	-	-	5.531	6.557	-	12.087
	REPLAN Não Saldado	-	-	933	1.106	-	2.038
	Novo Plano	-	-	3.475	4.120	-	7.594
	REB	-	-	65	77	-	143
		-	-	<b>10.003</b>	<b>11.859</b>	-	<b>21.863</b>

2017							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
<b>CDB</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	-	<b>87.201</b>	-	-	<b>87.201</b>
	REPLAN Saldado	-	-	79.571	-	-	79.571
	REPLAN Não Saldado	-	-	7.629	-	-	7.629
	Novo Plano	-	-	36.600	-	-	36.600
	REB	-	-	6.881	-	-	6.881
	PGA	-	-	7.222	-	-	7.222
	<b>Consolidado</b>	-	-	<b>137.904</b>	-	-	<b>137.904</b>
<b>CRI</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	-	-	<b>1.982</b>	-	<b>1.982</b>
	REPLAN Saldado	-	-	-	1.619	-	1.619
	REPLAN Não Saldado	-	-	-	364	-	364
	Novo Plano	-	-	-	559	-	559
	REB	-	-	-	45	-	45
	<b>Consolidado</b>	-	-	-	<b>2.586</b>	-	<b>2.586</b>
<b>DEBÊNTURES</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>128</b>	<b>2.352</b>	<b>1.683</b>	-	<b>4.164</b>
	REPLAN Saldado	-	109	2.096	1.525	-	3.729
	REPLAN Não Saldado	-	20	256	159	-	435
	Novo Plano	-	93	1.438	949	-	2.481
	REB	-	8	163	114	-	285
	<b>Consolidado</b>	-	<b>230</b>	<b>3.954</b>	<b>2.746</b>	-	<b>6.930</b>

2017							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
<b>DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>31.592</b>	-	-	-	-	<b>31.592</b>
	REPLAN Saldado	27.756					27.756
	REPLAN Não Saldado	3.836					3.836
	Novo Plano	76.236					76.236
	REB	5.134					5.134
	<b>Consolidado</b>	<b>112.962</b>	-	-	-	-	<b>112.962</b>
<b>LETRA FINANCEIRA</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>10.048</b>	<b>25.236</b>	-	-	<b>35.284</b>
	REPLAN Saldado	-	8.819	21.550	-	-	30.368
	REPLAN Não Saldado	-	1.230	3.686	-	-	4.916
	Novo Plano	-	6.612	18.415	-	-	25.027
	REB	-	681	1.697	-	-	2.378
	<b>Consolidado</b>	-	<b>17.341</b>	<b>45.347</b>	-	-	<b>62.689</b>
<b>LFT</b>	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>40.269</b>	<b>125.880</b>	<b>122.833</b>	-	<b>288.983</b>
	REPLAN Saldado	-	34.475	107.214	105.820	-	247.510
	REPLAN Não Saldado	-	5.794	18.666	17.013	-	41.473
	Novo Plano	-	29.407	114.413	144.699	-	288.519
	REB	-	2.734	9.594	11.441	-	23.769
	<b>Consolidado</b>	-	<b>72.411</b>	<b>249.888</b>	<b>278.972</b>	-	<b>601.271</b>

2017							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
LTN - OVER	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>1.035.188</b>	<b>3.315.223</b>	-	-	<b>4.350.411</b>
	REPLAN Saldado	-	909.085	3.056.570	-	-	3.965.655
	REPLAN Não Saldado	-	126.103	258.653	-	-	384.756
	Novo Plano	-	781.156	1.232.718	-	-	2.013.874
	REB	-	70.744	231.051	-	-	301.794
	PGA	-	-	1.524	-	-	1.524
	<b>Consolidado</b>	-	<b>1.887.087</b>	<b>4.780.516</b>	-	-	<b>6.667.603</b>
NTN-B	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	-	<b>166.321</b>	<b>632</b>	<b>2.575</b>	<b>169.528</b>
	REPLAN Saldado	-	-	142.744	541	2.204	145.490
	REPLAN Não Saldado	-	-	23.577	91	370	24.039
	Novo Plano	-	-	139.789	462	1.880	142.131
	REB	-	-	12.306	43	175	12.524
	<b>Consolidado</b>	-	-	<b>318.416</b>	<b>1.137</b>	<b>4.630</b>	<b>324.183</b>
<b>TOTAL</b>		<b>12.418.199</b>	<b>2.617.274</b>	<b>5.595.442</b>	<b>297.396</b>	<b>4.630</b>	<b>20.932.941</b>

2016							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS							
TÍTULOS	PLANOS	INDETERMI- NADO	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
<b>AÇÕES</b>	REG/REPLAN Consolidado	8.192.476	-	-	-	-	8.192.476
	REPLAN Saldado	7.279.813	-	-	-	-	7.279.813
	REPLAN Não Saldado	912.662	-	-	-	-	912.662
	Novo Plano	1.715.323	-	-	-	-	1.715.323
	REB	336.982	-	-	-	-	336.982
	<b>Consolidado</b>	<b>10.244.781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AÇÕES - ALUGUEL</b>	REG/REPLAN Consolidado		259.070				259.070
	REPLAN Saldado	-	206.781	-	-	-	206.781
	REPLAN Não Saldado	-	52.289	-	-	-	52.289
	Novo Plano	-	205.793	-	-	-	205.793
	REB	-	32.739	-	-	-	32.739
	<b>Consolidado</b>	<b>-</b>	<b>497.603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CCI</b>	REG/REPLAN Consolidado		2.704	19.143	14.542	-	36.389
	REPLAN Saldado	-	2.072	16.385	12.444	-	30.900
	REPLAN Não Saldado	-	632	2.758	2.099	-	5.488
	Novo Plano	-	975	10.296	7.818	-	19.090
	REB	-	409	191	147	-	747
		<b>-</b>	<b>4.088</b>	<b>29.630</b>	<b>22.507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

		2016						
		TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO						
		CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS						
TÍTULOS	PLANOS	INDETERMI- NADO	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL	
CRI	REG/REPLAN Consolidado				1.842		1.842	
	REPLAN Saldado	-	-	-	1.504	-	1.504	
	REPLAN Não Saldado	-	-	-	338	-	338	
	Novo Plano	-	-	-	519	-	519	
	REB	-	-	-	42	-	42	
	Consolidado	-	-	-	<b>2.403</b>	-	<b>2.403</b>	
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado		12.938	3.061	1.553	-	17.552	
	REPLAN Saldado	-	11.382	2.676	1.407	-	15.465	
	REPLAN Não Saldado	-	1.556	385	146	-	2.087	
	Novo Plano	-	3.952	2.006	870	-	6.828	
	REB	-	161	218	105	-	483	
	Consolidado	-	<b>17.051</b>	<b>5.284</b>	<b>2.528</b>	-	<b>24.863</b>	
DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO	REG/REPLAN Consolidado	344.468					344.468	
	REPLAN Saldado	318.679	-	-	-	-	318.679	
	REPLAN Não Saldado	25.788	-	-	-	-	25.788	
	Novo Plano	258.846	-	-	-	-	258.846	
	REB	29.718	-	-	-	-	29.718	
	PGA	175	-	-	-	-	175	
	Consolidado	<b>633.207</b>	-	-	-	-	<b>633.207</b>	

2016							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS							
TÍTULOS	PLANOS	INDETERMI- NADO	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
<b>DERIVATIVOS - TERMO DE AÇÕES</b>	REG/REPLAN Consolidado		755				755
	REPLAN Saldado	-	559	-	-	-	559
	REPLAN Não Saldado	-	196	-	-	-	196
	Novo Plano	-	19.551	-	-	-	19.551
	REB	-	1.033	-	-	-	1.033
	<b>Consolidado</b>	-	<b>21.339</b>	-	-	-	<b>21.339</b>
<b>LETRA FINANCEIRA</b>	REG/REPLAN Consolidado		5.790	3.966			9.756
	REPLAN Saldado	-	5.108	3.593	-	-	8.701
	REPLAN Não Saldado	-	682	374	-	-	1.055
	Novo Plano	-	3.563	2.222	-	-	5.785
	REB	-	388	267	-	-	655
	<b>Consolidado</b>	-	<b>9.741</b>	<b>6.455</b>	-	-	<b>16.196</b>
<b>LFT</b>	REG/REPLAN Consolidado		35.108	69.050	11.847	-	116.004
	REPLAN Saldado	-	28.499	56.123	9.646	-	94.268
	REPLAN Não Saldado	-	6.609	12.927	2.201	-	21.737
	Novo Plano	-	31.543	80.726	8.529	-	120.798
	REB	-	2.278	5.467	657	-	8.402
	<b>Consolidado</b>	-	<b>68.929</b>	<b>155.242</b>	<b>21.033</b>	-	<b>245.204</b>

2016							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS							
TÍTULOS	PLANOS	INDETERMI- NADO	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
LTN	REG/REPLAN Consolidado			55.132			55.132
	REPLAN Saldado	-	-	51.240	-	-	51.240
	REPLAN Não Saldado	-	-	3.892	-	-	3.892
	Novo Plano	-	-	39.050	-	-	39.050
	REB	-	-	4.702	-	-	4.702
	PGA	-	-	18	-	-	18
	<b>Consolidado</b>		-	-	<b>99.097</b>	-	-
LTN - OVER	REG/REPLAN Consolidado		1.931.542				1.931.542
	REPLAN Saldado	-	1.741.446	-	-	-	1.741.446
	REPLAN Não Saldado	-	190.095	-	-	-	190.095
	Novo Plano	-	1.366.148	-	-	-	1.366.148
	REB	-	148.296	-	-	-	148.296
	PGA	-	71	-	-	-	71
	<b>Consolidado</b>		-	<b>3.446.056</b>	-	-	-
NTN - OVER	REG/REPLAN Consolidado		530.430				530.430
	REPLAN Saldado	-	492.999	-	-	-	492.999
	REPLAN Não Saldado	-	37.431	-	-	-	37.431
	Novo Plano	-	377.463	-	-	-	377.463
	REB	-	45.226	-	-	-	45.226
	PGA	-	10	-	-	-	10
	<b>Consolidado</b>		-	<b>953.129</b>	-	-	-

2016							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS							
TÍTULOS	PLANOS	INDETERMI- NADO	0 - 1 ANO	1 - 5 ANOS	5 - 10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR TOTAL
NTN-B	REG/REPLAN Consolidado			27.387	2.552	2.242	32.181
	REPLAN Saldado	-	-	22.298	2.158	1.825	26.281
	REPLAN Não Saldado	-	-	5.089	395	417	5.900
	Novo Plano	-	-	19.716	1.818	1.614	23.148
	REB	-	-	1.519	193	124	1.837
	<b>Consolidado</b>	-	-	<b>48.622</b>	<b>4.564</b>	<b>3.980</b>	<b>57.165</b>
NTN-F	REG/REPLAN Consolidado			22	50		72
	REPLAN Saldado	-	-	18	41	-	58
	REPLAN Não Saldado	-	-	4	9	-	13
	Novo Plano	-	-	16	36	-	52
	REB	-	-	1	3	-	4
	<b>Consolidado</b>	-	-	<b>38</b>	<b>89</b>	-	<b>127</b>
<b>TOTAL</b>		<b>10.877.988</b>	<b>5.017.935</b>	<b>344.369</b>	<b>53.124</b>	<b>3.980</b>	<b>16.297.396</b>

**(I.2) CATEGORIA DE TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO**

Os títulos classificados nesta categoria possuem estudos internos que demonstram a capacidade financeira para mantê-los até seu vencimento, conforme Resolução CGPC nº 04/2002.

		2017					
		TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO					
		CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS					
TÍTULOS	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR CON-TÁBIL	VALOR MERCADO <sup>1</sup>
CRI	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>27.927</b>	<b>68.627</b>	-	<b>96.553</b>	<b>96.553</b>
	REPLAN Saldado	-	22.988	50.315	-	73.303	73.303
	REPLAN Não Saldado	-	4.939	18.311	-	23.250	23.250
	Novo Plano	-	12.014	80.971	-	92.985	92.985
	REB	-	1.468	10.864	-	12.332	12.332
	<b>Consolidado</b>	-	<b>41.409</b>	<b>160.462</b>	-	<b>201.871</b>	<b>201.871</b>
DEBÊNTURES	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>55.208</b>	<b>206.107</b>	-	<b>261.315</b>	<b>261.315</b>
	REPLAN Saldado	-	35.284	131.726	-	167.011	167.011
	REPLAN Não Saldado	-	19.924	74.381	-	94.305	94.305
	Novo Plano	-	100.675	375.847	-	476.522	476.522
	REB	-	11.436	42.693	-	54.129	54.129
	<b>Consolidado</b>	-	<b>167.319</b>	<b>624.647</b>	-	<b>791.966</b>	<b>791.966</b>
DPGE	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	-	<b>5.724</b>	-	-	<b>5.724</b>	<b>5.724</b>
	REPLAN Saldado	-	4.652	-	-	4.652	4.652
	REPLAN Não Saldado	-	1.072	-	-	1.072	1.072
	Novo Plano	-	4.236	-	-	4.236	4.236
	REB	-	446	-	-	446	446
	<b>Consolidado</b>	-	<b>10.407</b>	-	-	<b>10.407</b>	<b>10.407</b>

		2017					
		TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO					
		CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS					
TÍTULOS	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR CON-TÁBIL	VALOR MERCADO <sup>1</sup>
LETRA FINANCEIRA	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>		<b>335.269</b>	<b>1.422.564</b>	-	<b>1.757.833</b>	<b>1.757.833</b>
	REPLAN Saldado	-	272.469	1.156.100	-	1.428.569	1.428.569
	REPLAN Não Saldado	-	62.800	266.464	-	329.264	329.264
	Novo Plano	-	248.089	1.052.654	-	1.300.742	1.300.742
	REB	-	26.144	110.928	-	137.072	137.072
	<b>Consolidado</b>	-	<b>609.501</b>	<b>2.586.146</b>	-	<b>3.195.647</b>	<b>3.195.647</b>
NTN-B	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>18.958</b>	<b>1.266.005</b>	<b>2.177.064</b>	<b>12.728.927</b>	<b>16.190.954</b>	<b>17.787.262</b>
	REPLAN Saldado	17.172	1.176.261	1.952.299	11.546.352	14.692.083	16.138.960
	REPLAN Não Saldado	1.786	89.744	224.765	1.182.575	1.498.871	1.648.302
	Novo Plano	10.685	1.119.773	523.582	2.653.824	4.307.864	4.752.682
	REB	1.282	151.227	40.128	374.558	567.196	622.706
	<b>Consolidado</b>	<b>30.925</b>	<b>2.537.005</b>	<b>2.740.775</b>	<b>15.757.309</b>	<b>21.066.014</b>	<b>23.162.650</b>
NTN-C	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>		<b>1.548.079</b>	-	<b>1.345.748</b>	<b>2.893.827</b>	<b>3.150.266</b>
	REPLAN Saldado	-	1.426.713	-	1.231.323	2.658.036	2.893.434
	REPLAN Não Saldado	-	121.366	-	114.425	235.791	256.832
	Novo Plano	-	8.778	-	7.573	16.351	17.799
	REB	-	19.918	-	17.202	37.120	40.407
	<b>Consolidado</b>	-	<b>1.576.774</b>	-	<b>1.370.524</b>	<b>2.947.297</b>	<b>3.208.472</b>
<b>TOTAL</b>		<b>30.925</b>	<b>4.942.414</b>	<b>6.112.030</b>	<b>17.127.833</b>	<b>28.213.203</b>	<b>30.571.012</b>

		2016						
		TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO						
		CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS						
TÍTULOS	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR CONTÁBIL	VALOR MERCADO <sup>1</sup>	
CRI	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>7.837</b>	<b>17.324</b>	<b>121.632</b>	-	<b>146.793</b>	<b>146.793</b>	
	REPLAN Saldado	6.400	14.146	99.378	-	119.924	119.924	
	REPLAN Não Saldado	1.438	3.178	22.253	-	26.869	26.869	
	Novo Plano	2.208	4.882	79.347	-	86.437	86.437	
	REB	178	393	10.937	-	11.509	11.509	
	<b>Consolidado</b>	<b>10.224</b>	<b>22.599</b>	<b>211.916</b>	-	<b>244.738</b>	<b>244.738</b>	
DEBÊNTURES	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>17.481</b>	<b>104.272</b>	<b>316.434</b>	-	<b>438.186</b>	<b>438.186</b>	
	REPLAN Saldado	14.533	86.686	263.342	-	364.561	364.561	
	REPLAN Não Saldado	2.948	17.586	53.092	-	73.625	73.625	
	Novo Plano	10.591	63.174	189.738	-	263.504	263.504	
	REB	1.187	7.083	21.312	-	29.582	29.582	
	<b>Consolidado</b>	<b>29.259</b>	<b>174.529</b>	<b>527.483</b>	-	<b>731.271</b>	<b>731.271</b>	
DPGE	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>9.157</b>	<b>5.221</b>	-	-	<b>14.378</b>	<b>14.378</b>	
	REPLAN Saldado	7.442	4.243	-	-	11.684	11.684	
	REPLAN Não Saldado	1.716	978	-	-	2.694	2.694	
	Novo Plano	6.530	3.723	-	-	10.253	10.253	
	REB	688	392	-	-	1.080	1.080	
	<b>Consolidado</b>	<b>16.375</b>	<b>9.336</b>	-	-	<b>25.711</b>	<b>25.711</b>	

2016							
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO							
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS EXCLUSIVOS							
TÍTULOS	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	VALOR CONTÁBIL	VALOR MERCADO <sup>1</sup>
LETRA FINANCEIRA	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>34.354</b>	<b>313.225</b>	<b>1.318.883</b>	-	<b>1.666.462</b>	<b>1.666.462</b>
	REPLAN Saldado	27.918	254.541	1.071.784	-	1.354.243	1.354.243
	REPLAN Não Saldado	6.436	58.684	247.099	-	312.219	312.219
	Novo Plano	24.498	223.360	940.494	-	1.188.352	1.188.352
	REB	2.582	23.538	99.109	-	125.228	125.228
	<b>Consolidado</b>	<b>61.434</b>	<b>560.123</b>	<b>2.358.485</b>	-	<b>2.980.042</b>	<b>2.980.042</b>
NTN-B	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>741.215</b>	<b>1.032.572</b>	<b>2.184.182</b>	<b>12.215.887</b>	<b>16.173.855</b>	<b>17.079.736</b>
	REPLAN Saldado	673.555	945.328	1.964.085	11.065.672	14.648.641	15.469.914
	REPLAN Não Saldado	67.660	87.244	220.096	1.150.215	1.525.215	1.609.822
	Novo Plano	-	1.085.866	459.478	2.560.545	4.105.888	4.359.504
	REB	-	146.581	34.756	362.561	543.899	574.928
	<b>Consolidado</b>	<b>741.215</b>	<b>2.265.019</b>	<b>2.678.416</b>	<b>15.138.993</b>	<b>20.823.643</b>	<b>22.014.168</b>
NTN-C	<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>1.651.895</b>	<b>1.559.921</b>	-	<b>1.373.397</b>	<b>4.585.213</b>	<b>4.678.858</b>
	REPLAN Saldado	1.511.434	1.427.281	-	1.256.621	4.195.336	4.281.018
	REPLAN Não Saldado	140.461	132.640	-	116.776	389.878	397.840
	Novo Plano	9.301	8.781	-	7.729	25.810	26.337
	REB	21.093	19.925	-	17.555	58.574	59.770
	<b>Consolidado</b>	<b>1.682.288</b>	<b>1.588.627</b>	-	<b>1.398.681</b>	<b>4.669.597</b>	<b>4.764.965</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.540.796</b>	<b>4.620.232</b>	<b>5.776.301</b>	<b>16.537.674</b>	<b>29.475.002</b>	<b>30.760.896</b>	

<sup>1</sup> Os valores de mercado são para fins comparativos com o valor contábil.

Apresentamos a seguir a composição das carteiras de investimento por tipo de aplicação:

(a) Títulos públicos

DESCRIÇÃO	2017					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
NTN-C	107.219	95.998	11.222	537	1.729	109.486
LFT-SC (i)	202.592	185.366	17.226	1.140	2.588	206.320
Provisão p/ Perda	(202.592)	(185.366)	(17.226)	(1.140)	(2.588)	(206.320)
<b>Total</b>	<b>107.219</b>	<b>95.998</b>	<b>11.222</b>	<b>537</b>	<b>1.729</b>	<b>109.486</b>

DESCRIÇÃO	2016					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
NTN-C	107.262	96.036	11.226	537	1.730	109.529
LFT-SC (i)	195.622	178.989	16.633	1.101	2.499	199.222
Provisão p/ Perda	(195.622)	(178.989)	(16.633)	(1.101)	(2.499)	(199.222)
<b>Total</b>	<b>107.262</b>	<b>96.036</b>	<b>11.226</b>	<b>537</b>	<b>1.730</b>	<b>109.529</b>

(i) O processo judicial contra o estado de Santa Catarina transitou em julgado, com decisão favorável à Fundação; discutem-se apenas os cálculos da contadoria, para assim

converter a dívida em precatório. No entanto, a provisão para perda, constituída em 2001, foi mantida até que tenha prazo e valores definidos.

## (b) Créditos privados e depósitos

DESCRIÇÃO	2017			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Debêntures Não Conversíveis</b>	128	81	47	185	13	326
Valor Atualizado	14.113	12.877	1.236	263	191	14.567
Provisão p/ Perda (i)	(13.985)	(12.796)	(1.189)	(78)	(178)	(14.241)
<b>Debêntures Conversíveis</b>	-	-	-	-	-	-
Valor Atualizado	51.014	46.210	4.804	3.937	593	55.543
Provisão p/ Perda (ii)	(51.014)	(46.210)	(4.804)	(3.937)	(593)	(55.543)
<b>CRI (a)</b>	6.830	5.464	1.366	5.555	637	13.022
<b>Poupança</b>	563	515	48	3	7	573
<b>Total</b>	<b>7.521</b>	<b>6.060</b>	<b>1.461</b>	<b>5.743</b>	<b>657</b>	<b>13.921</b>

DESCRIÇÃO	2016			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Debêntures Não Conversíveis</b>	-	-	-	-	-	-
Valor Atualizado	13.843	12.795	1.189	78	178	14.241
Provisão p/ Perda (i)	(13.985)	(12.795)	(1.189)	(78)	(178)	(14.241)
<b>Debêntures Conversíveis</b>	-	-	-	-	-	-
Valor Atualizado	49.807	45.148	4.659	3.596	583	53.986
Provisão p/ Perda (ii)	(49.807)	(45.148)	(4.659)	(3.596)	(583)	(53.986)
<b>CRI (a)</b>	13.937	11.150	2.787	11.336	1.301	26.574
<b>Poupança</b>	541	495	46	3	7	551
<b>Total</b>	<b>14.336</b>	<b>11.645</b>	<b>2.833</b>	<b>11.339</b>	<b>1.308</b>	<b>27.125</b>

(i) Debêntures não conversíveis emitidas pela empresa Crefisul, cujo processo judicial contra a massa falida tramita regularmente e aguarda a decisão. Estão provisionadas desde 1999, no valor de R\$ 10.744.

As debêntures emitidas pela Hopi Hari, na qual a provisão efetuada em 2003, no valor de 3.496 são decorrentes de redução ao valor recuperável em função da situação patrimonial negativa.

(ii) Debêntures conversíveis emitidas pela empresa Casa Anglo, que se encontra em recuperação judicial. Provisionadas desde 1999, no valor de R\$ 38.506. As debêntures de emissão da empresa TG Participações S.A. foram adquiridas em março de 2011 e atualizadas por IPCA + 8,6% a.a., cujo vencimento em 2015 foi prorrogado para

novembro de 2017, conforme acordo celebrado entre as partes. Porém, a empresa não honrou o pagamento devido aos problemas financeiros, principalmente aos relacionados à falta de liquidez, alto endividamento e prejuízos acumulados, o que culminou com a implantação do Plano de Recuperação Judicial em dezembro de 2017. O ativo continua provisionado para perda no montante de R\$ 17.038.

(a) Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI da empresa Alphaville Urbanismo S.A. emitidos em 2012, com vencimento em 2022. Pagamento de amortização e juros remuneratórios mensais precificados a IPCA + 8,75% a.a.

Os investimentos em Poupança decorrem de cumprimento de ordem judicial.

