

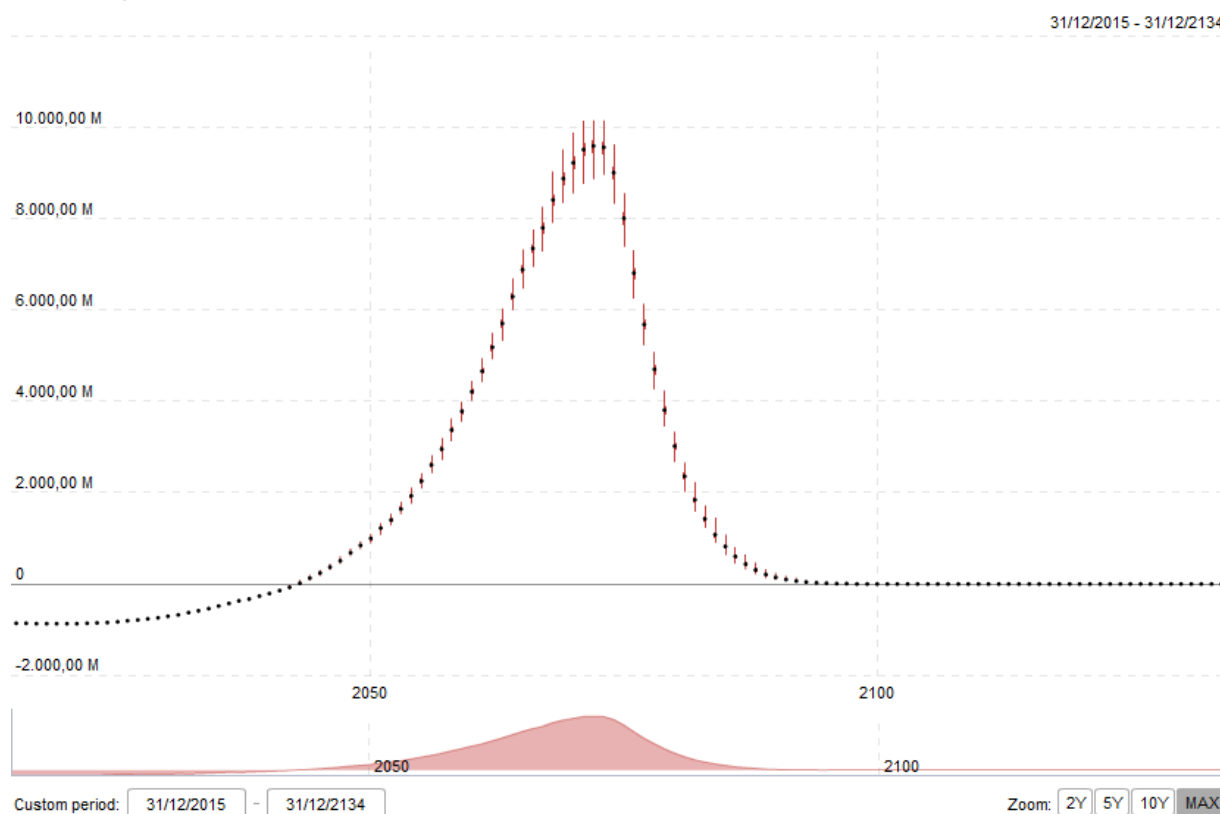
## RELATÓRIO RESUMIDO DAS OTIMIZAÇÕES DE ALM PARA O PLANO PP2 – NOV/2016

O presente relatório trata dos principais resultados dos estudos de *ALM-Asset & Liability Management* para o plano de Contribuição Variável (CV) Petros 2, a partir da base mais atualizada de participantes do referido plano, relativa a Dez/2015. O plano CV Petros 2 iniciou suas atividades em Jul/2007 e possui pagamento líquido de benefícios (compromissos reduzidos das respectivas contribuições no tempo) projetados até o ano de 2108.

### FLUXO LÍQUIDO DE BENEFÍCIOS (PASSIVO LÍQUIDO) PROJETADO PARA O PP2

Período de acumulação pelos próximos vinte e sete anos (2043), com pico de pagamentos líquidos em 2072 no valor aproximado de R\$ 9,59 bilhões.