### (b) Ações

EMISSOR	2017					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Invepar	1.353.647	1.233.872	119.775	138.528	40.863	1.533.038
Norte Energia	741.310	648.349	92.961	261.310	40.835	1.043.455
Statkraft <sup>1</sup>	292.571	252.552	40.019	10.538	6.453	309.562
Demais ações	113.528	103.036	10.492	965	1.436	115.929
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
<b>Total</b>	<b>2.490.196</b>	<b>2.227.872</b>	<b>262.324</b>	<b>411.280</b>	<b>89.448</b>	<b>2.990.924</b>

EMISSOR	2016					
	REG/ REPLAN CONSOLI- DADO	REG/REPLAN SAL- DADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Invepar	1.506.725	1.373.405	133.320	154.193	45.485	1.706.403
Norte Energia	661.229	578.310	82.919	233.082	36.423	930.734
Statkraft <sup>1</sup>	274.713	237.136	37.577	9.895	6.059	290.667
Demais ações	156.227	142.043	14.184	1.499	2.013	159.739
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
<b>Total</b>	<b>2.588.034</b>	<b>2.320.958</b>	<b>267.076</b>	<b>398.607</b>	<b>89.841</b>	<b>3.076.483</b>

<sup>1</sup> Antiga Desenvix.

Contém os dividendos a receber.

(i) A provisão para perda refere-se ao bônus de subscrição da Ambev, provisionados para perda desde 2003. O proces-

so judicial teve decisão favorável à FUNCEF, porém, a contraparte impetrou Recurso Especial, ainda em julgamento.

#### (I) Ações sem cotação em mercado ativo e sua metodologia de precificação

EMPRESAS	AÇÕES SEM COTAÇÃO EM MERCADO ATIVO					
	TIPO	SALDO 2017	SALDO 2016	Δ R\$	Δ%	MODELO DE PRECIFICAÇÃO
Invepar (a)	ON/PN	1.527.328	1.700.693	(173.365)	(10,19%)	Fluxo de Caixa Descontado
Norte Energia (b)	ON	1.043.455	930.734	112.721	12,11%	Valor de Liquidação
Statkraft <sup>1</sup>	ON	309.562	290.667	18.895	6,50%	Fluxo de Caixa Descontado
Serra Azul	ON	29.605	28.608	997	3,48%	Valor de Liquidação

EMPRESAS	TIPO	AÇÕES SEM COTAÇÃO EM MERCADO ATIVO				MODELO DE PRECIFICAÇÃO
		SALDO 2017	SALDO 2016	Δ R\$	Δ%	
Sul 116 Participações	ON	1.320	1.311	9	0,70%	Valor de Liquidação
Daleth Participação	ON	259	792	(533)	(67,29%)	Valor de Liquidação
Litel	ON	34	29	5	16,98%	Valor de Liquidação
Newtel Part	ON	1	1	0	16,49%	Valor de Liquidação
<b>Total</b>		<b>2.911.564</b>	<b>2.952.835</b>	<b>(41.271)</b>	<b>(1,40%)</b>	

<sup>1</sup> Antiga Desenvix.

Em função das características dos investimentos e do critério de valorização, quando da sua efetiva realização, os valores poderão vir a ser diferentes daqueles registrados.

**(a)** Encontram-se em andamento as investigações conduzidas pelo Ministério Público Federal, no contexto da Operação Lava Jato e *Greenfield*, que investiga supostas práticas relacionadas a corrupção e lavagem de dinheiro envolvendo diversas empresas, dentre elas as empresas do Grupo OAS, acionista que participa do bloco de controle da INVEPAR e que mantém operações de contratos de construção com empresas controladas pela companhia. Até onde é do conhecimento da Administração, as investigações prosseguem, mantendo a Companhia seu curso normal de negócios.

**(b)** Norte Energia – encontram-se em andamento as investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal e na Operação *Greenfield* que

envolvem certos acionistas da Companhia. No momento, não há como determinar se os resultados das referidas investigações e seus respectivos desdobramentos, que podem, eventualmente, trazer consequências futuras. A participação atual da Fundação no investimento é de 10%, tendo em vista que, até o momento, não ocorreu decisão oficial quanto à diminuição do percentual de participação, considerando o fato da FUNCEF não ter acompanhado os aumentos de capital referentes aos exercícios 2016 e 2017, totalizando em R\$ 215.090 (valor nominal). Esses valores estão contabilizados como a pagar, em caso de diluição, serão abatidos do valor do ativo.

## (II) Principais premissas utilizadas na avaliação do Fluxo de Caixa Descontado

PREMISSAS GERAIS UTILIZADAS NA AVALIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DESCONTADO		
	INVEPAR	STATKRAFT
Data Base	31 de dezembro de 2017.	30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2017.
Período de Projeções	o período projetado variou em cada empresa projetada de acordo com o período de concessão.	o período explícito projetado variou em cada empresa avaliada de acordo com o período de autorização de funcionamento e expectativa de renovação, que pode chegar até 2058.
Taxa de desconto	o custo do capital próprio ou Ke em termos nominais foi de 9,00%.	o custo do capital próprio ou Ke que em termos nominais foi de 10,81%.

## (c) Fundos de Investimento

EMISSOR	2017			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Referenciado	3.063.739	2.803.599	260.140	1.247.950	234.632	155.791	4.702.112
Renda Fixa	21.388.481	19.204.771	2.183.710	6.183.516	806.028	-	28.378.025
<b>Ações (i)</b>	<b>8.175.300</b>	<b>7.206.866</b>	<b>968.434</b>	<b>2.250.796</b>	<b>401.437</b>	-	<b>10.827.534</b>
Multimercado	1.382.135	1.195.625	186.510	1.187.795	101.272	-	2.671.202
Direitos Creditórios	71.528	30.908	40.620	50.058	2.788	-	124.374
Empresas Emergentes	88.499	71.551	16.948	7.246	1.401	-	97.145
<b>Participações</b>	<b>2.208.751</b>	<b>1.992.187</b>	<b>216.564</b>	<b>512.915</b>	<b>114.010</b>	-	<b>2.835.675</b>
Valor da cota	2.399.388	2.161.419	237.970	540.550	115.095	-	3.055.033
Provisão para Perda (ii)	(190.637)	(169.232)	(21.406)	(27.635)	(1.085)	-	(219.358)
Imobiliário	590.253	539.271	50.982	11.548	8.234	-	610.035
Outros <sup>1</sup>	64.048	9.327	54.721	31.576	3.679	1.948	-
<b>Total</b>	<b>37.032.734</b>	<b>33.054.106</b>	<b>3.978.629</b>	<b>11.483.400</b>	<b>1.673.480</b>	<b>157.739</b>	<b>50.246.102</b>

EMISSOR	2016			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Renda Fixa	24.749.971	22.277.463	2.472.508	7.042.535	928.543	128.618	32.849.666
<b>Ações (i)</b>	<b>6.756.050</b>	<b>5.972.867</b>	<b>783.183</b>	<b>1.599.497</b>	<b>300.117</b>	-	<b>8.655.664</b>
Multimercado	663.566	562.851	100.715	542.973	41.312	-	1.247.851
Direitos Creditórios	81.283	37.037	44.246	55.200	3.305	-	139.788
Empresas Emergentes	80.988	68.786	12.202	4.061	1.210	-	86.259
<b>Participações</b>	<b>2.741.789</b>	<b>2.474.845</b>	<b>266.944</b>	<b>482.351</b>	<b>115.002</b>	-	<b>3.339.142</b>
Valor da cota	2.963.300	2.673.230	290.070	511.593	116.609	-	3.591.502
Provisão para Perda (ii)	(221.511)	(198.385)	(23.126)	(29.242)	(1.607)	-	(252.360)
Imobiliário	586.633	535.968	50.665	11.365	8.167	-	606.165
Outros <sup>1</sup>	16.164	11.595	4.569	14.532	1.602	420	-
<b>Total</b>	<b>35.676.444</b>	<b>31.941.413</b>	<b>3.735.032</b>	<b>9.752.515</b>	<b>1.399.257</b>	<b>129.037</b>	<b>46.924.535</b>

(i) O Fundo de Ações – FIA Carteira Ativa II é preponderantemente composto por ações de emissão da Litel Participações S.A., sendo essa empresa veículo de investimento do Fundo na Vale, a qual é a acionista com maior participação individual com aproximadamente 20,2% de ações ordinárias.

Em 14.08.2017, ocorreu a incorporação da Valepar pela Vale e foi assinado um novo Acordo de Acionistas da Vale, no qual a Litel figura como maior acionista individual. Esse acordo tem prazo de validade até 09/11/2020.

O Fundo tem por objetivo atuar como veículo de investimento na cadeia de controle da Vale, por meio da Litel. A Litel é um ativo sem liquidez em Bolsa de Valores, por isso está sujeito à reavaliação anual por meio de laudo de avaliação econômica, que em 2017 registrou valorização de R\$ 657.219, equivalente a 13,68%, (valorização de R\$ 206.926, 4,60% em 2016). A avaliação das ações de Litel levou em consideração o ponto central do laudo, cujo valor adotado foi de R\$ 37,99 reais para a ação da Vale.

As principais premissas utilizadas na avaliação do ativo do Fundo Carteira Ativa II (exclusivo) foram as seguintes:

- » a data base utilizada para a valorização foi 31 de dezembro de 2017.
- » períodos de projeção: 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2027.
- » as demais premissas de projeções se basearam em informações públicas divulgadas pela Vale e nas análises do Avaliador Independente.
- » o fluxo de caixa livre foi descontado pelo Custo Médio Ponderado de Capital ou WACC, cuja média apli-

cada foi de 10,9% durante o período explícito e 11,0% na perpetuidade.

#### (d.1) Redução ao valor recuperável de ativos em Fundos de Investimentos

A partir de 2016, foi implementado a aplicação de procedimentos internos para assegurar se ativos, registrados em fundos de investimentos, não estariam registrados contabilmente por valor que excedesse seus valores de recuperação. Portanto, em 2017, foi revisitado esta análise, conforme demonstrado abaixo:

FUNDOS	INVESTIMENTOS	EMISSOR	PROVISÃO EM 2016	PROVISÃO EM 2017	SALDO DO FUNDO 2017	SITUAÇÃO
FI CATEDRAL RF. CRÉD. PRIVADO (i)	DEBÊNTURES	UTE PERNAMBUCO III	81.238	80.277	800.065	Manutenção
FIP AG ANGRA INFRA ESTRUTURA (ii)	DEBÊNTURES	TG PARTICIPAÇÕES S.A	4.641		100.009	Provisionada no Fundo
FIP CAIXA MODAL ÓLEO E GÁS (iii)	AÇÕES	GEORADAR	2.039	-	(429)	Provisionada no Fundo
		ENESA	15.385	-		
FIP INFRABRASIL – CONSOLIDADA (iv)	DEBÊNTURES	BR VIAS	39.298	35.397	80.898	Manutenção
	AÇÕES	HAZTEC	18.168	13.382		
FIP CAIXA AMBIENTAL (v)	AÇÕES	HAZTEC	8.587	6.325	10.188	Manutenção
FIP BRASIL MEZANINO INFRAESTRUTURA (vi)	DEBÊNTURES	GEA S/A	24.106	16.507	1.336	Manutenção
FIP RG ESTALEIRO (vii)	AÇÕES	RG ESTALEIROS	140.000	140.000	(472)	Manutenção
FIP TERRA VIVA (viii)	AÇÕES	USINA ARAPORÃ	-	7.748	-	Inclusão
Total			333.462	299.636	991.596	

**(i) FI Catedral:** constituído em 2012 sob a forma de condomínio aberto e com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber investimentos da FUNCEF, com objetivo a valorização de suas cotas acima da variação do IPCA acrescido de 6,5% a.a. (seis e meio por cento ao ano). O fundo tem exposição nas debêntures de emissão da UTE Pernambuco III. A Fundação efetuou o provisionamento para perda integral destas debêntures em dezembro de 2016. Em 2017 manteve a provisão tendo em vista que a empresa não possui recursos para honrar os pagamentos e compromissos assumidos junto aos debenturistas, tornando-se inadimplente. O saldo desse ativo em dezembro de 2017 é equivalente a R\$ 80.277.

**(ii) FIP AG Angra Infraestrutura:** constituído em 2006, com prazo de duração de 10 anos (6 anos de investimento e 4 para desinvestimento) podendo ser prorrogado por até 2 períodos adicionais de 2 anos cada. O Fundo destina-se a investidores qualificados integrantes dos diversos setores de atividade econômica relacionada a infraestrutura. A carteira do fundo possui exposição em debêntures de emissão da TG Participações S.A. Em 2016, foi provisionada integralmente para perdas. Porém, em fevereiro de 2017, o Administrador do fundo realizou o provisionamento total da exposição na companhia após a realização do teste de recuperabilidade do ativo, em função da situação financeira delicada, registrando a provisão diretamente na contabilidade do Fundo, sendo revertida o provisionamento efetuado pela FUNCEF.

**(iii) FIP Caixa Modal Brasil Óleo e Gás:** constituído em 2009, iniciou as operações em 2010 com prazo de duração de 8 anos (4 para investimento e 4 para desinvestimento). Foi aportado o montante de R\$ 76.424. Em 2016, foram provisionadas para perdas integralmente as ações de emissão das empresas Georador Geofísicos S.A. e da Enesa Participações, principais ativos da carteira do respectivo fundo. Portanto, em 2017, diante da situação financeira delicada em que estas companhias estavam passando, o Administrador do fundo reconheceu a provisão para perda na carteira do próprio fundo. Assim, a Fundação reverteu a provisão efetuada internamente, tendo em vista a desvalorização destes ativos foi refletida no valor da cota do fundo.

**(iv) FIP Infrabrasil:** constituído em 2006 com duração de 15 anos (5 anos para investimento e 10 anos para desinvestimento), tem como objetivo atuar nos segmentos de desenvolvimento e financiamento de projetos de infraestrutura. A carteira do fundo possui exposição em ações da empresa Haztec Investimentos e Participações S.A. e em debêntures da BR Vias. Ambas empresas foram provisionadas para perdas em 100% da sua participação na Fundação, em função do fraco desempenho financeiro-operacional. Em 2017, manteve-se a provisão tendo em vista que não houve melhoras no seu desempenho.

**(v) FIP Caixa Ambiental:** constituído em 2006, iniciando suas operações em 2008 com prazo de duração de 12 anos (5 anos para investimento e 7 para desinvestimento), tem

como objetivo investir nos setores de saneamento ambiental, geração de energia de fontes renováveis e similares. Em 2016, foi efetuado, na FUNCEF, o provisionamento integral das ações da empresa Haztec Investimentos e Participações S.A., em função do fraco desempenho financeiro-operacional. Em 2017, manteve-se a provisão em virtude de que não houve melhoras no seu desempenho.

**FIP Brasil Mezanino Infraestrutura:** constituído em 2008, com prazo de duração de 10 anos (5 anos para investimento e 5 para desinvestimento), tem por objetivo obter rendimentos por meio de investimentos em ações, debêntures e bônus de subscrição. A carteira do fundo tem exposição em debêntures da empresa GEA, *holding* da ELETROGÓES, o qual está inadimplente com suas obrigações financeiras e a resolução para o saldamento da dívida vem sendo tratada judicialmente pelos gestores do fundo. Como o caso está na justiça, a emissora das debêntures deixou de fornecer informações para os gestores, dificultando a avaliação da condição financeira da companhia, motivo pelo qual manteve-se o provisionado para perda do valor da sua participação no Fundo.

FIP RG Estaleiro: constituído em 2010, com prazo de duração de 15 anos (21 meses de investimentos e 159 meses de desinvestimentos). Tem por objetivo aplicar nas ações de emissão da companhia RG Estaleiros S.A. (companhia alvo).

A FUNCEF possui participação de 25% no FIP com o montante aportado de R\$ 141.100 e a Ecovix detém o

percentual remanescente de 75%. Em dezembro de 2016, a Ecovix entrou com pedido de recuperação judicial para renegociação de dívidas. O pedido envolveu seis empresas que compõem o grupo: Ecovix, Engevix Defesa, RG Estaleiros, ERG1, ERG2 e ERG3.

Dentre as razões para o pedido de recuperação judicial está a incapacidade dos atuais acionistas em aportar mais recursos na companhia, o excessivo nível de endividamento, a falta de financiamento de novas fontes, a incapacidade em participar de licitações e o envolvimento da empresa nos processos da Operação Lava Jato. Diante dos fatos citados, foram provisionados para perda a participação da FUNCEF em sua totalidade.

**(viii) FIP Terra Viva:** constituído em 2009, com duração de 08 anos (04 anos para investimento e 04 para desinvestimento), podendo ser prorrogado por mais 02 anos. Destina-se a investidores qualificados integrantes da cadeia produtiva do setor sucroalcooleiro. Os principais ativos da carteira do fundo são Araporã Bionergia S.A. e Tonon Bionergia S.A, a qual ajuizou pedido de recuperação judicial em 09 de dezembro de 2015 no Fórum de Jaú, em São Paulo, sendo homologado em 14 de janeiro de 2016. Esta empresa incorreu em prejuízos, resultando em um patrimônio líquido negativo. Em função da situação financeira da empresa Tonon Bionergia S.A., o fundo provisionou 100% de sua participação e 53,57% da Araporã. Em 2017, foi provisionado o saldo remanescente por determinação da PREVIC em função de inadimplência

em período superior a 360 dias relativamente à operação de PUT, na qual o fundo exerceu o direito de venda das ações na empresa investida Araporã Bionergia S.A. Na oportunidade, o controlador da empresa alegou não possuir recursos para recomprar a sua participação.

#### (d.2) Fundos de Investimentos investigados

Segue a relação dos investimentos que o Ministério Público Federal (MPF) instaurou um Procedimento de Investigação Criminal (PIC).

Adicionalmente, a FUNCEF foi aceita pelo MPF como assistente de acusação nos processos relacionados a esses investimentos, podendo apresentar aos Procuradores da República documentos que ajudem a sustentar as acusações feitas contra os réus. No momento, não há como determinar os resultados das referidas investigações e seus respectivos desdobramentos.

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	DATA CONSTITUIÇÃO	CAPITAL COMPROMETIDO		RECEBIMENTOS	RENT. ACUM.	SALDO 2016	RESULTADO	SALDO 2017
		APORTE	A INTEGRALIZAR					
FIP SONDAS (i)	mai/11	1.378.047	-	-	(102,55%)	-	(172)	(172)
FIP MULTINER (ii)	out/09	189.836	-	-	(93,73%)	53.974	(43.918)	10.056
FIP OAS EMPREENDIMENTOS (iii)	fev/14	200.000	200.000	-	(100,00%)	(21)	(95)	(116)
FIP OPERAÇÕES INDUSTRIAIS (iv)	jan/14	311.200	-	137.827 <sup>3</sup>	(7,82%)	286.540	(5.782)	159.673
FIP RG ESTALEIRO (v)	out/10	141.100	-	-	(100,09%)	(251)	(221)	(472)
FIP FLORESTAL (vi)	set/09	272.648	-	665.680	142,91%	389.512	276.179	11
FIP GLOBAL EQUITY PROPERTIES (vii)	dez/08	100.000	49.529	-	(108,21%)	(8.799)	(1.721)	(10.520)
FIP TERRA VIVA (viii)	jan/09	68.111	1.889	1.160	(100,00%)	7.729 <sup>2</sup>	(7.959)	-

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	DATA CONSTITUIÇÃO	CAPITAL COMPROMETIDO		RECEBIMENTOS	RENT. ACUM.	SALDO 2016	RESULTADO	SALDO 2017
		APORTE	A INTEGRALIZAR					
FIP BRASIL OLEO E GAS (ix)	jul/12	34.280	65.720		(54,61%)	16.075 <sup>2</sup>	(756)	15.559
FIP ENSEADA (x)	dez/10	17.438		37.684			37.684	-
FIP CAIXA VENEZA (xi)	nov/12	13.972	-	-	(80,45%)	13.005 <sup>2</sup>	(1.995)	11.163
<b>Total</b>		2.726.632	317.138	842.351		757.764	251.244	185.182

<sup>1</sup>valor oriundo do acordo de reparação celebrado entre o MPF e o banco Bradesco S.A., a título de ressarcimento do valor investido no FIP Enseada após encerramento do fundo.

<sup>2</sup>houve integralização no exercício de 2017 (R\$ 230 no FIP Terra Viva; R\$ 498 no FIP Brasil Óleo e Gás e R\$ 240 no FIP Caixa Veneza).

<sup>3</sup> Em 2017 houve recebimento de R\$ 121.085 decorrente da alienação das participações societárias detidas pela Odebrecht Utilities S.A.

**(i) FIP Sondas:** é o veículo de investimento na Companhia Sete Brasil Participações S.A., que tinha por objetivo adquirir navios-sondas junto a estaleiros nacionais para afretamento previamente contratado pela Petrobrás S.A. Os aportes foram efetuados entre os exercícios de 2011 a 2015, totalizando R\$ 1.378.047.

Ao longo dos exercícios de 2013 a 2015, esse fundo passou por duas avaliações econômicas por meio de laudos. A primeira, em novembro de 2013, registrou valorização nas cotas de 72,68%, equivalente a R\$ 308.833, e a segunda, em abril de 2015, registrou desvalorização na cota de 29,09%, correspondente a R\$ 497.028. Em outubro de 2015, por indicação de perdas prováveis na empresa Sete Brasil Participações S.A., foi registrado na carteira do

Fundo o provisionamento por redução de valor recuperável (*impairment*), no montante de R\$ 613.632 com impacto negativo de 51%.

Portanto, diante do cenário de incertezas que a empresa estava passando e a probabilidade de descontinuidade, a Administração da FUNCEF decidiu pelo reconhecimento da provisão para perdas da totalidade das cotas do FIP Sondas, registrada em 31 de dezembro de 2015.

Em maio de 2016, a FUNCEF instaurou procedimento arbitral contra a Petrobras visando à reparação de danos e prejuízos sofridos em razão da frustração do investimento realizado por meio deste fundo.

**(ii) FIP Multiner** – constituído em 2008, com duração de 07 anos (04 para investimentos e 03 para desinvestimentos). Foi investido o valor de R\$ 189.836. A carteira do fundo é composta principalmente por ações da Multiner S.A., a qual em 2017 foi reavaliada com desvalorização de R\$ 81,38%, correspondente a R\$ 44.088.

**(iii) Fundo de Investimento em Participações OAS**

**Empreendimentos:** constituído em 2013, com prazo de duração de 20 anos (15 anos para investimento e 05 anos para desinvestimento) tinha por objetivo obter rendimentos de longo prazo aos cotistas por meio do investimento em valores mobiliários de emissão da Companhia Alvo, OAS Empreendimentos S.A. O comprometimento inicial consistiu na aquisição de 20% das cotas do FIP por R\$ 400 milhões, sendo R\$ 200 milhões integralizados logo após o cumprimento das exigências legais e mais R\$ 200 milhões depois de 12 (doze) meses, a contar da data da primeira integralização.

Por envolvimento nas investigações da Operação Lava Jato, o Grupo OAS deixou de honrar compromissos financeiros e houve rebaixamento de *rating* por parte de agências de avaliação de risco, que desencadeou a aceleração de vencimento de dívidas e pedidos de antecipação de vencimento dessas por parte de credores, o que impactou no seu reconhecimento integral para perdas.

A FUNCEF instaurou procedimento arbitral em desfavor da OAS Investimentos S.A. e do FIP OAS com o objetivo de

desfazer o investimento realizado no fundo mediante o ressarcimento dos valores já aportados e a desobrigar-se de realizar novos aportes. O valor aproximado da disputa é de 400 milhões.

**(iv) FIP Operações Industriais:** o fundo iniciou suas atividades em 2013, com duração de 10 anos (07 anos para investimento e 03 para desinvestimento). Destinado a empresas que atuam no segmento de serviços de produção, tratamento e gerenciamento de água e efluentes para clientes industriais. Foi aportado o montante de R\$ 311.200 e o valor da companhia é precificado pelo fundo ao valor justo por meio de laudo econômico. A rentabilidade desde a sua constituição foi negativa em 7,82%, devido à variação das ações da empresa Odebrecht Utilities S.A.. Em 2017 houve recebimento de R\$ 121.085 decorrente da alienação das participações societárias detidas pela Odebrecht Utilities S.A. nas empresas Cetrel e Ecosteel. Esta alienação é compões a reestruturação do Fundo em função da venda da empresa Odebrecht Ambiental, quotista do fundo, para a Brookfield.

Encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas, no contexto da Operação Lava Jato, que investiga, principalmente, práticas relacionadas a corrupção e lavagem de capitais que envolvem empresas, ex-executivos, executivos, ex-empregados e empregados do Grupo Odebrecht, do qual as companhias investidas e suas controladas fazem parte.

**(v) FIP RG Estaleiro: Nota 5.3 (d.1); (vii).**

**(vi) FIP Florestal:** constituído em 2009, com duração de 21 anos (07 anos para investimento e 14 anos para desinvestimento). O principal ativo do fundo é a empresa Eldorado Brasil Celulose S.A., a qual é controlada pela J&F Investimentos e pela FUNCEF e PETROS. Tem por objetivo a fabricação de celulose e outras pastas para a fabricação de papel e cultivo de eucalipto. Em 2015, a empresa passou por uma avaliação econômica por meio de laudo contratado pelo Administrador do fundo, que resultou no ganho de 184%, equivalente a R\$ 1.008.701. O laudo de precificação utilizou a metodologia do fluxo de caixa descontado, sendo as principais premissas e estimativas baseadas no plano de negócios fornecido pela Administração da empresa Eldorado, que considerou na projeção do fluxo de caixa futuro as linhas 1 e 2 de produção, sendo que a linha 1 se encontra em estágio operacional e a linha 2 em estágio pré-operacional com orçamento aprovado da ordem de R\$ 10,7 bilhões, porém, pendentes de aprovação a forma e prazo dos aportes dos recursos. De acordo com o laudo, o volume de produção de celulose da linha 1 considerou um crescimento de produção que atingiria sua capacidade máxima estimada em 2017 de 1,700 milhão de toneladas. A linha 2 começaria a produzir celulose a partir de 2019 utilizando 78% da sua capacidade produtiva,

atingindo sua capacidade máxima estimada em 2022 de 2,450 milhões de toneladas.

Porém, o laudo econômico referente ao exercício de 2016, elaborado em fevereiro de 2017 e disponibilizado pelo administrador do fundo em junho de 2017, devido às investigações no âmbito da JBS, resultou em uma desvalorização de 75,03%, equivalente a R\$ 1.169.484. As premissas utilizadas nas projeções considerou somente a linha 1 de produção, tendo em vista que o projeto da expansão da fábrica linha 2, previsto para entrar em produção em 2020, foi descartado pela administração do fundo, considerando que poderia sofrer atrasos ou mesmo não ocorrer devido a alguns fatores, tais como: i) não aprovação do projeto pelo conselho de administração da empresa; ii) atrasos nas obras ou alterações significativas nos investimentos esperados; iii) dificuldades na captação dos recursos necessários (aportes e financiamentos estruturados); e iv) piora nos fundamentos de mercado, podendo ter dificuldades em absorver o volume adicional produzido, além de (v) eventuais desdobramentos das operações da Polícia Federal e Ministério Público Federal que atualmente envolvem a Eldorado, as quais podem promover impactos significativos na gestão interna da empresa e no nível de confiança do mercado perante a companhia. Diante disto, em assembleia geral de cotistas realizada em 11 de dezembro de 2017,

os quotistas do FIP Florestal decidiram pelo exercício, pelo FIP Florestal, de Direitos de Venda Conjunta como definidos no Acordo de Acionistas da Companhia, cabendo a FUNCEF o montante de R\$ 665.680, com lucro em relação ao saldo contábil de 71%.

**(vii) FIP Global Equity Properties:** o objetivo do Fundo é aplicar os recursos em uma carteira diversificada de ações ou Valores Mobiliários de empresas, principalmente em SPEs, com atuação no mercado imobiliário. A estratégia de crescimento do fundo foi focada em cidades que estivessem dentro da zona de influência do crescimento da indústria de óleo e gás, tais como Macaé, Campos, Itaboraí, Santos e Serra (próxima a Vitória). Em face da situação financeira desfavorável, o Fundo registrou um passivo a descoberto devido ao desaquecimento das condições do mercado imobiliário, principalmente no que diz respeito ao financiamento da produção, agravado nas localidades relacionadas ao setor de óleo e gás. Em maio de 2016, o administrador do FIP BEP, o Santander, emitiu fato relevante informando que reconheceu a redução no valor contábil dos ativos integrantes da carteira do FIP, apurado de acordo com laudo de avaliação realizado pela Cushman & Wakefield Negócios Imobiliários Ltda. resultando em patrimônio negativo. Desta forma, houve chamada de capital, cabendo a Fundação o valor de R\$ 49.529. O valor deste aporte não

foi aprovado pela Diretoria Executiva, que tem adotado procedimentos para a apuração e responsabilização dos gestores e administradores do fundo pela prática lesiva ao patrimônio do fundo.

**(viii) FIP Terra Viva: Nota 5.3 (d.1); (viii).**

**(ix) FIP Brasil Óleo e Gás:** constituído em 2012, com prazo de duração de 08 anos (04 investimento e 04 desinvestimento). Foi aportado o montante de R\$ 34.280. Os principais ativos da carteira do fundo são as empresas Principal DPC Serviços de Óleo e Gás S.A e DSB Serviços de Óleo e Gás S.A, ambas empresas foram submetidas a avaliação econômica o que culminou com uma desvalorização acumulada no fundo em 54,61%.

**(x) FIP Enseada:** foi constituído em 2010 com prazo de duração de 10 anos (03 anos investimento e 07 desinvestimento). O objetivo do fundo era de proporcionar a seus cotistas a valorização do capital investido, assim a FUNCEF aplicou o montante de R\$ 17.438 e em 2015, o fundo apresentou *default*, restando um recebimento de R\$ 6 reais. Em 2017, com a constituição das CTA – Comissão Técnica de Apuração, o FIP Enseada foi um dos primeiros ativos a serem analisados, e houve a colaboração entre a FUNCEF e o Ministério Público Federal em razão da Fundação ser o primeiro fundo de pensão a atuar como

assistente da acusação na investigação da Operação *Greenfield*. Desta forma a FUNCEF conquistou, por meio de acordo de reparação celebrado entre o MPF e o banco Bradesco S.A., o direito de ressarcimento do valor investido no FIP Enseada, atualizado pelo IPCA mais 6% ao ano, do período de novembro 2010 a outubro de 2017, totalizando em R\$ 37.684. O Bradesco S.A. foi alvo de investigação por supostas irregularidades em fundos de pensão investigados pela Operação *Greenfield*, portanto este acordo de reparação firmado com o banco não se confunde com o de leniência ou colaboração premiada, não implicando e nem afastando qualquer responsabilidade criminal ou administrativa por parte dos signatários.

**(xi) FIP Caixa Veneza:** foi constituído em 2012, com duração de 10 anos (06 investimento e 04 desinvestimento). O principal ativo da carteira do fundo é a empresa Branes Negócios e Serviços S.A., a qual tem por objeto social atuar no mercado de processamento de crédito e outros serviços do setor financeiro. A Branes encontra-se em fase pré-operacional e havia firmado contrato para prestação de serviços com a Caixa Econômica para um período de 05 anos, o qual foi suspenso em dezembro de 2012 pelo Tribunal de Contas da União – TCU. Desta forma, eventos ou condições futuras podem levar o fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

#### (f) Investimentos imobiliários

SEGMENTO	2017				VALOR LÍQUIDO
	VALOR JUSTO IMÓVEIS	VALORES A RECEBER	PROVISÃO PARA PERDA COM INADIMPLÊNCIA	PROVISÃO PARA PERDA	
Terrenos (i)	83.242	4.217	(4.217)	(75.142)	8.100
Imóveis em Construção	11.710	-	-	-	11.710
Locados a Uso Próprio	13.000	118	-	-	13.118
Locadas à Patrocinadora	713.760	25	-	-	713.785
Locadas a Terceiros	1.360.565	46.411	(42.395)	(171)	1.364.411
Shopping Center	1.973.054	2.085	-	-	1.975.139
Complexo Hoteleiro	802.348	756	(151)	-	802.953
Direitos em alienações	-	271.258	(44.198)	-	227.060
<b>Total</b>	<b>4.957.679</b>	<b>324.869</b>	<b>(90.961)</b>	<b>(75.312)</b>	<b>5.116.275</b>

SEGMENTO	2016				
	VALOR JUSTO IMÓVEIS	VALORES A RECEBER	PROVISÃO PARA PERDA COM INADIMPLÊNCIA	PROVISÃO PARA PERDA	VALOR LÍQUIDO
Terrenos (i)	83.663	4.151	(4.151)	(75.142)	8.521
Imóveis em Construção	54.808	-	-	-	54.808
Locados para Uso Próprio	11.504	106	-	-	11.610
Locados à Patrocinadora	735.221	5.715	(13)	-	740.923
Locados a Terceiros	1.355.962	44.708	(39.308)	-	1.361.362
Shopping Center	1.905.590	4.525	(84)	-	1.910.031
Complexo Hoteleiro	869.372	295	(262)	-	869.404
Direitos em alienações	-	268.014	(39.651)	-	228.363
<b>Total</b>	<b>5.016.120</b>	<b>327.513</b>	<b>(83.470)</b>	<b>(75.142)</b>	<b>5.185.022</b>

(i) A provisão para perda, no montante de R\$ 75.312 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 75.142 em 31 de dezembro de 2016), sendo que R\$ 75.142 se refere ao terreno do extinto parque aquático Wet'n Wild Salvador, adquirido em 1996, que possui gravame hipotecário e está provisionado para perda desde 2003 e o valor de R\$ 171 refere-se a diferença entre o valor de promessa de compra/venda de R\$ 1.560 e o valor do laudo R\$ 1.731 das salas do Edifício OAB -DF, em função da incerteza da homologação ou cancelamento definitivo da venda destes imóveis decorrente do processo judicial.

#### (f.1) Composição da carteira imobiliária por plano de benefícios

PLANO	2017	2016
REG/REPLAN Consolidado	4.991.755	5.057.808
REG/REPLAN Saldado	4.508.950	4.568.615
REG/REPLAN não Saldado	482.804	489.193
Novo Plano	62.089	63.723
REB	62.431	63.491
<b>Total</b>	<b>5.116.275</b>	<b>5.185.022</b>

## (f.2) Movimentação da provisão para perda dos recebíveis

SEGMENTO	SALDO 2016	CONSTITUIÇÃO	ATUALIZAÇÃO	REVERSÃO	MUDANÇA DE FAIXA	SALDO 2017
Terrenos	4.151	-	136	(70)	-	4.217
Locados a Patrocinadora	13	-	-	(13)	-	(0)
Locados a Terceiros	39.308	1.569	5.139	(3.683)	61	42.395
Shopping Center	84	426	-	(1.148)	638	-
Complexo Hoteleiro	263	-	0	(111)	-	151
Direitos em Alienação	39.651	-	4.546	-	-	44.198
<b>Total</b>	<b>83.470</b>	<b>1.995</b>	<b>9.822</b>	<b>(5.025)</b>	<b>699</b>	<b>90.961</b>

## (f.3) Provisão para perdas por faixas de inadimplência

PROVISÃO PARA PERDAS	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	2017		
			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
25% - atraso de 61 a 120 dias	-	-	-	-	-
50% - atraso de 121 a 240 dias	-	-	-	-	-
75% - atraso de 241 a 360 dias	-	-	-	-	-
100% - acima de 360 dias	80.355	8.605	937	1.064	90.961
<b>Total</b>	<b>80.355</b>	<b>8.605</b>	<b>937</b>	<b>1.064</b>	<b>90.961</b>

PROVISÃO PARA PERDAS	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	2016		
				NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
25% - atraso de 61 a 120 dias	(86)	(78)	(8)	(1)	(1)	(88)
50% - atraso de 121 a 240 dias	-	-	-	-	-	-
75% - atraso de 241 a 360 dias	(215)	(194)	(21)	(2)	(3)	(220)
100% - acima de 360 dias	(81.333)	(73.466)	(7.867)	(857)	(973)	(83.162)
<b>Total</b>	<b>(81.634)</b>	<b>(73.737)</b>	<b>(7.896)</b>	<b>(860)</b>	<b>(977)</b>	<b>(83.470)</b>

**(f.4) Reavaliação Imobiliária**

O resultado da reavaliação imobiliária foi negativo em R\$ 57.761 em 2017 (negativo em R\$ 165.292 em 2016) correspondendo à rentabilidade negativa de -1,15% no mesmo período (-3,27% em 2016).

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
<b>TERRENO</b>		<b>83.242</b>	<b>(421)</b>			<b>83.663</b>	<b>301</b>	
Wet'n Wild - Salvador - BA <sup>1</sup>	N/A	75.142	-	N/A	N/A	75.142	-	N/A
Fazenda Tanguá - Angra dos Reis - RJ	27/nov	8.100	(421)	2	19/set	8.521	301	23
<sup>1</sup> Imóvel provisionado para perda								
Edificações em Uso Próprio		13.000	(41)			11.504	(847)	
Ed. Corporate, Financial Center, Brasília - DF		13.000	(41)	3	26/set	11.504	(847)	12
Edificações Locadas à Patrocinadora		713.760	(21.460)			735.221	8.017	
Alameda São Boaventura - Rio de Janeiro - RJ	29/nov	5.800	150	2	20/set	5.650	240	23
Av. Antonio Carlos Magalhaes nº 2487 - Loja E - Salvador - BA	25/set	6.101	(348)	18	20/set	6.449	(51)	7
Av. Brás de Pina nº 02 - Rio de Janeiro - RJ	07/dez	7.700	100	2	20/set	7.600	(860)	23
Av. Colares Moreira, 400 - Quadra Comercial 02 Bairro Renascença - São Luiz - MA	08/dez	4.550	10	16	21/out	4.540	40	7
Av. das Américas nº 3959 Sala 101 - Rio de Janeiro - RJ	09/out	8.300	300	2	24/ago	8.000	520	23
Av. Francisco Matarazzo nº 342/348 e 350 Água Branca - São Paulo - SP	11/set	6.260	96	8	31/out	6.164	103	1
Av. Getúlio de Moura nº 60 - Rio de Janeiro - RJ	28/nov	5.970	215	2	24/set	5.755	615	23

EMPREENHIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Av. Jabaquara nº 442 - São Paulo - SP	13/set	9.025	(93)	8	31/out	9.118	158	1
Av. Manoel Dias da Silva nº 1499 Tituba - Salvador - BA	26/set	6.617	(360)	18	15/set	6.977	742	7
Av. Marechal Mascarenhas de Morais nº 5777 - Recife - PE	20/out	5.250	75	16	23/set	5.176	5	7
Av. Nelson Cardoso nº 1149 Taquara Jaca-repaguá Rio de Janeiro - RJ	25/set	5.595	145	23	20/set	5.450	(91)	23
Av. Pedro II nº 1492 - Belo Horizonte - MG	27/nov	2.184	(196)	23	21/out	2.380	265	10
Av. Pedroso de Morais nº 644 - São Paulo - SP	07/nov	19.824	939	17	30/set	18.885	585	1
Av. Getúlio Vargas nº 1530 Centro Comercial Marcos Freire - Olinda-PE	08/dez	3.400	(4.526)	16	23/set	7.926	241	7
Av. Presidente Vargas nº 50, Barra - Ed. Atlântico - Salvador - BA	25/set	6.521	(32)	18	23/set	6.553	842	7
Av. Radial B nº 136 - Bahia - BA	28/set	3.005	(4)	18	22/set	3.009	9	7
Av. Santos Dumont nº 2772 - Fortaleza - CE	20/out	10.160	262	16	21/out	9.898	66	7
Av. Sete de Setembro nº 955 - Salvador - BA	19/set	8.646	51	18	19/set	8.595	105	7
Av. Washington Luiz nº 6.971 - São Paulo - SP	25/out	6.410	190	17	07/nov	6.220	206	1
Centro Comercial Florianópolis, Servidão Nsa. de Lurdes, 111 - Florianópolis - SC	18/out	68.300	(4.200)	12	15/out	72.500	2.200	12
Centro Emp. 2 de Julho, Av. Luis Viana Filho, 2235 Torre I -Salvador-BA	30/out	93.900	(10.232)	18	22/set	104.132	(1.549)	7
Centro Emp. Washington Luiz, Rua Almirante Grenfeel nº 408 - Duque de Caxias - RJ	24/nov	5.240	40	2	22/set	5.200	470	23
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo nº 1.115 - Juiz de Fora - MG	30/nov	3.111	(117)	23	11/jul	3.229	157	10

EMPREENHIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF	30/out	4.562	(380)	3	26/set	4.942	(447)	12
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	04/dez	9.123	(1.246)	23	17/jul	10.369	1.334	10
Ed. Funcef Center - Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP	21/ago	65.193	3.829	17	11/nov	61.364	798	1
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av. Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO	16/nov	81.319	(6.958)	3	23/ago	88.277	1.261	12
Ed. Greenwich Tower, Rua Desembargador Homero Mafra, nº 89 - Vitória - ES	24/nov	29.600	(1.648)	2	31/ago	31.248	(3.152)	23
Ed. Martinelli - Conjunto 031 - São Paulo - SP	07/nov	6.634	304	17	31/out	6.330	400	1
Av. Afonso Pena, 1964 Ed. Tiradentes Tower - Belo Horizonte - MG	30/nov	13.538	7	23	04/nov	13.531	621	23
Praça General Osório - Ag. Comendador - Curitiba - PR	28/set	11.650	(210)	12	22/set	11.860	60	12
Praça Mario Furtado nº 167 - São Paulo - SP	09/nov	1.078	(22)	17	20/set	1.100	-	1
Praça Rio Branco nº 318 - Piauí - PI	07/nov	5.185	(114)	16	07/nov	5.299	299	7
Praça Roberto Pereira dos Santos nº 63 - Rio de Janeiro - RJ	28/nov	4.800	80	2	03/ago	4.720	290	23
Rua Andrade Figueira nº 35 - Centro - Barra Mansa - Rio de Janeiro - RJ	01/dez	6.000	485	2	25/ago	5.515	545	23
Rua Augusto Frederico Schmidt, nº 2992 Lojas 252/253 - Salvador - BA	07/dez	4.156	156	18	21/out	4.000	100	7
Rua Conde de Bonfim, nº 302 Tijuca Rio de Janeiro / RJ	04/out	7.625	(35)	23	20/set	7.660	(294)	23
Rua da Mooca nº 1973/1983 - São Paulo - SP	26/set	5.600	118	8	30/set	5.482	207	1

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Rua do Riachuelo nº 61 Centro Rio de Janeiro / RJ	06/out	5.428	45	23	31/ago	5.383	484	23
Rua Doutor Alfredo Becker nº 536 Alcântara - Rio de Janeiro - RJ	18/set	4.150	(410)	23	20/set	4.560	307	23
Rua Dr. Paterson nº 096 - Salvador - BA	26/set	7.300	45	18	19/set	7.255	(245)	7
Rua Floriano Peixoto nº 1084 - Loja - Fortaleza - CE	07/nov	2.722	22	16	23/set	2.700	(109)	7
Rua Fradique Coutinho nº 1339 e 1339 A - São Paulo - SP	11/set	8.750	93	8	07/nov	8.657	539	1
Rua General Câmara nº 15/17 Centro - Santos - SP	07/nov	11.185	(263)	17	31/out	11.448	648	1
Rua Joaquim Floriano nº 456 Itaim Bibi - São Paulo - SP	11/set	9.350	(146)	8	01/nov	9.496	(204)	1
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	25/set	13.318	(386)	23	31/ago	13.704	86	23
Rua Libero Badaro nº 206 - Conjunto 3A - São Paulo - SP	11/out	7.285	(155)	17	31/out	7.440	190	1
Rua Marcilio Dias nº 170 Gonzaga - São Paulo - SP	10/out	15.210	540	17	31/out	14.670	(230)	1
Rua Marechal Deodoro nº 450 - Subsolo - Curitiba - PR	29/set	7.050	(50)	12	11/jul	7.100	110	9
Rua Padre Carapeuceiro Lojas PPC 115/116 - Recife - PE	08/dez	7.127	7	16	21/out	7.120	(880)	7
Rua Padre Januário nº 042 - Rio de Janeiro - RJ	28/nov	1.895	-	2	10/set	1.895	(160)	23
Rua Paulo Eiro nº 280 - São Paulo - SP	13/set	6.730	120	8	31/out	6.610	610	1
Rua Rangel Pestana nº 278/286 - São Paulo - SP	26/set	14.100	1.080	8	31/out	13.020	(180)	1

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Rua Quatorze nº 184 - Vila Sta. Cecília - Rio de Janeiro - RJ	08/dez	11.600	740	2	20/set	10.860	314	23
SEP/Norte 511 Bloco A Lotes 4 e 5 - Brasília - DF	05/dez	22.627	427	3	22/set	22.200	(300)	12
Edificações Locadas à Terceiros		1.360.565	(36.242)			1.355.962	(53.940)	
Rua Professor Tostes nº 3073 Aptº 104 - Bloco E - Amapá - AP	20/out	186	2	16	20/jul	184	(16)	20
Av. Marechal Floriano Peixoto nº 1481 Centro - Rio de Janeiro - RJ	01/dez	4.500	(215)	2	10/nov	4.715	241	5
Av. Mario Lopes Leão nº 139 - São Paulo - SP	10/out	8.235	175	17	30/set	8.060	(230)	1
Centro Empresarial Santos, Rua Marcilio Dias, nº 170 Santos - SP	05/dez	25.947	(1.838)	17	07/nov	27.785	(215)	1
Centro Empresarial 2 de Julho - Torre I - Salvador-BA	30/out	7.523	988	18	22/set	6.535	834	7
Centro Empresarial 2 de Julho - Torre II - Salvador-BA	30/out	65.261	22.189	18	N/A	-	-	N/A
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	08/dez	15.050	(700)	16	31/ago	15.750	1.925	8
Ed. Birmann 12, Rua Alexandre Dumas nº 1.711 - São Paulo - SP	27/set	90.100	5.208	8	28/out	84.892	11.322	1
Ed. Brasília Shopping And Towers, SCN Quadra 5 Bloco A Asa Norte - Brasília - DF	14/nov	53.821	(2.474)	3	26/jul	56.294	(3.976)	4
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo 1.115 - Juiz de Fora - MG	30/nov	7.873	(199)	23	11/jul	8.071	163	10
Ed. Corporate, Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF <sup>1</sup>	30/out	197.530	(13.716)	3	26/set	212.783	(13.250)	12

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	04/dez	39.528	(3.292)	23	17/jul	42.821	1.736	10
Ed. FUNCEF Center Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP	21/ago	7.067	(3.652)	17	11/nov	10.719	2.680	1
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av. Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO	16/nov	5.732	(490)	3	23/ago	6.223	89	12
Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N - Brasília - DF (i)	26/out	1.731	171	3	N/A	1.560	-	N/A
Ed. Prime Medical Center, Rua Joaquim Floriano, 533 - São Paulo - SP	25/out	109.760	3.495	8	27/set	106.265	2.345	1
Ed. Professor Bernardo Litzinger - Aptº nº 83 - Foz do Iguaçu - PR	20/set	285	5	12	22/set	280	43	12
Ed. Suarez, Trade Center Avenida Tancredo Neves nº 450 - Tituba Salvador - BA	22/set	22.790	165	18	27/set	22.625	(4.255)	7
Ed. Tiradentes Tower, Av. Afonso Pena, 1964 - Belo Horizonte - MG	30/nov	34.165	285	23	04/nov	33.880	1.435	23
Centro Comercial Marcos Freire Av. Getúlio Vargas nº 1530 - Olinda-PE	08/dez	5.900	(4.377)	16	07/nov	10.277	592	7
Parque Industrial Tangara Foods - Rodovia Darly Santos 2.500 - Vila Velha - ES	06/dez	144.683	(8.937)	23	10/set	153.620	5.670	22
Rua 3680 nº 71 - Bairro Vila Real, Ed. Residencial Ejamar Apartamento 403 - SC	15/set	280	(9)	12	30/set	289	20	6
Rua Antônio Pontes Câmara - 341 - J - Primavera, Paradópolis/SP	30/set	212	(3)	17	10/set	215	-	1
Rua Artur Renner 507, Progresso, Montenegro/RS	16/out	336	(64)	12	11/jul	400	(14)	9
Rua Cassimiro de Abreu, Quadra 16, Lote 80, Anhanguera, Goiânia/GO	27/set	284	(54)	3	26/jul	338	(54)	4

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Rua Coronel Tamarindo, 1956 Bangu - Rio de Janeiro - RJ	29/nov	1.885	35	2	21/jul	1.850	(20)	19
Rua da Concordia nº 405 - Recife - PE	07/nov	1.008	(33)	16	21/out	1.041	27	7
Rua Eugenio Frediani Quadra, 193 nº 37 - Santana de Parnaíba - SP	21/set	364	(9)	17	31/out	373	41	1
Rua Freire Alemão 475, Apto 302, Bloco A, Ed. Piriapolos, Porto Alegre/RS	10/out	405	5	12	21/set	400	35	12
Rua Galofre, nº 31, apto 161- ED. Mississipi- Vila Mariana/SP <sup>2</sup>	N/A	-	-	N/A	18/jul	800	(33)	11
Rua Galofre, nº 31, apto 72- ED. Mississipi- Vila Mariana/SP	09/nov	807	697	17	N/A	-	-	N/A
Rua Germano Guther nº 631 Quadra 205 nº 36 - São Paulo - SP	27/nov	214	14	17	20/set	200	6	1
Rua Getúlio Vargas, 36, apt 309, Ed. Bonanza, Guarapari/ES	06/nov	235	20	23	20/jul	215	8	19
Rua João Valadão, nº 125-Residencial Dona Quita-Monte Carmelo-MG	13/nov	159	10	23	20/out	149	(20)	10
Rua J1, QD. 20, lotes 6 e 7, setor Jaó- Goiânia/GO	13/set	730	38	3	26/jul	692	539	4
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	25/set	3.630	(126)	23	31/ago	3.756	(79)	23
Rua Theodoro Holtrup - 181 - Bloco D Apt 315 - Ed. Casimiro de Abreu - Blumenau-SC	19/set	170	(33)	12	04/ago	203	5	15
Edifício São Paulo Headquarters - SP	15/set	332.072	(30.183)	17	31/out	362.255	(60.285)	1
Av. Tancredo Neves, 148, Shopping Iguatemi - Salvador - BA	07/dez	48.067	(5.153)	18	08/ago	53.220	(600)	16
Av. Ceci, 1500 Jd. Mutinga - Tamboré Barueri São Paulo - SP	30/nov	122.040	5.813	17	31/jul	116.227	(650)	8

<sup>1</sup> Transferência da Loja 175 Mezanino para o segmento Uso Próprio

<sup>2</sup> Imóvel foi vendido por R\$ 860 mil, à vista.

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Participações em Shopping Center	42277	1.973.054	67.428			1.905.085	(82.317)	
Amazonas Shopping Center Av. Djalma Batista, 482 Parque 10 - Manaus - AM	04/dez	191.962	11.051	17	30/set	180.911	14.661	8
Auto Shopping Global, Av. dos Estados, 8000 - Santo André - São Paulo - SP	05/dez	42.900	4.950	12	31/ago	37.950	3.350	8
Ed. Brasília Shopping, Setor Comercial Norte SCN Quadra 5 Bloco A - Brasília - DF	04/dez	152.950	15.098	17	31/ago	137.852	(6.748)	8
Morumbi Shopping Center, Av. Roque Petroni Junior 1089 - São Paulo - SP	07/dez	180.000	10.908	12	31/jul	169.092	6.597	14
Pantanal Shopping, Av. Historiador Rubens de Mendonça, 3300 - Cuiabá - MT	30/nov	90.212	9.232	17	22/ago	80.980	(4.540)	13
River Shopping, Av. Monsenhor Ângelo Sampaio, 100 Centro - Petrolina - PE	08/dez	90.480	(290)	16	24/out	90.770	1.056	16
Shopping Center Barra, Av. Centenário, 2992 - Salvador - BA	04/dez	57.590	737	16	30/ago	56.853	(5.855)	8
Shopping Center Bougainville, Rua 9 Quadra 16, 1855 Setor Oeste - Goiânia - GO	30/nov	21.231	(5.439)	17	22/ago	26.670	(750)	13
Shopping Center Canoas, Av. Guilherme Schell, 6570 - Canoas - RS	27/nov	198.485	(13.351)	17	31/ago	211.836	(20.231)	8
Shopping Center Lapa, Rua Portão da Piedade, 155 - Salvador - BA	08/dez	94.140	(606)	16	31/ago	94.746	(9.018)	8
Shopping Center Pátio Paulista, Rua Treze de Maio, 1.947 Bela Vista - São Paulo - SP	07/dez	288.000	18.171	12	30/set	269.829	(33.747)	14
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 1 - SP	07/dez	27.486	(2.739)	12	30/set	30.225	4.553	14
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 2 - SP <sup>1</sup>	07/dez	12.264	(1.764)	12	30/set	13.487	2.032	14
Shopping Center Praça da Moça, Rua Manoel de Nóbrega, 712 - São Paulo - SP	05/dez	158.600	7.938	12	31/ago	150.662	(11.810)	8

EMPREENDIMENTOS	2017				2016			
	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR	DATA	VALOR	AJUSTE	AVALIADOR
Shopping Conjunto Nacional, SCN - Brasília - DF	28/dez	162.992	16.992	17	31/ago	146.000	(5.000)	8
Shopping Pátio Belém, Travessa Padre Eutíquio, 1078 - Belém - PA	07/dez	106.260	534	16	30/set	105.726	(10.551)	8
Shopping Pátio Mix Costa Verde, Rodovia BR 101 Trecho 1 - Itaguaí - RJ	07/dez	49.552	(5.244)	12	30/set	54.796	(5.016)	8
Shopping Que, Av. Castanheiras Esquina com Ruas 36 e 37 Águas Claras - Brasília - DF	24/nov	47.950	1.250	17	31/ago	46.700	(1.300)	8
¹ Ocorreu acréscimo de valor patrimonial no valor de R\$ 541 mil								
Complexo Hoteleiro		802.348	(67.024)			869.372	(36.508)	
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	08/dez	64.853	(12.241)	16	31/ago	77.094	(10.424)	8
Eco Resort Cabo de Santo Agostinho, Av. Beira Mar 750 Vila Suaape - Recife - PE	04/dez	63.700	2.280	16	31/ago	61.420	2.890	8
Eco Resort de Angra, Estrada Vereador Adelino, 8.413 - Angra dos Reis - RJ	05/dez	122.200	4.200	12	30/set	118.000	(520)	8
Hotel Golden Tulip Porto Vitoria, Av. Nsa. Dos Navegantes, 635 - Vitoria - ES	06/dez	25.925	(1.628)	16	31/ago	27.553	(5.747)	8
Hotel Íbis, Av. Tancredo Neves, Lote 02 Gleba 1A - Petrolina - PE	06/dez	14.770	665	16	31/ago	14.105	(1.141)	8
Novotel Barra da Tijuca, Av. Lúcio Costa, 5.210, e Rua Lourenço Filho, 16 e 68 - Rio de Janeiro - RJ	07/dez	65.600	(12.400)	12	30/set	78.000	(7.665)	8
Hotel Renaissance, Alameda Santos, 2.233 Jardim Paulista - São Paulo - SP	05/dez	445.300	(47.900)	12	31/ago	493.200	(13.900)	8
Total Consolidado Investimento Imobiliário		4.945.969	(57.761)			4.960.807	(165.292)	

AVALIADORES			
1	Aliprandini Assessoria e Avaliações Ltda.	13	Magaldi Figueiredo Engenharia Ltda.
2	Analítica - Engenharia de Avaliações Ltda.	14	Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda.
3	Avalibens Engenharia e Avaliação Patrimonial Ltda.	15	Oliveira Werchajzer Engenharia S/S Ltda.
4	B Porto Engenharia	16	P&F Arquitetura e Assessoria Ltda.
5	Berg Consultoria Imobiliária Ltda.	17	PERITENG Eng. Avaliações e Perícias Ltda.
6	Construpólis Construções Ltda.	18	Personal Engenharia Ltda.
7	Consul Patrimonial	19	Praxis Avaliação Patrimonial Ltda.
8	Contrucci Rossi e Rizzi Eng. e Avaliações Ltda.	20	Redentor Engenharia Ltda ME
9	Empreendere Engenharia Ltda.	21	Rossini Arquitetura, Comunicação e Comércio Ltda.
10	ENGEA Engenharia, Avaliações e Consultoria Ltda.	22	Sistenge Engenharia Consultiva Ss Ltda. EPP
11	Exata Perícias e Avaliações Ltda.	23	Zarique Consultoria e Assessoria Tec. Ltda.
12	Gaiga Engenharia e Consultoria Ltda.		

(i) Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N – Brasília – DF- As salas 301 a 308 e 02 vagas de garagem do Edifício OAB foram alienadas em 2014 por R\$ R\$ 1.560. Essa venda é objeto de investigação pela Operação *Greenfield*, por considerar que esse valor está subavaliado. Esse imóvel

foi reavaliado em 2017, portanto, o ganho de R\$ 171, entre o valor do laudo e o saldo contábil da época da promessa de compra e venda foram provisionados para perda, tendo em vista que esta operação está sob investigação.

## f.5) Resultado da Reavaliação Imobiliária por planos

SEGMENTOS	2017											
	REG/REPLAN CONSO- LIDADO		REG/REPLAN SAL- DADO		REG/REPLAN NÃO SALDADO		NOVO PLANO		REB		TOTAL	
	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$
Terrenos	81.410	(412)	73.536	(372)	7.875	(40)	857	(4)	974	(5)	83.242	(421)
Locados a Uso Próprio	12.714	(40)	11.484	(37)	1.230	(4)	134	(0)	152	(0)	13.000	(41)
Locados a Patrocinadora	698.058	(20.988)	630.536	(18.958)	67.522	(2.030)	7.352	(221)	8.351	(251)	713.760	(21.460)
Locados a Terceiros <sup>1</sup>	1.330.663	(35.446)	1.201.981	(32.018)	128.683	(3.428)	13.983	(372)	15.919	(424)	1.360.565	(36.242)
Shoppings Centers	1.917.652	67.669	1.732.162	61.124	185.491	6.546	29.754	(662)	25.648	420	1.973.054	67.428
Complexo Hoteleiro	784.696	(65.549)	708.794	(59.209)	75.902	(6.340)	8.264	(690)	9.387	(784)	802.348	(67.024)
<b>Total <sup>2</sup></b>	<b>4.825.194</b>	<b>(54.766)</b>	<b>4.358.492</b>	<b>(49.470)</b>	<b>466.702</b>	<b>(5.297)</b>	<b>60.344</b>	<b>(1.950)</b>	<b>60.431</b>	<b>(1.044)</b>	<b>4.945.969</b>	<b>(57.761)</b>

SEGMENTOS	2016											
	REG/REPLAN CON- SOLIDADO		REG/REPLAN SAL- DADO		REG/REPLAN NÃO SALDADO		NOVO PLANO		REB		TOTAL	
	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$	SALDO	ΔR\$
Terrenos	8.333	294	7.526	266	807	28	90	3	98	4	8.521	301
Locados para Uso Próprio	11.251	(828)	10.163	(748)	1.088	(80)	118	(9)	135	(10)	11.504	(847)
Locados à Patrocinadora	719.046	7.841	649.494	7.082	69.552	758	7.573	83	8.602	94	735.221	8.017
Locados a Terceiros	1.324.637	(52.748)	1.196.538	(47.641)	128.099	(5.107)	13.919	(561)	15.847	(631)	1.354.402	(53.940)
Shopping Center	1.849.983	(82.493)	1.671.038	(74.513)	178.945	(7.979)	29.994	714	25.108	(538)	1.905.085	(82.317)
Complexo Hoteleiro	850.245	(35.704)	768.003	(32.251)	82.243	(3.454)	8.955	(376)	10.172	(427)	869.372	(36.508)
<b>Total</b>	<b>4.763.496</b>	<b>(163.638)</b>	<b>4.302.762</b>	<b>(147.805)</b>	<b>460.734</b>	<b>(15.833)</b>	<b>60.647</b>	<b>(145)</b>	<b>59.961</b>	<b>(1.509)</b>	<b>4.884.105</b>	<b>(165.292)</b>

## (g) Operações com participantes

## (g.1) Empréstimos

EMPRÉSTIMO	2017			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN SALDADO CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Saldo Devedor</b>	<b>1.227.246</b>	<b>1.156.526</b>	<b>70.720</b>	<b>820.934</b>	<b>116.677</b>	<b>2.164.857</b>
<b>Saldo Vencido</b>	<b>4.597</b>	<b>3.594</b>	<b>1.004</b>	<b>7.387</b>	<b>1.351</b>	<b>13.335</b>
<b>Provisão para Perda</b>	<b>(13.985)</b>	<b>(12.326)</b>	<b>(1.659)</b>	<b>(28.913)</b>	<b>(4.491)</b>	<b>(47.389)</b>
25% - atraso de 61 a 120 dias	(440)	(405)	(35)	(740)	(137)	(1.317)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(1.185)	(1.088)	(97)	(3.691)	(578)	(5.454)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(949)	(876)	(74)	(5.954)	(1.145)	(8.048)
100% - acima de 360 dias	(11.410)	(9.957)	(1.453)	(18.528)	(2.631)	(32.569)
<b>Total</b>	<b>1.217.858</b>	<b>1.147.794</b>	<b>70.065</b>	<b>799.408</b>	<b>113.537</b>	<b>2.130.803</b>

EMPRÉSTIMO	2016			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN SALDADO CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Saldo Devedor</b>	<b>1.300.559</b>	<b>1.226.140</b>	<b>74.419</b>	<b>866.857</b>	<b>137.206</b>	<b>2.304.623</b>
<b>Saldo Vencido</b>	<b>5.010</b>	<b>4.031</b>	<b>979</b>	<b>6.932</b>	<b>1.298</b>	<b>13.240</b>
<b>Provisão para Perda</b>	<b>(16.442)</b>	<b>(14.699)</b>	<b>(1.743)</b>	<b>(29.154)</b>	<b>(4.986)</b>	<b>(50.582)</b>
25% - atraso de 61 a 120 dias	(303)	(269)	(35)	(1.120)	(242)	(1.665)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(2.244)	(2.199)	(45)	(7.800)	(980)	(11.024)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(1.380)	(1.354)	(26)	(6.589)	(896)	(8.866)
100% - acima de 360 dias	(12.515)	(10.878)	(1.637)	(13.645)	(2.868)	(29.028)
<b>Total</b>	<b>1.289.126</b>	<b>1.215.471</b>	<b>73.655</b>	<b>844.636</b>	<b>133.517</b>	<b>2.267.280</b>

## (g.1.1) Movimentação da provisão para perda

PLANO DE BENEFÍCIOS	SALDO 2016	CONSTITUIÇÃO	ATUALIZAÇÃO	MUDANÇA DE FAIXA	REVERSÃO	SALDO 2017
<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>16.442</b>	<b>2.777</b>	<b>(282)</b>	<b>1.425</b>	<b>(6.377)</b>	<b>13.985</b>
REG/REPLAN Saldado	14.699	2.585	(328)	1.344	(5.974)	12.326
REG/REPLAN Não Saldado	1.743	192	45	80	(402)	1.659
Novo Plano	29.154	11.565	(528)	4.623	(15.901)	28.913
REB	4.986	1.907	(64)	438	(2.777)	4.491
<b>TOTAL</b>	<b>50.582</b>	<b>16.249</b>	<b>(874)</b>	<b>6.486</b>	<b>(25.054)</b>	<b>47.389</b>

A reversão da provisão para perdas foi impactada pela baixa dos contratos inadimplentes como perda efetiva, no montante de R\$ 27.623 (R\$ 32.720 em 2016).

## (g.2) Financiamento Habitacional

FINANCIAMENTO HABITACIONAL	2017				CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CON-SOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	
<b>Saldo devedor</b>	<b>26.616</b>	<b>24.308</b>	<b>2.308</b>	<b>315</b>	<b>26.931</b>
<b>Saldo Vencido</b>	<b>301.704</b>	<b>275.541</b>	<b>26.163</b>	<b>3.577</b>	<b>305.281</b>
<b>Provisão desc. Saldo Devedor</b>	<b>(2.503)</b>	<b>(2.286)</b>	<b>(217)</b>	<b>(30)</b>	<b>(2.532)</b>
<b>Provisão para Perda</b>	<b>(322.097)</b>	<b>(294.168)</b>	<b>(27.929)</b>	<b>(3.822)</b>	<b>(325.919)</b>
25% - atraso de 61 a 120 dias	(25)	(23)	(2)	0	(25)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(134)	(122)	(12)	(2)	(136)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(218)	(199)	(19)	(3)	(221)
100% - acima de 360 dias	<b>(321.720)</b>	(293.824)	(27.896)	(3.816)	(325.536)
<b>Total</b>	<b>3.720</b>	<b>3.395</b>	<b>325</b>	<b>41</b>	<b>3.761</b>

FINANCIAMENTO HABITACIONAL	2016				
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	CONSOLIDADO
<b>Saldo devedor</b>	<b>35.347</b>	<b>32.282</b>	<b>3.065</b>	<b>418</b>	<b>35.765</b>
<b>Saldo Vencido</b>	<b>275.617</b>	<b>251.708</b>	<b>23.909</b>	<b>3.270</b>	<b>278.887</b>
<b>Provisão para Perda*</b>	<b>(301.984)</b>	<b>(275.799)</b>	<b>(26.185)</b>	<b>(3.584)</b>	<b>(305.568)</b>
25% - atraso de 61 a 120 dias	(97)	(89)	(8)	(1)	(98)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(473)	(432)	(41)	(6)	(479)
75% - atraso de 241 a 360 dias	(1.033)	(943)	(90)	(12)	(1.045)
100% - acima de 360 dias	(300.381)	(274.335)	(26.046)	(3.565)	(303.946)
<b>Provisão desc. Saldo Devedor</b>	<b>(3.758)</b>	<b>(3.432)</b>	<b>(326)</b>	<b>(44)</b>	<b>(3.802)</b>
<b>Total</b>	<b>5.222</b>	<b>4.758</b>	<b>463</b>	<b>60</b>	<b>5.282</b>

#### (g.2.1) Movimentação da provisão para perda

PLANO DE BENEFÍCIOS	SALDO 2016	CONSTITUIÇÃO	ATUALIZAÇÃO	MUDANÇA DE FAIXA	REVERSÃO	SALDO 2017
REG/REPLAN Consolidado	301.984	604	24.176	1.244	(5.911)	322.097
REG/REPLAN Saldado	275.799	552	22.079	1.136	(5.398)	294.168
REG/REPLAN Não Saldado	26.185	52	2.097	108	(513)	27.929
REB	3.584	7	285	15	(70)	3.822
<b>Total</b>	<b>305.568</b>	<b>611</b>	<b>24.461</b>	<b>1.259</b>	<b>(5.981)</b>	<b>325.919</b>

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996. Em 2017, foram liquidados 31 contratos (45 em 2016), totalizando o recebimento de R\$ 912 (R\$ 1.332 em 2016). O desconto concedido sobre a liquidação antecipada foi de R\$ 680 (R\$ 1.928 em 2016).

A quantidade total de contratos da carteira em 2017 é de 518 (549 em 2016), desse total, 494 estão inadimplentes (511 em 2016).

## (h) Outros realizáveis

OUTROS REALIZÁVEIS	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	2017			
			REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Valores a receber	991.771	906.137	85.634	17.280	15.222	1.024.273
<b>Total</b>	<b>991.771</b>	<b>906.137</b>	<b>85.634</b>	<b>17.280</b>	<b>15.222</b>	<b>1.024.273</b>

OUTROS REALIZÁVEIS	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	2016			
			REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Valores a receber	4.987	4.626	361	-	52	5.040
<b>Total</b>	<b>4.987</b>	<b>4.626</b>	<b>361</b>		<b>52</b>	<b>5.040</b>

Composto por R\$ 1.023.668 referente ao valor do Acordo de Leniência, descontado a valor presente pela taxa de 4,5%, nos termos da NBC TG 12 - Ajuste a Valor Presente. Por este acordo não ter parâmetro de mercado e não ser caracterizado como ativo de crédito, portanto diante da impossibilidade de se chegar a uma estimativa confiável para o prêmio de risco, foi utilizado a taxa de desconto correspondente à taxa livre de risco, conforme item 14 da referida norma.

Este acordo foi firmado entre o Ministério Público Federal e a empresa J&F Investimentos S.A. Dentre os beneficiários estão os fundos de pensão FUNCEF e PETROS, que no período de 2008 a 2017, possuíam investimentos nas empresas do grupo J&F, mais especificamente nas empresas JBS S.A e Eldorado S.A., de forma direta ou indireta. De acordo com os Procuradores responsáveis pela operação

*Greenfield*, o grupo J&F causou prejuízos aos fundos de pensão que investiram como minoritários nas empresas do grupo. De forma a reparar os prejuízos causados, o Ministério Público, por meio do Acordo de Leniência, estabeleceu uma multa de R\$ 1.750.000, destinada a cada uma das EFPC, que deverá ser paga no prazo de 25 anos atualizado pelo IPCA. A primeira parcela desse acordo, cujo vencimento era dia 1º/12/2017, foi depositada em conta judicial pela J&F no dia 08/11/2017, cabendo a FUNCEF o montante de R\$ 8.495. Este recurso ainda se encontra bloqueado judicialmente.

Contém ainda, o valor de R\$ 605 a receber/compensar relativo ao Imposto de Renda retido na fonte indevidamente no precatório referente ao terreno Av. Recife Gleba A, Campo Jiquiá, Nº 6.250.

## 5.4 ATIVO PERMANENTE

O ativo permanente é registrado exclusivamente no Plano de Gestão Administrativa.

### (a) Imobilizado

DESCRIÇÃO	SALDO 2016	AQUISIÇÕES	REAVALIAÇÃO	BAIXAS	BAIXA ( - ) DEPRE- CIAÇÃO / AMORTI- ZAÇÃO	( - ) DEPRECIACÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO 2017
Máquinas e equipa- mentos	394	51	-	(5)	3	(161)	283
Computadores	2.348	108	-	(28)	13	(789)	1.654
Móveis e utensílios	751	21	-	(15)	14	(217)	555
Veículos	77	-	-	-	-	-	77
Software – Imobiliza- do (i)	605	2.072	-	-	-	(527)	2.149
Imóveis (ii)	48.036	-	(3.318)	-	-	-	44.718
Almoxarifado	427	1.826	-	(2.253)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52.638</b>	<b>4.079</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(2.300)</b>	<b>30</b>	<b>(1.693)</b>	<b>49.436</b>

(i) Refere-se a *softwares* necessários ao funcionamento dos *hardwares*, nos termos da NBC TG 04 Resolução CFC nº 1.303/2010.

(ii) O imóvel registrado no ativo imobilizado corresponde às salas do 12º e 13º andares, lojas 125, 130 e 135 e 82 e vagas de garagem do Edifício Corporate Financial Center, situado na quadra SCN 02 Bloco A, Asa Norte, Brasília/DF.

A reavaliação foi efetuada pela empresa Avalibens Engenharia e Avaliação Patrimonial Ltda., com resultado negativo de R\$ 3.318. Em 2016 foi reavaliado pela empresa Gaiga Engenharia e Consultoria Ltda, com resultado negativo de R\$ 2.587.

## (b) Ativo intangível

DESCRIÇÃO	SALDO 2016	AQUISIÇÕES	BAIXAS	BAIXA (-) DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	(-) DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO 2017
Software	1.917	-	(1.286)	1.471	(1.390)	713
Desenvolvimento de Software	1.264	-	-	-	-	1.264
<b>Total</b>	<b>3.182</b>	<b>-</b>	<b>(1.286)</b>	<b>1.471</b>	<b>(1.390)</b>	<b>1.977</b>

## 5.5 EXIGÍVEL OPERACIONAL

## (a) Gestão previdencial

DESCRIÇÃO	2017					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Benefícios a pagar (i)	26.862	1.161	25.702	792	247	27.901
Retenções a recolher (ii)	37.7171	34.957	2.759	4.781	318	42.816
Recursos Antecipados (iii)	-	-	-	10.140	-	10.140
Outras exigibilidades (iv)	41.787	30.761	11.026	15.397	1.059	58.242
<b>Total</b>	<b>106.366</b>	<b>66.879</b>	<b>39.487</b>	<b>31.110</b>	<b>1.624</b>	<b>139.099</b>

DESCRIÇÃO	2016					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Benefícios a pagar (i)	27.460	323	27.137	173	567	28.200
Retenções a recolher (ii)	32.196	29.219	2.977	2.679	428	35.303
Recursos Antecipados (iii)	-	-	-	-	-	-
Outras exigibilidades (iv)	32.717	24.434	8.282	12.418	841	45.976
<b>Total</b>	<b>92.373</b>	<b>53.977</b>	<b>38.396</b>	<b>15.270</b>	<b>1.836</b>	<b>109.479</b>

(i) Composto em sua maior parte pelos valores de reserva de poupança a pagar a ex-participantes no valor de R\$ 25.599 (R\$ 27.067 em 2016), que se desligaram da CAIXA e não se enquadram na presunção do Benefício Proporcional Diferido, conforme Resolução CGPC nº 06, de 30 de outubro de 2003.

(ii) Representam as retenções de imposto de renda retido na fonte incidente sobre as aposentadorias, pensões e resgates de contribuições.

(iii) Refere-se às diferenças de complementação do benefício, após a aplicação das regras de reenquadramento dos assistidos da massa do extinto EX-PMPP, deduzido o valor pago pelo INSS. Este valor será efetivado no mês de fevereiro de 2018.

(iv) Composto em sua maioria pelos repasses de valores pela CAIXA, relativos às condenações judiciais imputadas à Patrocinadora, sob os quais se questiona a destinação.

#### (b) Gestão administrativa

EMISSOR	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	
	2017	2016
Contas a pagar (i)	11.893	10.704
Retenções a recolher (ii)	5.542	5.115
Outras exigibilidades (iii)	25	3
<b>Total</b>	<b>17.460</b>	<b>15.822</b>

(i) Representa os valores a pagar, principalmente, a fornecedores no valor de R\$ 4.461 (R\$ 4.171 em 2016) e a provisão para férias dos empregados FUNCEF no montante de R\$ 6.228 (R\$ 5.482 em 2016).

(ii) Composto pelas retenções incidentes sobre a folha de pagamento de empregados e sobre serviços prestados por terceiros.

## (c) Investimentos

EMISSOR	2017						CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	
Ações	217.089	189.801	27.288	74.524	11.750	-	303.363
<b>Fundos de Investimentos (i)</b>	<b>887.776</b>	<b>782.775</b>	<b>105.001</b>	<b>226.445</b>	<b>47.404</b>	<b>967</b>	<b>1.061.341</b>
Investimentos Imobiliários (ii)	5.987	5.408	578	78	78	-	6.142
Empréstimos	1.161	468	693	427	56	-	1.644
Financiamento Habitacional	249	227	22	-	3	-	251
Outras Exigibilidades	88	70	19	1	2	-	91
<b>Total</b>	<b>1.112.350</b>	<b>978.749</b>	<b>133.601</b>	<b>301.475</b>	<b>59.292</b>	<b>967</b>	<b>1.372.834</b>

EMISSOR	2016						CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	
Créditos Privados e Depósitos	17	15	1	-	-	-	17
Ações (i)	114.609	100.169	14.440	38.508	6.116	-	159.233
<b>Fundos de Investimentos (ii)</b>	<b>864.856</b>	<b>752.992</b>	<b>111.864</b>	<b>243.298</b>	<b>51.713</b>	<b>4.319</b>	<b>1.131.467</b>
Investimentos Imobiliários (iii)	8.076	7.296	780	84	98	-	8.258
Empréstimos	1.113	422	691	309	28	-	1.450
Financiamento Habitacional	575	525	50	-	7	-	582
Outras Exigibilidades	1.123	849	274	-	31	-	1.154
<b>Total</b>	<b>990.368</b>	<b>862.268</b>	<b>128.101</b>	<b>282.199</b>	<b>57.993</b>	<b>4.319</b>	<b>1.302.161</b>

(i) Contém o valor de R\$ 296.629 atualizado pelo CDI mais 5% de multa, referente a chamada de capital, para manter o percentual de participação de 10% nas ações da empresa Norte Energia, tendo em vista que foi considerado esse percentual para precificação do ativo pela metodologia valor de liquidação. Vide Nota 5.3 (I) (b).

(ii) Refere-se a quotas a integralizar de fundos de investimentos.

(iii) Incluem valores de aluguéis recebidos antecipadamente no montante de R\$ 2.710 e o valor de R\$ 1.591 relativo a negociação de compra e venda das Salas do Edifício OAB/Brasília –DF, aguardando o desfecho do processo de investigação judicial.

## 5.6 EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

O exigível contingencial registra as prováveis perdas que os planos de benefícios venham a sofrer, especialmente, em razão de decisões judiciais que lhes sejam desfavoráveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, das demandas judiciais pendentes e da regra de solidariedade com a CAIXA para os processos em que a Patrocinadora figura como responsável pela obrigação, considerou necessário constituir a provi-

são para os processos ajuizados, relacionados às áreas trabalhistas, previdenciais e investimentos, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso.

Os critérios utilizados para mensurar as estimativas dos desembolsos futuros para os processos da gestão previdenciária levam em conta as fases do respectivo processo. Na fase de conhecimento, o valor da provisão é elaborado de acordo com a natureza do objeto e da jurisprudência dos tribunais, considerando os impactos financeiros e atuariais. Para os processos em fase de execução é utilizado o valor calculado no respectivo processo. Para os processos de natureza civil (gestão de investimentos) utilizam os valores atribuídos à demanda.

A FUNCEF e a CAIXA assinaram acordo no qual a Patrocinadora assume a responsabilidade pela cobertura de objetos específicos que, em decorrência do acordo, foram classificados com probabilidade de perda remota.

Em 2017, a FUNCEF respondia judicialmente a 13.717 ações judiciais (12.878 em 2016).

## (a) Movimentação do exigível contingencial – perda provável

CONSOLIDADO	SALDO 2016	ENTRADA	BAIXA (I)	RECLASSIFICAÇÃO <sup>1</sup>	MUDANÇA DE ESTIMATIVA (II)	ATUALIZAÇÃO	SUCUMBÊNCIA	SALDO 2017
Administrativo	8.962	-	-	1	-	464	103	9.530
Investimento	158.016	39	(1)	(56.915)	-	11.787	(4.724)	108.203
Previdencial	2.262.660	17.867	(10.511)	(203.002)	(1.053.845)	189.868	106.561	1.309.598
<b>Total</b>	<b>2.429.638</b>	<b>17.906</b>	<b>(10.512)</b>	<b>(259.917)</b>	<b>(1.053.845)</b>	<b>202.119</b>	<b>101.940</b>	<b>1.427.330</b>

<sup>1</sup> As reclassificações incluem as alterações de valor provisionado, em sua maioria, dos processos que entraram em execução e inclusão de litigantes.

Gestão previdencial: a Fundação é parte passiva em ações ajuizadas por participantes, aposentados, sindicatos e entidades associativas relacionadas à atividade laboral na Patrocinadora, que na sua maioria tem por objeto a majoração de benefícios, resgates de contribuições e expurgos inflacionários sobre resgate.

Investimentos: em sua maioria são ações relacionadas à carteira de investimentos imobiliários, tendo como principal objeto a relação contratual, bem como financiamento habitacional e empréstimos a participantes.

Gestão administrativa: refere-se a ações trabalhistas de ex-empregados relacionados à atividade laboral e de ex-prestadores de serviços, bem como processos de natureza tributária.

(i) Do total de R\$ 10.512 revertidos por baixa (R\$ 54.774 em 2016), R\$ 7.193 (R\$ 48.918 em 2016) foram referentes a decisões favoráveis à Fundação e R\$ 3.319 (R\$ 5.857 em 2016) com desfechos desfavoráveis, cujas condenações em 2017 totalizaram R\$ 295, referente aos processos de polo passivo.

(ii) Contém a reversão do provisionamento em razão da revisão de classificação das probabilidades de perda bem como a melhor estimativa da classificação dos valores provisionados, em função das circunstâncias em que a estimativa se baseou ou em consequência de novas informações coletadas ao longo do andamento do processo.

(a.1) Saldo provisionado por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda provável:

CONTINGÊNCIAS	2017			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Previdenciários	1.277.539	991.011	286.528	2.055	30.003	-	1.309.598
Investimentos	105.583	95.479	10.104	1.285	1.335	-	108.203
Administrativo	-	-	-	-	-	9.530	9.530
<b>Total</b>	<b>1.383.122</b>	<b>1.086.490</b>	<b>296.632</b>	<b>3.340</b>	<b>31.338</b>	<b>9.530</b>	<b>1.427.330</b>

CONTINGÊNCIAS	2016			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Previdenciários	2.167.630	1.702.780	464.851	43.506	51.524	-	2.262.660
Investimentos	154.293	139.425	14.868	1.758	1.965	-	158.016
Administrativo	-	-	-	-	-	8.962	8.962
<b>Total</b>	<b>2.321.923</b>	<b>1.842.204</b>	<b>479.719</b>	<b>45.264</b>	<b>53.489</b>	<b>8.962</b>	<b>2.429.638</b>

### (b) Movimentação do Passivo contingente – perda possível

CONSOLIDADO	SALDO 2016	ENTRADA	BAIXA	RECLASSIFICAÇÃO <sup>1</sup>	ATUALIZAÇÃO	SALDO 2017
Previdencial	12.006.426	208.314	(85.129)	2.908.167	921.379	15.959.157
Investimento	769.192	2.019	(21)	405.732	53.228	1.230.151
Administrativo	1.560	-	-	5.420	98	7.078
<b>Total</b>	<b>12.777.178</b>	<b>210.332</b>	<b>(85.149)</b>	<b>3.319.319</b>	<b>974.706</b>	<b>17.196.386</b>

<sup>1</sup> Alterações da classificação da probabilidade de perda, valor e inclusão de litigantes, e decorrem, em sua maioria, dos processos que entraram em fase de execução.

As ações classificadas como de perdas possíveis totalizaram R\$ 17.196.386 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 12.777.178 em 31 de dezembro de 2016), com destaque para as reclassificações para o passivo contingente dos objetos: Auxílio Alimentação, Cesta Alimentação e Função de Confiança no montante de R\$ 1.462.637, bem como a abertura de litis em ações coletivas de CTVA – Complemento Temporário Variável de Ajuste de Mercado, que majoraram a estimativa em R\$ 1.147.397.

De acordo com as normas contábeis, não há constituição de provisão para essas contingências.

As principais demandas previdenciais do passivo contingencial são a inclusão da parcela variável de equiparação a mercado – CTVA – no benefício de prestação continuada, bem como a incorporação de horas extras, sétima e oitava horas ao benefício.

**(b.1) Saldo do passivo contingente por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda possível:**

2017						
PASSIVO CONTINGENTE	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
Previdenciários	13.282.932	1.872.419	8.098	795.709	-	15.959.157
Investimentos	1.053.147	117.962	38.431	20.610	-	1.230.151
Administrativo	-	-	-	-	7.078	7.078
<b>Total</b>	<b>14.336.079</b>	<b>1.990.381</b>	<b>46.529</b>	<b>816.319</b>	<b>7.078</b>	<b>17.196.386</b>

2016							
PASSIVO CONTINGENTE	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
Previdenciários	11.347.886	9.993.898	1.353.988	18.458	640.082	-	12.006.426
Investimentos	723.872	649.763	74.109	31.117	14.202	-	769.192
Administrativo	-	-	-	-	-	1.560	1.560
<b>Total</b>	<b>12.071.758</b>	<b>10.643.661</b>	<b>1.428.096</b>	<b>49.575</b>	<b>654.285</b>	<b>1.560</b>	<b>12.777.178</b>

## 5.7 PATRIMÔNIO SOCIAL

### (a) Provisões matemáticas

As reservas matemáticas relativas aos Benefícios Definidos são determinadas com base em cálculos atuariais

efetuados por atuário interno e atestadas por empresa de consultoria contratada para essa finalidade.

ATIVO	2017			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Benefícios Concedidos (i)</b>	<b>52.737.278</b>	<b>47.690.002</b>	<b>5.047.276</b>	<b>1.407.621</b>	<b>408.801</b>	<b>54.553.701</b>
Benefício definido – Programado	48.040.740	43.483.473	4.557.268	1.055.994	287.630	49.384.364
Benefício definido – Não Programado	4.696.538	4.206.530	490.009	351.627	121.171	5.169.337
<b>Benefícios a Conceder</b>	<b>16.218.720</b>	<b>14.107.585</b>	<b>2.111.135</b>	<b>11.261.181</b>	<b>1.457.929</b>	<b>28.937.830</b>
Contribuição Definida	-	-	-	11.261.181	1.457.929	12.719.110
Benefício definido – Programado	16.183.264	14.079.472	2.103.792	-	-	16.183.264
Benefício definido – Não Programado	35.456	28.113	7.343	-	-	35.456
<b>( - ) Provisões matemáticas a Constituir (ii)</b>	<b>(21.098.370)</b>	<b>(19.184.712)</b>	<b>(1.913.658)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21.098.370)</b>
( - ) Déficit Equacionado 2014	(2.345.795)	(2.345.795)	-	-	-	(2.345.795)
( - ) Déficit Equacionado 2015	(8.252.838)	(7.124.977)	(1.127.861)	-	-	(8.252.838)
( - ) Déficit Equacionado 2016	(10.499.737)	(9.713.941)	(785.797)	-	-	(10.499.737)
<b>Total</b>	<b>47.857.628</b>	<b>42.612.875</b>	<b>5.244.753</b>	<b>12.668.802</b>	<b>1.866.731</b>	<b>62.393.160</b>

ATIVO	2016		NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO	
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO				REG/REPLAN NÃO SALDADO
<b>Benefícios Concedidos</b>	<b>38.548.941</b>	<b>35.044.068</b>	<b>3.504.873</b>	<b>818.052</b>	<b>313.839</b>	<b>39.680.832</b>
Benefício definido – Programado	34.445.288	31.361.654	3.083.634	524.882	208.510	35.178.680
Benefício definido – Não Programado	4.103.653	3.682.414	421.239	293.170	105.329	4.502.153
<b>Benefícios a Conceder</b>	<b>20.291.989</b>	<b>17.805.828</b>	<b>2.486.161</b>	<b>10.120.172</b>	<b>1.276.719</b>	<b>31.688.881</b>
Contribuição Definida	0	-	-	10.120.172	1.276.719	11.396.891
Benefício definido – Programado	20.246.376	17.768.689	2.477.687	-	-	20.246.376
Benefício definido – Não Programado	45.613	37.139	8.474	-	-	45.613
<b>( - ) Provisões matemáticas a Constituir (i)</b>	<b>(9.248.043)</b>	<b>(9.248.022)</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.248.043)</b>
( - ) Serviço passado	(21)	-	(21)	-	-	(21)
( - ) Déficit Equacionado 2014	(2.403.016)	(2.403.016)	-	-	-	(2.403.016)
( - ) Déficit Equacionado 2015	(6.845.006)	(6.845.006)	-	-	-	(6.845.006)
<b>Total</b>	<b>49.592.887</b>	<b>43.601.874</b>	<b>5.991.013</b>	<b>10.938.224</b>	<b>1.590.559</b>	<b>62.121.670</b>

**Benefícios Concedidos:** a variação se justifica pela adequação das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios para avaliação atuarial. Vide Nota 5.7 (b).

Provisões Matemáticas a Constituir:

#### REG/REPLAN modalidade Saldada:

» Plano de Equacionamento do déficit de 2014, que se encontra em aplicação desde o mês de maio/2016, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado foi de 2,78%, sendo que deverá ser alterado para 2,56%, no exercício de 2018, pelo prazo remanescente de 188 meses;

» Plano de Equacionamento do déficit de 2015, que se encontra em aplicação desde o mês de setembro/2017, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado foi de 7,86%, sendo que deverá ser alterado para 7,33%, no exercício de 2018, pelo prazo remanescente de 207 meses;

» Plano de Equacionamento do déficit de 2016, aprovado em novembro/2017 pelos órgãos de governança da FUNCEF pelo valor máximo estabelecido pelas normas vigentes, pendente de aprovação da Patrocinadora CAIXA e pela SEST, cujo percentual de Contribuição Extraordinária mensal será de 9,59%, pelo prazo de 220 meses.

**REG/REPLAN modalidade Não Saldada:**

» Plano de Equacionamento do déficit de 2015, aprovado pelas instâncias competentes da FUNCEF e pela patro-

cinadora CAIXA, sendo que a previsão de implantação dos descontos iniciará em março de 2018, sendo que em abril de 2018 vigorará os seguintes percentuais:

Fator de Contribuição Extraordinária	PARTICIPANTE		ASSISTIDO		PATROCINADORA (CONTRAPARTIDA PARTICIPANTE)		PATROCINADORA (CONTRAPARTIDA ASSISTIDO)	
	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora
	85,23%		174,37%		60,07%		122,90%	
Faixa 1	2,56%		5,23%		1,80%		3,69%	
Faixa 2	4,26%	47,99	8,72%	98,52	3,00%	33,87	6,15%	69,44
Faixa 3	11,86%	477,07	24,27%	976,44	8,36%	336,49	17,11%	688,22

» Plano de Equacionamento do déficit de 2016, aprovado pelos órgãos de governança da FUNCEF, estando, quando do fechamento deste documento, pendente de aprovação pela patrocinadora CAIXA e pela SEST. Com

base nos cálculos e fluxos obtidos na data base do plano de equacionamento e considerando as hipóteses e premissas a vigorarem a partir de janeiro/2018, os percentuais de contribuição extraordinária serão os seguintes:

Fator de Contribuição Extraordinária	PARTICIPANTE		ASSISTIDO		PATROCINADORA (CONTRAPARTIDA PARTICIPANTE)		PATROCINADORA (CONTRAPARTIDA ASSISTIDO)	
	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora
	62,83%		128,02%		38,36%		78,15%	
Faixa 1	1,88%		3,84%		1,15%		2,34%	
Faixa 2	3,14%	35,47	6,40%	72,28	1,92%	21,65	3,91%	44,12
Faixa 3	8,75%	351,88	17,82%	716,99	5,34%	214,81	10,88%	437,7

## (b) As principais premissas e hipóteses atuariais adotadas em 2016 e 2017:

HIPÓTESES ADOTADAS	2017				
	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO CAIXA	NOVO PLANO EX-PMPP
<b>BIOMÉTRICAS</b>					
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 M&F (-20%)				
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58				
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca				
Tábua de rotatividade	Nula	Nula	Exp. FUNCEF REB 2013	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2017	NA
<b>ECONÔMICAS E FINANCEIRAS</b>					
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,39%
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	3,05%	3,18%	NA
Taxa de crescimento benefícios	NA	1,79%	NA	NA	NA
Fator de capacidade salarial	98%				
Fator de capacidade benefício	98%				
Fator de capacidade benefício INSS	98%				
Indexador Monetário	INPC				
<b>DEMOGRÁFICA</b>					
Idade de entrada em aposentadoria	A maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2016 M&F.	A maior idade entre a atual e 55 anos.	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano 2016 M&F	NA
<b>COMPOSIÇÃO FAMILIAR</b>					
Ativos	85% Casados se Homem, 60% Casadas se Feminino.				
Idade do cônjuge	- 5 anos à esposa / + 2 ano ao esposo				
Assistidos	Dep. Reais				

HIPÓTESES ADOTADAS	2016					
	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO CAIXA	NOVO PLANO EX-PMPP	
<b>BIOMÉTRICAS</b>						
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 M&F (-20%)					
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58					
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca					
Tábua de rotatividade	Nula	Nula	Exp. FUNCEF REB 2013	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2015	NA	
<b>ECONÔMICAS E FINANCEIRAS</b>						
Taxa de Juros	5,51%	5,56%	5,41%	5,51%	4,31%	
Taxa de crescimento salarial	NA	2,34%	3,18%	2,39%	NA	
Taxa de crescimento benefícios	NA	1,72%	NA	NA	NA	
<b>ECONÔMICAS E FINANCEIRAS</b>						
Fator de capacidade salarial						98%
Fator de capacidade benefício						98%
Fator de capacidade benefício INSS						98%
INPC						
<b>Demográfica</b>						
Idade de entrada em aposentadoria	A maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado M&F.	A maior idade entre a atual e 55 anos.	A maior idade entre a atual e 55 anos, se do sexo masculino, ou 52 anos, se feminino;	NA	

COMPOSIÇÃO FAMILIAR	
Ativos	85% Casados se Homem, 60% Casadas se Feminino.
Idade do cônjuge	- 5 anos à esposa / + 2 ano ao esposo
Assistidos	Dep. Reais

### (c) Equilíbrio técnico

EQUILÍBRIO TÉCNICO	DÉFICIT ACUMULADO			NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CON-SOLIDADO	REG/REPLAN SAL-DADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO			
<b>Déficit Acumulado até 31/12/2016</b>	<b>(12.296.173)</b>	<b>(10.388.137)</b>	<b>(1.908.036)</b>	<b>(165.427)</b>	<b>(16.686)</b>	<b>(12.478.286)</b>
Déficit /2017	(4.712.213)	(4.230.800)	(481.414)	(59.604)	(878)	(4.772.696)
<b>Déficit Antes do Equacionamento</b>	<b>(17.008.386)</b>	<b>(14.618.937)</b>	<b>(2.389.450)</b>	<b>(225.031)</b>	<b>(17.563)</b>	<b>(17.250.982)</b>
Equacionamento déficit 2015	929.488		929.488			929.488
Equacionamento déficit 2016	9.749.549	9.020.216	729.332			9.749.549
<b>Déficit Acumulado 31/12/2017</b>	<b>(6.329.350)</b>	<b>(5.598.721)</b>	<b>(730.629)</b>	<b>(225.031)</b>	<b>(17.563)</b>	<b>(6.571.945)</b>

No REG/REPLAN Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, positivamente, pelos seguintes fatores abaixo:

- » rentabilidade dos investimentos de 12,70% no ano, frente à meta atuarial de 7,69% (INPC + 5,51% a.a.). Com impacto positivo de R\$ 1.785.223 no resultado do exercício.
- » contencioso jurídico previdencial, registrou uma reversão do provisionamento de R\$ 644.658 em razão da revisão de classificação das probabilidades de perda bem como a melhor estimativa da classificação dos valores

provisionados, em função das circunstâncias em que a estimativa se baseou ou em consequência de novas informações coletadas ao longo do andamento do processo.

Em contrapartida, houve alteração nas premissas atuariais com aumento do passivo atuarial em R\$ 6.477.168 impactando negativamente no resultado do plano e a evolução do passivo e do ativo: esse impacto negativo, correspondente a R\$ 801.853, é gerado pelo fato de os ativos de investimentos, que têm o objetivo de atingir a meta atuarial, possuírem a mesma referência de cresci-

mento das obrigações com seus participantes (reservas matemáticas e exigível contingencial), assim, no caso de os investimentos partirem de um saldo menor que o valor das reservas matemáticas, ou seja, deficitário, mesmo que ambos rendam ou sejam evoluídos pela meta atuarial, o valor desse *gap* aumentará no mesmo percentual.

No REG/REPLAN Não Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, principalmente, pelos fatores a seguir destacados:

- » *performance* dos investimentos, que se realizou acima da meta atuarial de 7,74% (INPC + 5,56% a.a.) em comparação à rentabilidade em 12,93%. Com impacto positivo de R\$ 208.971.
- » redução no contencioso jurídico previdencial em função das revisões das estimativas, com impacto positivo de R\$ 137.653.

Em compensação, as alterações nas premissas atuariais contribuíram com impacto negativo de R\$ 951.211 e evolução do passivo em relação ao ativo, correspondeu ao montante negativo de R\$ 131.302.

No Novo Plano, o resultado no exercício foi influenciado, principalmente, pelos fatores abaixo destacados:

- » o desempenho dos investimentos foi de 12,51%, frente à meta atuarial de 7,69% (INPC + 5,51%), essa diferença impactou positivamente no resultado em R\$ 39.827.
- » alterações nas premissas atuariais com impacto negativo de R\$ 144.588
- » relação entre a evolução do passivo e do ativo, correspondente ao impacto negativo de a R\$ 8.166.

Novo Plano ex-PMPP:

relativamente à massa ex-PMPP, o resultado do exercício foi superavitário devido o recebimento do Aporte da CAIXA para recomposição das reservas matemáticas em função da efetivação das revisões do INSS pela aplicação da OS 614/98, implicando no resultado positivo de R\$ 30.351.

houve reversão no contencioso jurídico contribuindo favoravelmente no resultado em R\$ 18.407.

No REB, o resultado no exercício foi influenciado positivamente pelo resultado dos investimentos em 13,36% no ano, frente a meta atuarial de 7,59% (INPC + 5,41% a.a.), equivalente a R\$ 20.201. Porém, a alteração nas premissas atuariais contribuiu de forma negativa, com um resultado de R\$ 34.679.

## (b.1) Equilíbrio técnico Ajustado

APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO PARA FINS DE EQUACIONAMENTO				
PLANOS DE BENEFÍCIOS	DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO (I)	EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	LIMITE DO DÉFICIT TÉCNICO AJUSTADO (II)
<b>REG/REPLAN consolidado</b>	<b>(6.329.350)</b>	<b>3.624.690</b>	<b>(2.704.660)</b>	<b>(4.800.842)</b>
REG/REPLAN Não Saldado (a)	(730.629)	340.722	(389.907)	(582.168)
REG/REPLAN Saldado	(5.598.721)	3.283.968	(2.314.753)	(4.218.675)
Novo Plano	(227.907)	328.053	100.146	-
Novo Plano EX-PMPP (b)	2.875	3.751	6.626	-
REB	(17.563)	70.763	53.200	-
<b>Consolidado</b>	<b>(6.571.944)</b>	<b>4.027.257</b>	<b>(2.544.688)</b>	<b>(4.800.842)</b>

(i) corresponde ao ajuste de precificação entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, conforme disposto na Resolução CNPC nº 16/2014. Foram utilizados os títulos NTN-B, Nota 5.3 (I.2). Ressalta-se que os ajustes de precificação correspon-

dem a um resultado a realizar acima da meta atuarial e, embora sejam excluídos do montante deficitário para fins de equacionamento, não são objeto de registro contábil.

(ii) os valores deficitários do plano REG/REPLAN, modalidade saldada e não saldada, após a dedução do ajuste de precificação, encontram-se abaixo do limite de tolerância estabelecido para o equacionamento, logo a legislação não exige seu equacionamento imediato.

## 5.8 FUNDOS

### (a) Fundos previdenciais

ATIVO	2017					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	32.690	32.690
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	3.107.181	3.107.181	-	-	-	3.107.181
Fundo de Benefício de Risco (iii)	-	-	-	28.482	-	28.482
<b>Total</b>	<b>3.107.181</b>	<b>3.107.181</b>	<b>-</b>	<b>28.482</b>	<b>32.690</b>	<b>3.168.353</b>

FUNDOS	2016					
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	21.017	21.017
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	4.603.732	4.603.732	-	-	-	4.603.732
Fundo de Benefício de Risco (iii)	-	-	-	409	-	409
<b>Total</b>	<b>4.603.732</b>	<b>4.603.732</b>	<b>-</b>	<b>409</b>	<b>21.017</b>	<b>4.625.158</b>

(i) Previsto em regulamento do plano de benefício REB e constituído pela transferência da parcela do saldo de conta e parte patrocinadora não resgatável pelo participante, rentabilizado pelo resultado dos investimentos do plano, e tem como objetivo garantir as reservas matemáticas dos benefícios concedidos.

(ii) Fundo previsto no REG/REPLAN modalidade saldado, corresponde à acumulação do valor individual dos benefícios devidos aos participantes elegíveis ao Benefício

Programado Pleno enquanto não o requererem. O saldo é atualizado pelo INPC e convertido em benefício na concessão de aposentadoria no plano.

(iii) Mantido pelo resultado do fluxo de entradas (contribuições em função do custo normal apurado por meio do Regime de Repartição de Capitais de Cobertura e parcela não resgatável da Patrocinadora) e saídas (concessões), acrescido da variação do resultado de investimento, dado pela cota do Plano.

## (b) Fundo administrativo

EVOLUÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	2017	2016
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>174.790</b>	<b>152.607</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>212.695</b>	<b>202.821</b>
Taxa de carregamento (i)	137.689	130.399
Taxa administração (ii)	56.055	54.231
Taxa de empréstimos (iii)	6.527	5.040
Receitas Diretas	101	6
Resultado Positivo dos Investimentos	12.313	13.110
Outras	10	35
<b>2. Despesas</b>	<b>(185.278)</b>	<b>(180.638)</b>
Administrativas	(185.034)	(180.367)
Pessoal e Encargos (iv)	(118.659)	(114.572)
Treinamentos/Congressos e Seminários	(725)	(782)
Viagens e Estadias	(3.513)	(2.860)
Serviços de Terceiros	(26.100)	(25.170)
Despesas Gerais	(17.325)	(17.546)
Depreciações e Amortizações	(2.899)	(4.169)
Tributos	(15.814)	(15.269)
<b>Contingenciais</b>	<b>(244)</b>	<b>(271)</b>
<b>3. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (1+2)</b>	<b>27.417</b>	<b>22.183</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+3)</b>	<b>202.206</b>	<b>174.790</b>
<b>4. Ativo Permanente</b>	<b>51.413</b>	<b>55.820</b>
<b>C) Fundo Administrativo destinado ao pagamento de despesas (B-4)</b>	<b>150.793</b>	<b>118.970</b>

(i) taxa de carregamento: 3,98% incidente sobre as contribuições das patrocinadoras e dos participantes nos planos REG/REPLAN modalidade não saldado, Novo Plano e REB; 1,75% sobre os benefícios complementares dos aposentados do plano REB; 1,75% sobre os benefícios complementares dos aposentados do Novo Plano e REG/REPLAN modalidade saldado, sendo 0,875% pago pelos assistidos e 0,875% pago pela Patrocinadora.

(ii) taxa de administração: o percentual de 0,10% incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, posição de dezembro 2016.

(iii) compreende ao percentual de 0,5% (0,5% em 2016) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

(iv) Segue os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da administração (Diretoria Executiva e o Conselho Deliberativo) em conformidade ao que determina a Resolução CFC nº 1.297/10:

DESCRIÇÃO	2017	2016
Benefícios de curto prazo <sup>1</sup>	6.683	6.276
Benefícios pós-emprego <sup>2</sup>	517	222
<b>Total</b>	<b>7.200</b>	<b>6.498</b>

<sup>1</sup> Considera remuneração e encargos;

<sup>2</sup> Inclui a quarentena paga aos ex-diretores.

#### (b.1) Participação do Fundo Administrativo nos Planos

PLANO	2017	2016
<b>REG/REPLAN Consolidado</b>	<b>105.740</b>	<b>86.497</b>
REG/REPLAN Saldado	99.773	81.120
REG/REPLAN Não Saldado	5.967	5.378
Novo Plano	88.895	81.510
REB	7.572	6.783
<b>Total</b>	<b>202.206</b>	<b>174.790</b>

## (C) Fundo de investimento – Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC

PLANO	SALDO 2016	TAXA	UTILIZAÇÃO <sup>1</sup>	ATUALIZAÇÃO	SALDO 2017
REG/REPLAN Consolidado	71.443	19.938	12.161	9.680	88.901
REG/REPLAN Saldado	66.346	18.921	11.816	8.966	82.418
REG/REPLAN Não Saldado	5.097	1.017	345	714	6.483
Novo Plano	19.638	9.926	1.000	2.934	31.498
REB	829	1.925	553	215	2.417
<b>Consolidado</b>	<b>91.911</b>	<b>31.789</b>	<b>13.714</b>	<b>12.829</b>	<b>122.815</b>

Vide Nota 3.12 (iii)

## 5.9 RENTABILIDADES E META ATUARIAL DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS

CARTEIRA	2017								
	REG/REPLAN CONSOLIDADO			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN NÃO Saldado		
	ATIVO LIQUIDO <sup>1</sup>	RESULTADO	%	ATIVO LIQUIDO	RESULTADO	%	ATIVO LIQUIDO	RESULTADO	%
Renda Fixa	25.952.084	2.118.164	8,66%	23.238.806	1.894.386	8,64%	2.713.278	223.778	8,82%
Renda Variável	10.448.407	1.269.886	13,81%	9.244.937	1.104.824	13,54%	1.203.470	165.061	15,95%
Investimentos Estruturados	2.132.315	472.342	20,01%	1.927.716	427.389	19,97%	204.598	44.953	20,32%
Investimentos Imobiliários	4.985.769	300.693	6,11%	4.503.542	271.606	6,11%	482.226	29.087	6,11%
Oper com Participantes	1.220.168	141.702	11,84%	1.150.494	133.434	11,81%	69.675	8.268	12,31%
Outros Investimentos	991.683	998.358	M%	906.068	912.078	M%	85.615	86.280	M%
Total	45.732.477	5.301.145	12,72%	40.973.249	4.743.717	12,70%	4.759.227	557.427	12,93%

<sup>1</sup> Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

Meta Atuarial: REG/Replan Saldado – 2017: 7,69%

REG/Replan Não Saldado – 2017: 7,74%

CARTEIRA	2016								
	REG/REPLAN CONSOLIDADO			REG/REPLAN SALDADO			REG/REPLAN NÃO SALDADO		
	ATIVO LIQUIDO <sup>1</sup>	RESULTADO	%	ATIVO LIQUIDO	RESULTADO	%	ATIVO LIQUIDO	RESULTADO	%
Renda Fixa	25.573.234	3.137.273	13,55%	22.964.934	2.823.333	13,56%	2.608.299	313.940	13,43%
Renda Variável	9.229.475	165.607	1,67%	8.193.657	109.247	1,22%	1.035.819	56.360	5,42%
Investimentos Estruturados	2.604.029	(1.562.838)	(37,47%)	2.358.285	(1.419.700)	(37,54%)	245.744	(143.137)	(36,79%)
Investimentos Imobiliários	5.049.732	192.741	3,69%	4.561.319	174.059	3,69%	488.413	18.681	3,70%
Oper com Participantes	1.292.660	204.861	16,71%	1.219.282	192.638	16,64%	73.378	12.223	17,76%
Outros Investimentos	3.864	505	M %	3.777	459	91,83%	87	46	8,42%
<b>Total</b>	<b>43.753.118</b>	<b>2.138.149</b>	<b>4,79%</b>	<b>39.301.366</b>	<b>1.880.036</b>	<b>4,67%</b>	<b>4.451.752</b>	<b>258.113</b>	<b>5,87%</b>

<sup>1</sup> Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

Meta Atuarial: REG/Replan Saldado – 2016: 12,58%

REG/Replan Não Saldado – 2016: 12,62%

CARTEIRA	NOVO PLANO					
	2017			2016		
	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%
Renda Fixa	8.668.346	757.081	9,62%	7.627.792	833.532	13,48%
Renda Variável	2.587.552	411.632	21,19%	1.959.596	218.088	14,81%
Investimentos Estruturados	344.092	102.623	36,53%	293.804	(67.799)	(18,67%)
Investimentos Imobiliários	62.011	4.706	7,56%	63.639	3.595	5,83%
Operações com Participantes	798.981	79.193	10,12%	844.327	115.793	13,98%
Outros Investimentos	17.279	17.274	M%	0	34	(4,07%)
<b>Total</b>	<b>12.531.836</b>	<b>1.372.510</b>	<b>12,49%</b>	<b>10.789.160</b>	<b>1.103.244</b>	<b>12,37%</b>

Meta Atuarial: Novo Plano – 2017: 7,69%;

2016: 12,58%

CARTEIRA	REB					
	2017			2016		
	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%
Renda Fixa	1.148.402	94.197	9,30%	974.681	111.683	13,50%
Renda Variável	479.135	71.928	18,65%	383.843	28.329	8,90%
Investimentos Estruturados	78.623	23.631	33,65%	75.783	(23.627)	(23,76%)
Investimentos Imobiliários	62.354	4.029	6,52%	63.393	2.754	4,30%
Operações com Participantes	113.519	12.055	10,23%	133.542	18.806	14,32%
Outros Investimentos	15.220	15.308	M%	21	10	1,81%
<b>Total</b>	<b>1.897.271</b>	<b>221.148</b>	<b>13,36%</b>	<b>1.631.263</b>	<b>137.955</b>	<b>9,54%</b>

Meta Atuarial: REB -2017: 7,59%;

2016: 12,48%

CARTEIRA	PGA					
	2017			2016		
	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%	ATIVO LÍQUIDO	RESULTADO	%
Renda Fixa	156.772	12.313	9,98%	124.718	13.110	14,04%
<b>Total</b>	<b>156.832</b>	<b>12.313</b>	<b>9,98%</b>	<b>124.778</b>	<b>13.110</b>	<b>14,04%</b>

## 6. Partes relacionadas

(a) Sumário das transações com a Patrocinadora CAIXA:

COMPOSIÇÃO	2017						
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
ATIVOS	34.976.017	31.265.824	3.710.194	11.046.097	1.582.131	155.791	47.760.038
<b>Valores a Receber Nota 5.1 (a)</b>	<b>36.052</b>	<b>34.375</b>	<b>1.677</b>	<b>1.719</b>	<b>5.869</b>		<b>43.640</b>
<b>Imóveis Locados à Patrocinadora</b>	<b>698.082</b>	<b>630.558</b>	<b>67.524</b>	<b>7.352</b>	<b>8.351</b>		<b>713.785</b>
<b>Caderneta de Poupança</b>	<b>563</b>	<b>515</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	-	<b>574</b>
<b>Fundos Administração e Gestão CAIXA</b>	<b>6.109.050</b>	<b>5.577.644</b>	<b>531.407</b>	<b>747.641</b>	<b>137.866</b>	-	<b>6.994.557</b>
Fundo de Investimento em Ações (i)	5.363.717	4.907.648	456.069	30.187	68.510	-	5.462.414
Fundo de Invest. em Participações	403.619	362.542	41.077	139.293	24.988	-	567.900
Fundo de Investimento Imobiliário	29.448	26.587	2.862	8.392	1.539	-	39.380
Fundo de Investimento Multimercado	151.499	135.249	16.250	479.159	31.959	-	662.617
Fundo de Investimento Renda Fixa	160.766	145.617	15.149	90.611	10.869	-	262.247
<b>Fundos Administração CAIXA</b>	<b>28.132.270</b>	<b>25.022.732</b>	<b>3.109.538</b>	<b>10.289.382</b>	<b>1.430.038</b>	<b>155.791</b>	<b>40.007.482</b>
Fundo de Investimento em Ações	2.803.404	2.292.485	510.919	2.211.546	331.889	-	5.346.840
Fundo de Invest. em Direito Creditório	26.510	10.996	15.514	18.957	1.001	-	46.468
Fundo de Invest. em Participações	26.941	21.824	5.117	10.776	1.197	-	38.914
Fundo de Investimento Multimercado	983.961	834.675	149.286	707.248	66.161	-	1.757.370
Fundo de Investimento Referenciado	3.063.739	2.803.599	260.140	1.247.950	234.632	155.791	4.702.112
Fundo de Investimento Renda Fixa	21.227.715	19.059.153	2.168.561	6.092.905	795.158	-	28.115.778

COMPOSIÇÃO	2017						
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
<b>PASSIVOS</b>	<b>(10.350.936)</b>	<b>(9.592.233)</b>	<b>(758.703)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(10.350.933)</b>
Imóveis Locados à Patrocinadora	136	123	13	1	2		139
(-) Déficit Equacionado (ii) Nota 5.7 (a)	(10.351.072)	(9.592.356)	(758.716)	-	-		(10.351.072)
<b>RECEITAS</b>	<b>725.626</b>	<b>609.291</b>	<b>116.335</b>	<b>1.761</b>	<b>2.001</b>	<b>-</b>	<b>729.388</b>
Imóveis Locados à Patrocinadora	167.230	151.054	16.176	1.761	2.001		170.992
Provisões Matemáticas a Constituir	558.396	458.237	100.159	-	-		558.396
<b>Despesas</b>	<b>123.054</b>	<b>111.151</b>	<b>11.903</b>	<b>1.296</b>	<b>1.472</b>	<b>-</b>	<b>125.822</b>
Imóveis Locados à Patrocinadora	123.054	111.151	11.903	1.296	1.472		125.822
Desp. com os Fundos de Investimentos	18.050	14.613	3.436	10.302	1.316	16	29.684

COMPOSIÇÃO	2016						
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
<b>ATIVOS</b>	<b>33.637.749</b>	<b>30.067.998</b>	<b>3.569.751</b>	<b>9.393.834</b>	<b>1.325.298</b>	<b>128.618</b>	<b>44.485.498</b>
Valores a Receber Nota 5.1 (a)	34.476	32.872	1.604	36.104	5.612	-	76.192
Imóveis Locados à Patrocinadora	724.622	654.531	70.091	7.632	8.669	-	740.923
Caderneta de Poupança	541	495	46	3	7	-	551
<b>Fundos Administração e Gestão CAIXA</b>	<b>5.664.290</b>	<b>5.115.980</b>	<b>548.310</b>	<b>520.644</b>	<b>126.455</b>	<b>-</b>	<b>6.311.389</b>
Fundo de Investimento em Ações (i)	4.621.822	4.228.835	392.987	26.012	59.034	-	4.706.867
Fundo de Invest. em Participações	819.795	688.911	130.884	121.928	39.496	-	981.219
Fundo de Investimento Imobiliário	28.868	26.063	2.805	8.226	1.509	-	38.603

COMPOSIÇÃO	2016			NOVO PLANO	REB	PGA	CONSOLIDADO
	REG/REPLAN CONSOLIDADO	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO				
Fundo de Investimento Multimercado	32.283	25.860	6.423	273.988	15.549	-	321.821
Fundo de Investimento Referenciado	-	-	-	-	-	-	-
Fundo de Investimento Renda Fixa	161.522	146.311	15.211	90.490	10.867	-	262.879
<b>Fundos Administração CAIXA</b>	<b>27.213.819</b>	<b>24.264.120</b>	<b>2.949.699</b>	<b>8.829.451</b>	<b>1.184.555</b>	<b>128.618</b>	<b>37.356.443</b>
Fundo de Investimento em Ações	2.131.009	1.741.382	389.627	1.569.918	240.675	-	3.941.602
Fundo de Invest. em Direito Creditório	31.092	12.897	18.195	22.234	1.174	-	54.499
Fundo de Invest. em Participações	56.736	47.337	9.399	17.534	2.139	-	76.409
Fundo de Investimento Multimercado	406.533	331.352	75.181	267.720	22.892	-	697.145
Fundo de Investimento Renda Fixa	24.588.448	22.131.152	2.457.297	6.952.046	917.676	128.618	32.586.787
<b>PASSIVOS</b>	<b>(4.606.864)</b>	<b>(4.608.523)</b>	<b>1.659</b>	<b>181</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>(4.606.478)</b>
<b>Imóveis Locados à Patrocinadora</b>	<b>17.147</b>	<b>15.488</b>	<b>1.659</b>	<b>181</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>17.532</b>
<b>(-) Déficit Equacionado (ii) Nota 5.7 (a)</b>	<b>(4.624.011)</b>	<b>(4.624.011)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.624.011)</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>633.575</b>	<b>615.916</b>	<b>17.659</b>	<b>1.923</b>	<b>2.184</b>	<b>-</b>	<b>637.682</b>
<b>Imóveis Locados à Patrocinadora</b>	<b>182.562</b>	<b>164.903</b>	<b>17.659</b>	<b>1.923</b>	<b>2.184</b>	<b>-</b>	<b>186.669</b>
<b>Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>451.013</b>	<b>451.013</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>451.013</b>
<b>Despesas</b>	<b>162.421</b>	<b>145.357</b>	<b>17.063</b>	<b>15.972</b>	<b>3.790</b>	<b>34</b>	<b>182.216</b>
<b>Imóveis Locados à Patrocinadora</b>	<b>109.607</b>	<b>99.005</b>	<b>10.602</b>	<b>1.154</b>	<b>1.311</b>	<b>-</b>	<b>112.072</b>
<b>Disp. com os Fundos de Investimentos</b>	<b>52.814</b>	<b>46.352</b>	<b>6.461</b>	<b>14.818</b>	<b>2.479</b>	<b>34</b>	<b>70.144</b>

(i) Inclui o Fundo Carteira Ativa II, no montante de R\$ 5.462.414.

(ii) Refere-se ao valor do déficit equacionado de responsabilidade da Patrocinadora.

Os custos de remuneração e outros benefícios com o pessoal chave da Administração – Nota 5.8 (b) (iv).

Também são considerados partes relacionadas, nos termos na NBC TG 05, as operações com participantes (empréstimo) aos empregados da FUNCEF e o pessoal chave da administração – Diretoria executiva e Conselho Deliberativo – os quais estão sujeitos às mesmas condições descritas na Nota 3.5.1.4 (i).

Nos Fundos de Investimentos Multimercado, Referenciado, Renda Fixa e em Ações, a taxa de administração / gestão varia de 0% a 1,004% a.a. Nos Fundos de Investimentos Estruturados, geralmente, há a cobrança de taxa única pela gestão e administração, que varia de 0,10% a.a. a 2,50% a.a. e nos Fundos de Investimentos em Direito Creditório as taxas de administração e gestão oscilam de 0,80% a.a. a 1,475% a.a.

## 7. Outras informações

### (a) Despesas tributárias

No ano de 2007, a FUNCEF ajuizou uma ação Declaratória de Inexistência de Relação Jurídico-Tributária juntamente com Pedido de Repetição de Indébito, por entender que a alteração promovida pela Lei nº 9.718/1998, além de ser inconstitucional, ampliou a base de cálculo originária para alcançar a totalidade das receitas auferidas pela pessoa jurídica. Em 2017, o montante apurado e depositado judicialmente foi de R\$ 1.382 e R\$ 8.504, referente ao PIS/PASEP e à COFINS, respectivamente. O saldo depositado judicialmente totaliza em R\$ 70.948.

### (b) Custódia dos Títulos e Valores Mobiliários

Os Títulos e Valores Mobiliários estão depositados em conta individualizada no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP), na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

Atendendo à exigência da Resolução CMN nº 3.792/2009, a FUNCEF utiliza os serviços de custódia do Banco Bradesco S.A., devidamente credenciado na CVM, para o exercício da atividade de custódia de títulos e valores mobiliários, para atuar como agente custodiante e responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos relativo às operações no âmbito dos segmentos de renda fixa e renda variável.

## 8. Fatos Relevantes

### (A) INCORPORAÇÃO DE PLANOS DE BENEFÍCIOS

O processo de incorporação do plano REB ao Novo Plano encontra-se em análise no Ministério da Fazenda / Secretaria do Tesouro Nacional (STN). Após análise de referido órgão, o material será repassado ao Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão / Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST e, após o posicionamento, deverá ser submetido à apreciação da PREVIC, última instância de aprovação.

### (B) OPERAÇÃO GREENFIELD

Em 14 de abril de 2016 foi divulgado o Relatório Final da CPI (Comissão Parlamentar de Inquérito da Câmara dos

Deputados) dos Fundos de Pensão. A CPI dos Fundos de Pensão foi constituída em 11 de agosto de 2015 e teve como objetivo investigar indícios de aplicação incorreta dos recursos e de manipulação na gestão de fundos de previdência complementar de funcionários de estatais e servidores públicos, ocorridas entre 2003 e 2015. O referido Relatório Final apontou considerações de ordem de responsabilidade civil, penal e administrativa sobre investimentos realizados por fundos de pensão de funcionários de estatais.

Paralelamente as investigações promovidas pela CPI dos Fundos de Pensão, o Ministério Público Federal (MPF) e a Polícia Federal (PF) iniciaram a Operação *Greenfield* para investigar diversas irregularidades nos maiores fundos de pensão do país, dentre eles a FUNCEF. A citada operação apura a possível ocorrência da prática de crimes cometidos por dirigentes, empresas, políticos e terceiros envolvidos nos investimentos realizados pelas entidades fechadas de previdência complementar, que causaram déficits aos fundos de pensão.

Complementarmente, em meados de maio de 2017, a FUNCEF instaurou comissões internas denominadas de Comissões Técnicas de Apuração (CTA), formadas por aposentados da Caixa Econômica Federal (CEF)

selecionados após processo seletivo, que se destinam à apuração dos eventos lesivos à Fundação no âmbito dos investimentos que causaram prejuízos e que estão sendo investigados pela Operação *Greenfield*.

O trabalho das comissões se resume na colheita e análise das provas necessárias para a demonstração de autoria e materialidade das condutas delituosas apontadas pela Operação *Greenfield*, através da análise documental do investimento, da verificação das transferências financeiras, estudo do processo de aprovação do investimento e da inquirição de testemunhas e sindicados envolvidos na aprovação do investimento, a fim de que possam ser adotadas as penalidades de âmbito interno e para ingresso das ações cíveis destinadas à reparação de danos, com a devida segurança jurídica que os casos exigem.

No início de 2017, foi criada uma nova frente de trabalho dentro da gerência jurídica, a COSAN (Coordenação Sancionadora), a qual tem como atribuição principal a atuação direta nos procedimentos administrativos, judiciais cíveis, que versarem sobre as apurações de responsabilidades, com ênfase nas apurações relacionadas às Operações *Greenfield* e Lava Jato do Ministério Públi-

co Federal (MPF) e da Polícia Federal (PF), incluindo os processos em curso e a apuração interna de eventuais condutas irregulares, bem como a prestação de suporte jurídico à Fundação no que tange ao relacionamento com os órgãos de controle, incluídos Ministério Público, Polícia Federal, Tribunal de Contas, CGU e outros.”

## 9. Eventos Subsequentes

(a) Segregação dos ativos de investimentos entre as modalidades de Benefício Definido e Contribuição Definida dos Planos de Contribuição Variável (REB e Novo Plano) a partir de 01.01.2018, dos planos de benefícios REB o Novo Plano, alocando todos os Títulos Públicos Mantidos até o Vencimento listados na planilha enviada a PREVIC em 31.12.2016, inclusive novos, na modalidade de Benefício Definido dos referidos planos, considerando o aumento da Provisão Matemática de Benefícios Concedidos desde 31.12.2016.

Esta segregação faz-se necessária em função da vinculação do ajuste de precificação, representado pelo resultado futuro acima da meta atuarial dos títulos públicos

classificados na categoria mantidos até o vencimento, à parcela estruturada na modalidade de benefício definido dos planos REB e Novo Plano.

A apuração do resultado do Novo Plano e do REB, até então, considerou todos os investimentos de forma consolidada sendo segregado proporcionalmente às parcelas BD e CD do plano. De forma que os títulos públicos, adquiridos e atrelados a parcela BD, de acordo

com os requisitos definidos na Instrução PREVIC nº 19 de 04.02.2015, vinham realizando-se atrelados ao conjunto do plano, independentemente da parte do plano (aquela estruturada na modalidade de benefício definido – BD ou de contribuição definida – CD).

Brasília, 31 de dezembro de 2017.

CARLOS ANTÔNIO VIEIRA FERNANDES  
Diretor Presidente  
CPF: 274.608.784-72

VANDERLEI VALE  
Diretor de Benefícios em Exercício  
CPF: 539.347.176-91

JOSÉ DA SILVA ESTEVEZ  
Diretor de Planejamento e Controladoria em Exercício  
CPF: 009.033.598-80

JOÃO MACENO ARAUJO GOMES  
GERENTE - GECOP  
CRC: DF-3.655/T  
CPF: 169.611.373-34

RODRIGO LEANDRO ANDRETTO  
Coordenador de Contabilidade  
CRC: DF-014.339/O-2  
CPF: 804.005.151.72

RENATO AUGUSTO ZAGALLO VILLELA DOS SANTOS  
Diretor de Participações Societárias e Imobiliárias  
CPF: 603.258.877-72

PAULO CÉSAR CÂNDIDO WERNECK  
Diretor de Investimentos  
CPF: 819.313.367-68

VICENTE CELSO ORRU DE AZEVEDO  
Diretor de Administração em Exercício  
CPF: 185.737.111-91

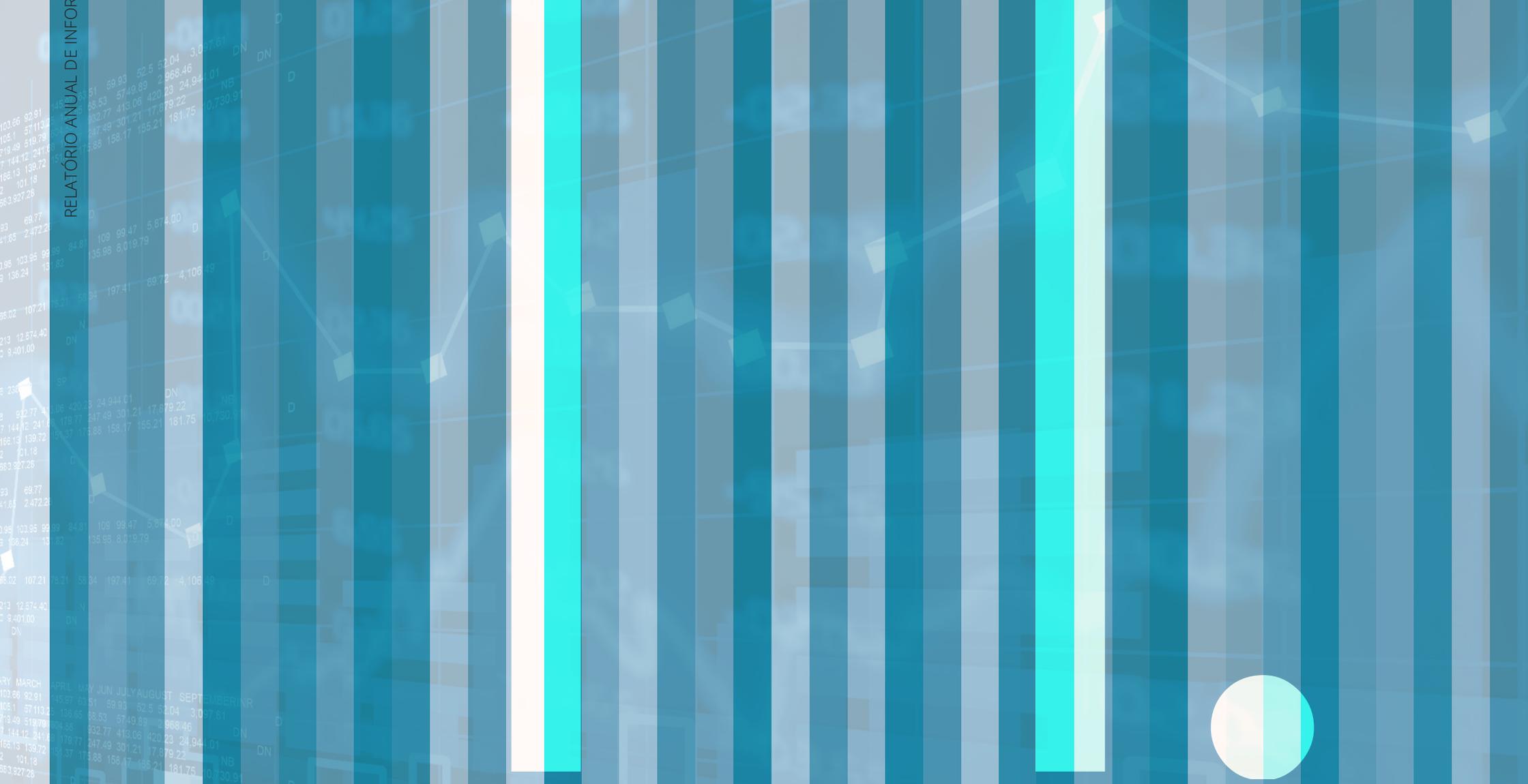
MONIA ZUCCHETTI  
Atuária MIBA: 1.462  
CPF: 684.851.230-34



446

2017

RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES FUNCEF



# PARECER ATUARIAL

PARECER ATUARIAL  
DO PLANO DE  
BENEFÍCIOS  
**NOVOPLANO**

## 1. Objetivo

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, Resolução MPAS/CGPC nº 18, de 28 de março de 2006 e Resolução MPAS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, com suas alterações, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2017, do Plano de Benefícios **NOVO PLANO - CAIXA**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economistas Federais – FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual, pertinente ao exercício de 2017.

## 2. Base Cadastral

Os dados utilizados na avaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2017. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após realizados os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

## 3. Modalidade do Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios NOVO PLANO está estruturado na modalidade de Contribuição Variável – CV, conforme disposto no art. 4º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

## 4. Hipóteses e Parâmetros

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações como forma de estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam elas decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com aquelas esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do NOVO PLANO, são:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Biométricas</b>	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Rotatividade	Experiência FUNCEF NOVO PLANO 2017
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
Taxa real anual de juros	4,50%
Indexador do plano	INPC/IBGE
Projeção de crescimento real anual de salários	3,18%
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto de contribuição / benefício do INSS	R\$ 5.215,14
Salário Mínimo	R\$ 954,00
<b>Hipóteses Demográficas</b>	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria Novo Plano CAIXA 2016 M&F
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
	Participantes: Masculino: 85% são casados com cônjuge 5 anos mais jovem na data de aposentadoria; feminino: 60% são casadas com cônjuge 2 anos mais velho na data de aposentadoria.
Composição familiar para o cálculo das pensões	Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro. Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: aposentado do sexo masculino: cônjuge 5 anos mais jovem; aposentado do sexo feminino: cônjuge 2 anos mais velho

## 5. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir, com base no balancete posicionado em 31/12/2017, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios NOVO PLANO, destinada a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA – 31/12/2017	
	Em R\$
Ativo Bruto	12.817.680.737,85
Exigível Operacional (-)	322.280.867,52
Exigível Contingencial (-)	1.328.630,52
Fundos Previdenciais (-)	28.482.063,58
Fundo Administrativo (-)	88.642.377,48
Fundo de Investimento (-)	31.497.735,02
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano (=)</b>	<b>12.345.449.063,73</b>

## 6. Provisões Matemáticas

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios NOVO PLANO – CAIXA, em 31/12/2017, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS – 31/12/2017	
	Em R\$
<b>Provisões Matemáticas (=)</b>	<b>12.573.355.894,24</b>
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	1.312.174.950,23
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	11.261.180.944,01

## 7. Resultado do Plano

Confrontando-se o valor do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se a seguir o valor do resultado do Plano no exercício de 2017:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO – 31/12/2017	
	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	12.345.449.063,73
Provisões Matemáticas	12.573.355.894,24
<b>Deficit Acumulado (17,37% da PMBC)</b>	<b>(227.906.830,51)</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(105.985.016,19)</b>

O Plano de Benefícios NOVO PLANO – CAIXA gerou *Deficit* Técnico no exercício de 2017, tendo sido influenciado pelos seguintes fatores:

- a. Evolução das Provisões Matemáticas juntamente com o pagamento dos benefícios de forma superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da alteração da premissa atuarial de taxa de juros, e da revisão de valores dos benefícios;

b. Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 12,51% com a meta atuarial de 7,69% (juros atuariais de 5,51% a.a., vigente durante o exercício de 2017, e INPC acumulado de 2,07% a.a.), verificamos uma diferença de 4,47%, ou o equivalente a 4,82 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial; e

c. Evolução positiva do Patrimônio de Cobertura em patamar superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da revisão da estimativa do Exigível Contingencial.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2017 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento:

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR – 31/12/2017	
	Em R\$
Deficit Acumulado (=)	(227.906.830,51)
Resultado a Realizar (+/-)	328.053.175,69
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (=)</b>	<b>100.146.345,18</b>

Portanto, considerando o valor do ajuste de precificação do NOVO PLANO, o resultado do equilíbrio técnico ajustado, posicionado em 31/12/2017, é positivo, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.

## 8. Custo e Plano de Custeio

### 8.1 CUSTEIO NORMAL

O plano de custeio recomendado para o exercício de 2018, que deverá entrar em vigor a partir de 01/04/2018, está apresentado nas tabelas a seguir, onde constam as taxas médias de contribuição de participantes, assistidos e patrocinadora:

TABELA Nº 6 – PLANO DE CUSTEIO INDICADO	
<b>Contribuição do Participante Ativo</b>	
Benefícios Não Programados (Risco) <sup>1</sup>	0,00%
Despesas Administrativas <sup>2</sup>	0,31%
Constituição de Saldo de Conta <sup>3</sup>	8,51%
Total da Contribuição Normal do Participante <sup>4</sup>	8,82%
<b>Contribuição da Patrocinadora</b>	
Benefícios Não Programados (Risco) <sup>1</sup>	0,51%
Despesas Administrativas <sup>2</sup>	0,31%
Constituição de Saldo de Conta <sup>3</sup>	8,00%
Total da Contribuição Normal da Patrocinadora <sup>5</sup>	8,82%

(1) O custeio dos benefícios não programados (Risco) é de responsabilidade única da patrocinadora.

(2) Os participantes contribuirão juntamente com as patrocinadoras com a taxa de carregamento incidente sobre o valor da contribuição.

(3) A parcela destinada à constituição de Saldo de Conta refere-se à Contribuição Normal deduzida das parcelas destinadas aos Benefícios Não Programados e às Despesas Administrativas.

(4) A contribuição normal é de escolha do participante, não podendo ser inferior a 5% do salário de participação, sendo as regras constantes do Regulamento do Plano. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes.

(5) A contribuição da Patrocinadora neste Plano será de, no máximo, 12% do total da folha de salários de participação, não podendo, em hipótese alguma, exceder ao total das contribuições dos participantes, conforme disposto no §1º do Art. 6º, da Lei complementar 108/01.

A taxa dos benefícios de risco (não programados) é o resultado do compromisso atuarial a custear, atribuído aos benefícios de invalidez, pensão e pecúlio por morte, sobre o total da folha salarial projetada para o ano de 2018.

As contribuições da patrocinadora CAIXA serão idênticas ao somatório das contribuições dos participantes, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, cuja alíquota média apresentada pode variar, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes, bem como da escolha dos percentuais a serem praticados pelos participantes.

Importante destacar que são mantidos os quesitos de que a contribuição da patrocinadora será de, no máximo, 12% do total da folha de salários de participação, não po-

dendo, em hipótese alguma, exceder ao total das contribuições dos participantes.

## 8.2 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Conforme definição regulamentar, o custeio das despesas administrativas será de responsabilidade paritária entre patrocinador e participantes, inclusive assistidos.

TABELA Nº 7 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	3,50% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios - Total	1,60% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,80% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,80% a.m.
Taxa de Administração	Até 0,10% a.a.

## 9. Conclusão

Ante o exposto, conclui-se que a situação econômico-atuarial do NOVO PLANO, em 31/12/2017, encontra-se em *Deficit Técnico Acumulado*, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Contudo, considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, conforme os normativos vigentes, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano passa a ser positivo em R\$100.146.345,18, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.

# PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS **NOVOPLANO**

GRUPO DE CUSTEIO:  
RELATIVO AOS PARTICIPANTES  
INTEGRANTES DO EXTINTO  
PLANO DE MELHORIA DE  
PROVENTOS E PENSÕES (PMPP)  
– NOVO PLANO PMPP

## 1. Objetivo

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, Resolução MPAS/CGPC nº 18, de 28 de março de 2006 e Resolução MPAS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2017, do **Plano de Benefícios NOVO PLANO – EX PMPP**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economizadores Federais – FUNCEF, em face da reavaliação atuarial anual do exercício de 2017.

## 2. Base Cadastral

Os dados utilizados na reavaliação estão posicionados na data-base de 31/12/2017. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após realizados os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

## 3. Modalidade do Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios NOVO PLANO está estruturado na modalidade de Contribuição Variável – CV, conforme disposto no art. 4º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

## 4. Hipóteses e Parâmetros

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas, para esse grupo em específico, é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, seja ele decorrente de morte ou taxa de juros, estão de acordo com aquelas esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquam às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do NOVO PLANO – EX PMPP são as seguintes:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Biométricas</b>	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
Taxa real anual de juros	4,39%
Indexador do plano	INPC/IBGE
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
<b>Hipóteses Demográficas</b>	
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Composição familiar para o cálculo das pensões	<p>Assistidos:</p> <p>Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro. Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge:</p> <p>- Aposentado do sexo masculino: cônjuge 5 anos mais jovem; - Aposentado do sexo feminino: cônjuge 2 anos mais velho.</p>

## 5. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano, posicionado em 31/12/2017, a composição do Patrimônio de Cobertura do NOVO PLANO – EX PMPP, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA	
	Em R\$
Ativo Bruto	110.889.094,61
Exigível Operacional (-)	10.304.433,99
Exigível Contingencial (-)	2.011.335,58
Fundos Previdenciais (-)	0,00
Fundo Administrativo (-)	252.267,43
Fundo de Investimento (-)	0,00
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano (=)</b>	<b>98.321.057,61</b>

Ressalta-se que foram finalizadas as tratativas entre a FUNCEF e a CAIXA em relação ao Quarto Termo Aditivo do Contrato de Integralização de Reservas Técnicas. A CAIXA assumiu o compromisso referente à cobertura de reserva matemática e seus efeitos financeiros pretéritos, impactando positivamente o patrimônio de cobertura do Plano em valor correspondente a R\$ 44.712.723,20, posicionado em 31/12/2017.

## 6. Provisões Matemáticas

Foi apurada a Provisão Matemática do Plano de Benefícios NOVO PLANO – EX PMPP, posicionada em 31/12/2017, conforme tabela a seguir:

TABELA Nº 3 – RESERVAS MATEMÁTICAS – 31/12/2017	
	Em R\$
<b>Provisões Matemáticas (=)</b>	<b>95.445.717,78</b>
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	95.445.717,78
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder*	0,00

\* Por se tratar de grupo composto exclusivamente por assistidos, não há Provisão Matemática de Benefícios a Conceder.

## 7. Resultado do Plano

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado do Plano no encerramento do exercício de 2017:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO – 31/12/2017	
	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	98.321.057,61
Provisões Matemáticas (-)	95.445.717,78
<b>Superavit Acumulado (=)</b>	<b>2.875.339,83</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>46.380.888,05</b>

O Plano de Benefícios NOVO PLANO – EX PMPP gerou Superavit Técnico em 2017, decorrente, principalmente, da redução do Exigível Contingencial, da integralização dos valores devidos pela CAIXA, da performance dos investimentos que se mostrou superior à meta atuarial do Plano e do aumento da taxa de juros.

A performance dos investimentos se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 8,65% com a meta atuarial de 6,47% (juros atuariais de 4,31% a.a., vigente durante o exercício de 2017, e INPC acumulado de 2,07% a.a.), verificamos uma diferença de 2,05%.

Considerando o disposto no art. 7º da Resolução MPAS/CGPC nº 26/2008, o resultado superavitário será destinado integralmente à constituição de Reserva de Contingência, pois está abaixo do limite definido pela fórmula: Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ . Dessa forma, não haverá constituição de Reserva Especial para revisão do Plano.

TABELA Nº 5 – PROVIDÊNCIAS QUANTO AO SUPERAVIT	
Duration* (em anos)	7,51
% do Superavit em relação às Provisões Matemáticas	3,01%
% Limite para constituição de Reserva de Contingência	17,51%

\* A duration do passivo é calculada a acordo com a Planilha DPAP – Duração do Passivo e o Ajuste de Precificação disponibilizada pela PREVIC.

Destaca-se que o Plano apresenta Resultado a Realizar positivo, decorrente do valor do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento. Tal valor corresponde a R\$ 3.750.840,98.

Sobre o resultado de 2016, ressalta-se que, conforme deliberação da Diretoria Executiva da Fundação, considerando a assunção da patrocinadora frente aos compromissos previdenciários atinentes ao grupo de Assistidos do extinto Fundo/PMPP e à finalização das tratativas do Quarto Termo Aditivo do Contrato de Integralização

de Reservas junto à CAIXA, em dezembro/2017, houve quitação da insuficiência, revertendo a necessidade de elaboração do plano de equacionamento referente ao *deficit* técnico apurado no final do exercício de 2016, uma vez que o *deficit* correspondia ao exigível contingencial, e a assunção de referida responsabilidade pela CAIXA.

Desta forma, o *deficit* técnico apurado no exercício de 2016 foi revertido em virtude do *superavit* técnico a ser registrado no exercício de 2017, nos termos determinados pela Resolução MPS/CGPC nº 26/2008.

## 8. Custo e Plano de Custeio

### 8.1 CUSTEIO NORMAL

Por se tratar de grupo composto exclusivamente por assistidos, encontra-se finalizado o financiamento normal dos benefícios cobertos pelo respectivo plano de benefícios, e dada a inaplicabilidade de contribuições extraordinárias neste instante, o plano de custeio normal para o exercício de 2018 encontra-se nulo.

### 8.2 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Será constituído por meio de taxa de carregamento de responsabilidade dos assistidos e da patrocinadora, sobre

o valor do benefício, assim como taxa de administração sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios.

**TABELA Nº 6 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO**

Taxa de Carregamento sobre benefícios - Total	1,60% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,80% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,80% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo está em vigor desde 01/01/2018.

## 9. Conclusão

Ante o exposto, conclui-se que a situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios NOVO PLANO – EX PMPP, encontra-se em *Superavit* Técnico Acumulado de R\$ 2.875.339,83, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, sem necessidade de medidas imediatas.

O resultado superavitário apurado será destinado integralmente à constituição de Reserva de Contingência do Plano.

# PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS **REB**

## 1. Objetivo

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, Resolução MPAS/CGPC nº 18, de 28 de março de 2006, e Resolução MPAS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2017, do **Plano de Benefícios REB**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e pela Fundação dos Economistas Federais – FUNCEF, e administrado pela FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual do exercício de 2017.

## 2. Base Cadastral

A data-base dos dados utilizados na avaliação está posicionada em 31/12/2017. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

## 3. Modalidade do Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios REB, está estruturado na modalidade de Contribuição Variável - CV, conforme disposto na Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

## 4. Hipóteses e Parâmetros

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam elas decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com aquelas esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REB, são:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL	
HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Biométricas</b>	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Rotatividade	Experiência FUNCEF REB 2013
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
Taxa real anual de juros	4,50%
Indexador do plano	INPC/IBGE
Projeção de crescimento real anual de salários	3,05%
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto de contribuição / benefício do INSS	R\$ 5.215,14
Salário Mínimo	R\$ 954,00

TABELA Nº 1 - HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL	
HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Demográficas</b>	
Idade de aposentadoria programada no Plano	A maior idade entre a atual e 55 anos.
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	21 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	25 anos para as mulheres e 20 para os homens.
Composição familiar para o cálculo das pensões	<p>Participantes: Masculino: 85% são casados com cônjuge 5 anos mais jovem na data de aposentadoria; feminino: 60% são casadas com cônjuge 2 anos mais velho na data de aposentadoria.</p> <p>Assistidos: Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro. Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: aposentado do sexo masculino: cônjuge 5 anos mais jovem; aposentado do sexo feminino: cônjuge 2 anos mais velho.</p>

## 5. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano, posicionado em 31/12/2017, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios REB, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 - PATRIMÔNIO DE COBERTURA	
	Em R\$
Ativo Bruto	1.984.100.518,64
Exigível Operacional (-)	60.916.183,95
Exigível Contingencial (-)	31.338.082,45
Fundos Previdenciais (-)	32.690.178,30
Fundo Administrativo (-)	7.572.150,01
Fundo de Investimento (-)	2.416.834,44
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano (=)</b>	<b>1.849.167.089,49</b>

## 6. Provisões Matemáticas

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios REB em 31/12/2017, conforme segue:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS – 31/12/2017	
Em R\$	
<b>Provisões Matemáticas (=)</b>	<b>1.866.730.589,13</b>
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	408.801.400,91
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	1.457.929.188,22

## 7. Resultado do Plano

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado acumulado do Plano no exercício de 2017:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO – 31/12/2017	
Em R\$	
Patrimônio de Cobertura	1.849.167.089,49
Provisões Matemáticas (-)	1.866.730.589,13
<b>Deficit Acumulado (4,30% da PMBC)</b>	<b>(17.563.499,64)</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(877.948,44)</b>

O Plano de Benefícios REB gerou *Deficit* Técnico no exercício de 2017, tendo sido influenciado pelos fatores abaixo elencados:

- Evolução das Provisões Matemáticas juntamente com o pagamento dos benefícios de forma superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da alteração da premissa atuarial de taxa de juros;
- Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 13,36% com a meta atuarial de 7,59% (juros atuariais de 5,41% a.a., vigente durante o exercício de 2017, e INPC acumulado de 2,07% a.a.), verificamos uma diferença de 5,37%, ou o equivalente a 5,78 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial; e
- Evolução positiva do Patrimônio de Cobertura em patamar superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da revisão da estimativa do Exigível Contingencial.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2017 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deverá contemplar também o valor referente ao Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento:

<b>TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR – 31/12/2017</b>	
<b>Em R\$</b>	
Deficit Acumulado (=)	(17.563.499,64)
Resultados a Realizar (+/-)	70.762.527,44
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (=)</b>	<b>53.199.027,80</b>

Portanto, considerando o valor do ajuste de precificação do REB, o resultado do equilíbrio técnico ajustado, em 31/12/2017, é positivo, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.

## 8. Custo e Plano de Custeio

### 8.1 CUSTEIO NORMAL

O plano de custeio recomendado para o exercício de 2018, que entrará em vigor a partir de 01/04/2018, está apresentado na Tabela 6, onde constam as taxas médias de contribuição a serem praticadas pelos participantes, assistidos e patrocinadoras.

<b>TABELA Nº 6 – PLANO DE CUSTEIO INDICADO</b>	
<b>Contribuição do Participante</b>	
Benefícios Não Programados <sup>1</sup>	0,60%
Despesas Administrativas <sup>2</sup>	0,25%
Constituição de Saldo de Conta <sup>3</sup>	6,33%

Total da Contribuição Normal do Participante <sup>4</sup>	7,18%
<b>Contribuição das Patrocinadoras</b>	
Benefícios Não Programados <sup>1</sup>	0,60%
Despesas Administrativas <sup>2</sup>	0,25%
Constituição de Saldo de Conta <sup>3</sup>	6,15%
Total da Contribuição Normal das Patrocinadoras <sup>5</sup>	7,00%

(1) O custeio dos benefícios não programados é distribuído paritariamente entre participantes e patrocinadoras.

(2) Os participantes contribuirão juntamente com as patrocinadoras com a taxa de carregamento incidente sobre o valor da contribuição.

(3) A parcela destinada à constituição de Saldo de Conta refere-se à Contribuição Normal deduzida das parcelas destinadas aos Benefícios Não Programados e às Despesas Administrativas.

(4) A Contribuição Normal é de escolha do participante, não podendo ser inferior a 2% do salário de participação, sendo as regras constantes do Regulamento do Plano. A alíquota média apresentada é meramente representativa dos percentuais individuais escolhidos pelos participantes.

(5) A contribuição das patrocinadoras neste Plano será de, no máximo, 7% do total da folha de salários de participação, não podendo, em hipótese alguma, exceder ao total das contribuições dos participantes, conforme disposto no §1º do Art. 6º, da Lei complementar 108/01.

A taxa dos benefícios de risco (não programados) é o resultado do compromisso atuarial atribuído aos benefícios de invalidez, pensão e pecúlio por morte, sobre o total da folha salarial projetada para o ano de 2018.

As contribuições das patrocinadoras são idênticas ao somatório das contribuições dos participantes ativos, respeitando-se o princípio da paridade contributiva, cuja alíquota apresentada na tabela refere-se ao limite regula-

mentar, podendo esse percentual ser inferior, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes ativos, bem como da escolha dos percentuais pelos participantes.

## 8.2 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Constituído por meio de taxa de carregamento, de responsabilidade dos participantes, assistidos e das patrocinadoras, e de taxa de administração, incidente sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios:

TABELA Nº 7 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO	
Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre contribuições	3,50% a.m.
Taxa de Carregamento sobre benefícios (Responsabilidade dos Assistidos)	1,60% a.m.
<b>Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)</b>	<b>Até 0,10% a.a.</b>

O plano de custeio administrativo está em vigor desde 01/01/2018.

## 9. Conclusão

Ante o exposto, conclui-se que a situação econômico-atuarial do Plano REB, em 31/12/2017, encontra-se em *Deficit Técnico Acumulado*, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Contudo, considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, conforme os normativos vigentes, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano passa a ser positivo em R\$ 53.199.027,80, sem necessidade de medidas imediatas de equacionamento.



# PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS **REG/REPLAN**

GRUPO DE CUSTEIO: SALDADO

Em decorrência da existência de submassas de participantes e do disposto em legislação específica sobre as avaliações atuariais anuais, este parecer tratará primeiramente do grupo de custeio relativo à modalidade saldada, e posteriormente à não saldada.

## 1. Objetivo

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, Resolução MPAS/CGPC nº 18, de 28 de março de 2006 e Resolução MPAS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31 de dezembro de 2017, do **Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade saldada**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economizadores Federais – FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual do exercício de 2017.

## 2. Base Cadastral

A data-base dos dados utilizados na avaliação está posicionada em 31/12/2017. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após sofrerem os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

## 3. Modalidade do Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade saldada, está estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, conforme disposto no art. 2º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

## 4. Hipóteses e Parâmetros

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas é monitorada anualmente por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, sejam elas decorrentes de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com aquelas esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquam às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REG/REPLAN, modalidade saldada, são as seguintes:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Biométricas</b>	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
Taxa real anual de juros	4,50%
Indexador do plano	INPC/IBGE
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Salário Mínimo	R\$ 954,00
<b>Hipóteses Demográficas</b>	
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	24 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar para o cálculo das pensões	<p>Participantes:  Masculino: 85% casados com cônjuge 5 anos mais jovem na data de aposentadoria; feminino: 60% casadas com cônjuge 2 anos mais velho na data de aposentadoria.</p> <p>Assistidos:  Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro. Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: aposentado do sexo masculino: cônjuge 5 anos mais jovem; aposentado do sexo feminino: cônjuge 2 anos mais velho.</p>

## 5. Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano posicionado em 31/12/2017, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA – 31/12/2017	
	Em R\$
Ativo Bruto	42.435.643.447,69
Exigível Operacional (-)	1.045.627.826,29
Exigível Contingencial (-)	1.086.490.053,29
TABELA Nº 2 – PATRIMÔNIO DE COBERTURA – 31/12/2017	
	Em R\$
Fundos Previdenciais (-)	3.107.180.609,96
Fundo Administrativo (-)	99.772.751,27
Fundo de Investimento (-)	82.417.823,61
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano (=)</b>	<b>37.014.154.383,27</b>

## 6. Provisões Matemáticas

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, posicionado em 31/12/2017, conforme tabela a seguir:

TABELA Nº 3 – PROVISÕES MATEMÁTICAS – 31/12/2017	
	Em R\$
<b>Provisões Matemáticas (=)</b>	<b>42.612.875.190,25</b>
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	47.690.002.364,96
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	14.107.585.281,55
Provisão Matemática a Constituir (PMaC)	(19.184.712.456,26)
<i>Deficit 2014</i>	<i>(2.345.795.210,92)</i>
<i>Deficit 2015</i>	<i>(7.124.976.740,48)</i>
<i>Deficit 2016</i>	<i>(9.713.940.504,86)</i>

No encerramento de 2014, 2015 e 2016, o Plano registrou *deficit* acumulados, cujos valores superaram o limite tolerado pela Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, sendo alvos do estabelecimento de Planos de Equacionamentos. Os

Planos de Equacionamentos referentes aos exercícios de 2014 e 2015 já foram aprovados pelas instâncias competentes. Aquele relativo a 2016 foi aprovado pelas instâncias competentes da FUNCEF e da CAIXA, e encontra-se sob análise da Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST quando do fechamento deste documento, para a seu início de cobrança.

## 7. Resultado do Plano

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado do Plano no exercício de 2017:

TABELA Nº 4 – RESULTADO DO PLANO – 31/12/2017	
	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	37.014.154.383,27
Provisões Matemáticas	42.612.875.190,25
<b>Deficit Acumulado (13,14% das Provisões)</b>	<b>(5.598.720.806,98)</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(4.230.799.898,33)</b>

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Salda-da, gerou *deficit* técnico no exercício de 2017, tendo sido influenciado pelas razões abaixo relacionadas:

- Evolução das Provisões Matemáticas juntamente com o pagamento dos benefícios de forma superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da alteração da taxa de juros, e da revisão de valores dos benefícios saldados de alguns participantes e assistidos;
- Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva do Plano de 12,70% com a meta atuarial de 7,69% (juros atuariais de 5,51% a.a., vigente durante o exercício de 2017, e INPC acumulado de 2,07% a.a.), verificamos uma diferença a maior de 4,65%, ou o equivalente a 5,00 pontos percentuais, representando assim um ganho patrimonial;
- Evolução positiva do Patrimônio de Cobertura em patamar superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da revisão da estimativa do Exigível Contingencial.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2017 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento:

TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR – 31/12/2017	
	Em R\$
Deficit Acumulado de 2017	(5.598.720.806,98)
Resultados a Realizar	3.283.968.472,97
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (5,43% das Provisões)</b>	<b>(2.314.752.334,01)</b>

De acordo com a Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, o limite legal que possibilita o não equacionamento do *deficit* corresponde a  $1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$ , cujo resultado é detalhado a seguir:

TABELA Nº 6 – RESULTADO DO PLANO A EQUACIONAR – 31/12/2017	
	Em R\$
Equilíbrio Técnico Ajustado	(2.314.752.334,01)
Duration* (em anos)	13,90
Margem Legal (9,90% das Provisões Matemáticas) (-)	(4.218.674.643,83)
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado Mínimo a Equacionar (=)</b>	<b>0,00</b>

\* A duration do passivo é calculada de acordo com a Planilha DPAP – Duração do Passivo e o Ajuste de Precificação – disponibilizada pela Previc.

Dessa forma, tendo em vista a margem legal permitida, não há obrigação legal em se estabelecer Plano de Equacionamento para o Equilíbrio Técnico Ajustado Negativo apontado para o Plano.

## 8. Custo e Plano de Custeio

### 8.1 CUSTEIO NORMAL

Em conformidade com o Regulamento do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, em que se prevê o encerramento do financiamento normal dos benefícios, o Plano de Custeio Normal encontra-se nulo.

### 8.2 CUSTEIO EXTRAORDINÁRIO

a. Plano de Equacionamento do *deficit* de 2014, que se encontra em aplicação desde o mês de competência maio/2016, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado deverá ser alterado para o exercício de 2018, passando de 2,78% para 2,56%, pelo prazo remanescente de 188 meses;

b. Plano de Equacionamento do *deficit* de 2015, que se encontra em aplicação desde o mês de competência setembro/2017, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado deverá ser alterado para o exercício de 2018, passando de 7,86% para 7,33%, pelo prazo remanescente de 207 meses;

c. Plano de Equacionamento do *deficit* de 2016, aprovado pelos órgãos de governança da FUNCEF e pela Patrocinadora CAIXA, estando dependente de aprovação pela SEST, cujo percentual de Contribuição Extraordinária mensal será de 9,59%, pelo prazo de 220 meses, a ser iniciada a implementação quando da aprovação pela SEST.

As contribuições extraordinárias recalculadas referentes aos Planos de Equacionamento do *deficit* dos exercícios de 2014 e 2015 terão vigência a partir do dia 01/04/2018.

Os percentuais de contribuição extraordinária são incidentes sobre os benefícios saldados, atualizados e projetados mensalmente aos participantes e sobre os benefícios saldados e atualizados anualmente, aos assistidos, com a respectiva paridade patronal, incluindo a incidência sobre o abono anual. Demais regras referentes aos Planos de Equacionamento podem ser consultadas nos referidos documentos disponibilizados no Auto-Atendimento, assim como no Portal do Equacionamento.

### 8.3 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Será constituído por meio de taxa de carregamento incidente sobre os benefícios, de responsabilidade paritária dos assistidos e da patrocinadora, e de taxa de administração sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios.

TABELA Nº 7 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre Benefícios - Total	1,60% a.m.
Responsabilidade da Patrocinadora	0,80% a.m.
Responsabilidade dos Assistidos	0,80% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano está em vigor desde 01/01/2018.

## 9. Conclusão

A situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Saldada, encontra-se em *Deficit* Técnico Acumulado, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é negativo em R\$ 2.314.752.334,01, o qual é inferior à margem legal permitida pela legislação vigente, não sendo necessário elaborar Plano de Equacionamento para o REG/REPLAN Saldado no exercício de 2018.



# PARECER ATUARIAL DO PLANO DE BENEFÍCIOS **REG/REPLAN**

GRUPO DE CUSTEIO:  
NÃO SALDADO

## 1. Objetivo

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, Resolução MPAS/CGPC nº 18, de 28 de março de 2006 e Resolução MPAS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, com suas alterações, apresentamos o Parecer Técnico-Atuarial, posicionado em 31/12/2017, do **Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada**, patrocinado pela Caixa Econômica Federal – CAIXA e administrado pela Fundação dos Economistas Federais – FUNCEF, em face da avaliação atuarial anual, pertinente ao exercício de 2017.

## 2. Base Cadastral

A data-base dos dados utilizados na avaliação está posicionada em 31/12/2017. As informações cadastrais foram submetidas a testes e críticas de consistência e, após sofrerem os ajustes necessários, foram consideradas satisfatórias.

## 3. Modalidade do Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada, está estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, conforme disposto no art. 2º da Resolução CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005.

## 4. Hipóteses e Parâmetros

As hipóteses e premissas atuariais são utilizadas nas avaliações atuariais como forma de se estimar efeitos de natureza demográfica, biométrica, econômica e financeira, no longo prazo.

A aderência das hipóteses e premissas atuariais é monitorada por intermédio de estudos que verificam se as ocorrências efetivamente observadas em cada evento, seja ele decorrente de morte, invalidez, rotatividade ou taxa de juros, estão de acordo com aquelas esperadas, visando identificar aquelas que melhor se adéquem às características da população do plano de benefícios.

As hipóteses e premissas utilizadas para calcular o Passivo Atuarial do REG/REPLAN, modalidade não saldada, são as seguintes:

TABELA Nº 1 – HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL	
HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Biométricas</b>	
Tábua de mortalidade geral	RP 2000 M&F (Suavizada em 20%) segregada por sexo
Tábua de mortalidade de inválidos	CSO-58
Tábua de entrada em invalidez	Light Fraca
Rotatividade	Nula
Tábua de mortalidade RGPS	Tábua vigente no RGPS/INSS
<b>Hipóteses Econômicas e Financeiras</b>	
Taxa real anual de juros	4,50%
Indexador do plano	INPC/IBGE
Projeção de crescimento real anual dos benefícios do plano	1,79%
Projeção de crescimento real anual dos salários	2,26%
Fator de determinação do valor real dos salários ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios da entidade ao longo do tempo	98%
Fator de determinação do valor real dos benefícios do RGPS ao longo do tempo	98%
Teto do INSS para contribuição	R\$ 5.645,81
Teto do INSS para benefício	R\$ 5.215,14
Salário Mínimo	R\$ 954,00

TABELA Nº 1 - HIPÓTESES E PREMISSAS DA AVALIAÇÃO ATUARIAL	
HIPÓTESE/PREMISSA	VALOR
<b>Hipóteses Demográficas</b>	
Idade de aposentadoria programada	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2016 M&F
Maioridade dos pensionistas e dependentes temporários	21 anos
Idade de entrada em serviço no INSS	18 anos
Composição familiar para o cálculo das pensões	<p>Participantes:</p> <p>Masculino: 85% são casados com cônjuge 5 anos mais jovem na data de aposentadoria; feminino: 60% são casadas com cônjuge 2 anos mais velho na data de aposentadoria.</p> <p>Assistidos:</p> <p>Utilizam-se as informações dos dependentes constantes no cadastro. Para os aposentados com informação cadastral de casado sem informação de cônjuge: aposentado do sexo masculino: cônjuge 5 anos mais jovem; aposentado do sexo feminino: cônjuge 2 anos mais velho.</p>

## 5. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir, com base no balancete do Plano posicionado em 31/12/2017, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, destinado a cobertura das Provisões Matemáticas:

TABELA Nº 2 - PATRIMÔNIO DE COBERTURA	
	Em R\$
Ativo Bruto	4.996.293.367,48
Exigível Operacional (-)	173.087.997,71
Exigível Contingencial (-)	296.631.981,83
Fundos Previdenciais (-)	0,00
Fundo Administrativo (-)	5.966.789,11
Fundo de Investimento (-)	6.482.747,98
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano (=)</b>	<b>4.514.123.850,85</b>

## 6. Provisões Matemáticas

Foi apurado o somatório das Provisões Matemáticas do Plano, em 31/12/2017, conforme apresentado a seguir:

TABELA Nº 3 - PROVISÕES MATEMÁTICAS - 31/12/2017	
	Em R\$
<b>Provisões Matemáticas (=)</b>	<b>5.244.752.707,51</b>
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)	5.047.276.092,01
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC)	2.111.134.518,85
Provisão Matemática a Constituir (PmaC)	(1.913.657.903,35)
<i>Deficit 2015</i>	(1.127.861.313,52)
<i>Deficit 2016</i>	(785.796.589,83)

No encerramento dos exercícios 2015 e 2016, o Plano registou *deficit* acumulados, cujos valores superaram o limite tolerado pela Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, sendo alvos do estabelecimento de Planos de Equacionamentos. O Plano de Equacionamento referente ao exercício de 2015 já foi aprovado pelas instâncias competentes. Aquele relativo a 2016 foi aprovado pelas instâncias competentes da FUNCEF e pela CAIXA e encontra-se sob

análise da Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST, quando do fechamento deste documento, para a seu início de cobrança.

## 7. Resultado do Plano

Confrontando-se o Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas, demonstra-se o valor do resultado do Plano no exercício de 2017:

TABELA Nº 4 - RESULTADO DO PLANO	
	Em R\$
Patrimônio de Cobertura	4.514.123.850,85
Provisões Matemáticas	5.244.752.707,51
<b>Deficit Acumulado (13,93% das Provisões)</b>	<b>(730.628.856,66)</b>
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(481.413.535,20)</b>

O Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade Não Saldada, gerou *deficit* técnico no exercício de 2017, tendo sido influenciado pelas razões abaixo relacionadas:

- a. Evolução das Provisões Matemáticas juntamente com o pagamento dos benefícios de forma superior à meta atuarial, especialmente em decorrência das alte-

rações das premissas atuariais, com destaque à taxa de juros e ao crescimento real de benefícios;

b. Performance positiva dos investimentos que se mostrou superior à Meta Atuarial do Plano, uma vez que, ao compararmos a rentabilidade líquida efetiva de 12,93% com a meta atuarial de 7,74% (juros atuariais de 5,56% a.a., vigente durante o exercício de 2017, e INPC acumulado de 2,07% a.a.), verificamos uma diferença de 4,82%, ou o equivalente a 5,19 pontos percentuais, representando um ganho patrimonial;

c. Evolução positiva do Patrimônio de Cobertura em patamar superior à meta atuarial, especialmente em decorrência da revisão da estimativa do Exigível Contingencial.

Para apurar o *deficit* acumulado no ano de 2017 visando a aplicação das regras de solvência, o resultado do Plano deve contemplar também o valor do Resultado a Realizar positivo, decorrente do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços, classificados como títulos mantidos até o vencimento:

**TABELA Nº 5 – RESULTADO DO PLANO COM RESULTADOS A REALIZAR – 31/12/2017**

	Em R\$
Deficit Acumulado de 2017	(730.628.856,66)
Resultados a Realizar	340.721.641,90
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (7,43% das Provisões Matemáticas)</b>	<b>(389.907.214,76)</b>

De acordo com a Resolução MPS/CGPC nº 26/2008, o limite legal que possibilita o não equacionamento integral do *deficit* corresponde a  $1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$ , conforme detalhado a seguir:

**TABELA Nº 6 – RESULTADO DO PLANO A EQUACIONAR – 31/12/2017**

	Em R\$
Equilíbrio Técnico Ajustado	(389.907.214,76)
Duration* (em anos)	15,10
Margem Legal (11,10% das Provisões Matemáticas) (-)	(582.167.550,53)
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado Mínimo a Equacionar (=)</b>	<b>0,00</b>

\* A duration do passivo é calculada a acordo com a Planilha DPAP – Duração do Passivo e o Ajuste de Precificação disponibilizada pela Previc.

Dessa forma, tendo em vista a margem legal permitida, não há obrigação legal em se estabelecer Plano de Equacionamento para o Equilíbrio Técnico Ajustado Negativo apontado para o Plano.

## 8. Custo e Plano de Custeio

### 8.1 CUSTEIO NORMAL

O Custeio Normal definido, recomendado para o exercício de 2018 é aquele já vigente para o Plano, conforme apresentado a seguir, onde constam as taxas de contribuição a serem praticadas para os participantes e assistidos:

TABELA Nº 7 - PLANO DE CUSTEIO INDICADO		
Remuneração	Faixa "i"	Alíquota
Até ½ Teto INSS	Faixa 1	3,00%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	Faixa 2	5,00%
A partir de 1 Teto INSS	Faixa 3	13,92%

A arrecadação total prevista, líquida de carregamento administrativo, é a seguinte:

- » 8,50% dos Participantes sobre a folha salarial;
- » 8,50% da Patrocinadora sobre a folha salarial; e
- » 5,88% dos Assistidos sobre a folha de benefícios, que representa 8,89% sobre a folha salarial.

As contribuições da patrocinadora CAIXA serão idênticas ao somatório das contribuições dos participantes, podendo esse percentual variar, de acordo com o comportamento da massa salarial dos participantes ativos.

### 8.2 PLANO DE CUSTEIO EXTRAORDINÁRIO

As alíquotas de Contribuições Extraordinárias são aplicáveis sobre o salário de participação ou benefício FUNCEF em percepção, inclusive sobre o 13º/Abono:

- a. Plano de Equacionamento do *deficit* de 2015, aprovado pelas instâncias competentes da FUNCEF, pela CAIXA e pela SEST, sendo que a implantação dos descontos em folha ocorreu em março/2018. A Avaliação Atuarial anual de encerramento de 2017 reviu as alíquotas de contribuição extraordinária inicialmente estabelecidas, conforme novas alíquotas apresentadas abaixo, com vigência a partir de 01/04/2018:

TABELA Nº 13 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS (DEFICIT 2015)								
PARTICIPANTE			ASSISTIDO		PATROCINADORA (contrapartida Participante)		PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa "i"	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora
Faixa 1	2,56%		5,23%		1,80%		3,69%	
Faixa 2	4,26%	47,99	8,72%	98,52	3,00%	33,87	6,15%	69,44
Faixa 3	11,86%	477,07	24,27%	976,44	8,36%	336,49	17,11%	688,22

Plano de Equacionamento do *deficit* de 2016, aprovado pelas instâncias da FUNCEF e pela CAIXA, estando, quando do fechamento deste documento, pendente de aprovação pela SEST. A seguir, apresentamos as alíquotas de

contribuição extraordinária previstas no referido Plano de Equacionamento, cuja implementação ocorrerá quando da aprovação pela SEST:

TABELA Nº 14 – CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS (DEFICIT 2016)								
PARTICIPANTE			ASSISTIDO		PATROCINADORA (contrapartida Participante)		PATROCINADORA (contrapartida Assistido)	
Faixa "i"	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora	Alíquota	Parcela Redutora
Faixa 1	1,88%		3,84%		1,15%		2,34%	
Faixa 2	3,14%	35,47	6,40%	72,28	1,92%	21,65	3,91%	44,12
Faixa 3	8,75%	351,88	17,82%	716,99	5,34%	214,81	10,88%	437,70

### 8.3 PLANO DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Constituído por meio de taxa de carregamento incidente sobre as contribuições, de responsabilidade dos Participantes e da Patrocinadora, e de taxa de administração sobre o Recurso Garantidor do Plano de Benefícios.

**TABELA Nº 15 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO**

Taxa	Valor
Taxa de Carregamento sobre as Contribuições Normais	3,50% a.m.
Taxa de Administração sobre RGPB (Recurso Garantidor)	Até 0,10% a.a.

O plano de custeio administrativo do Plano está em vigor desde 01/01/2018.

## 9. Conclusão

A situação econômico-atuarial do Plano de Benefícios REG/REPLAN, modalidade não saldada, encontra-se em *Deficit Técnico Acumulado*, apurado a partir do confronto do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas.

Considerando os Resultados a Realizar, decorrentes do ajuste de precificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento, o Equilíbrio Técnico Ajustado do Plano é negativo em R\$ 389.907.214,76, o qual é inferior à margem legal permitida pela legislação vigente, não sendo necessário elaborar Plano de Equacionamento no exercício de 2018.