[131403] CV-PP2-BDEZ15-TOTAL-PASSIVO LIQ  
Total Liabilities  
Duration: -985,8171



A *duration* de Macaulay do fluxo líquido de benefícios projetados para o plano Petros 2 é equivalente a 27,5 anos. A taxa que equilibra os recursos garantidores no início do corrente ano com as projeções líquidas de benefícios por todo o horizonte do plano (2108) é 3,7 % a.a..

O plano Petros 2 é jovem, iniciado em Jul/2007, e possui cerca de 97% de sua base de participantes na categoria “Ativos”. Atualmente, a base de participantes é formada por 48.105 participantes Ativos, distribuídos entre nove patrocinadoras, e 1.558 participantes Assistidos, cerca de 3% do total, distribuídos entre Aposentados, Pensionistas e Remidos (BPD).

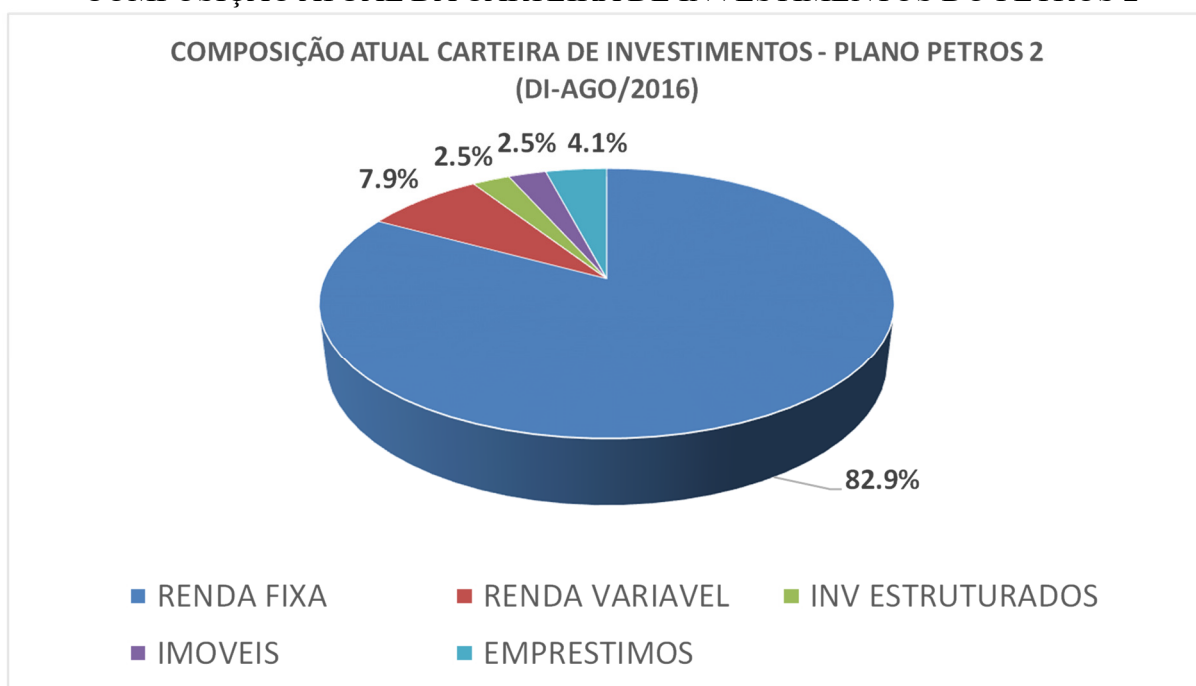
EVOLUÇÃO NA COMPOSIÇÃO DA BASE DE PARTICIPANTES DO PP2 NOS ÚLTIMOS 6 ANOS

Categorias	Informação Relativa ao Total (%)					
	%_2010	%_2011	%_2012	%_2013	%_2014	%_2015
ATIVOS	99.5%	99.4%	99.2%	98.9%	98.3%	96.9%
ASSISTIDOS	0.2%	0.2%	0.3%	0.6%	1.1%	2.6%
APOSENTADOS	0.0%	0.1%	0.2%	0.4%	0.9%	2.3%
PENSIONISTAS	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%
BPD	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%
BPO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

COMPOSIÇÃO EM DEZ/2015 DA BASE DE PARTICIPANTES DO PLANO PETROS 2

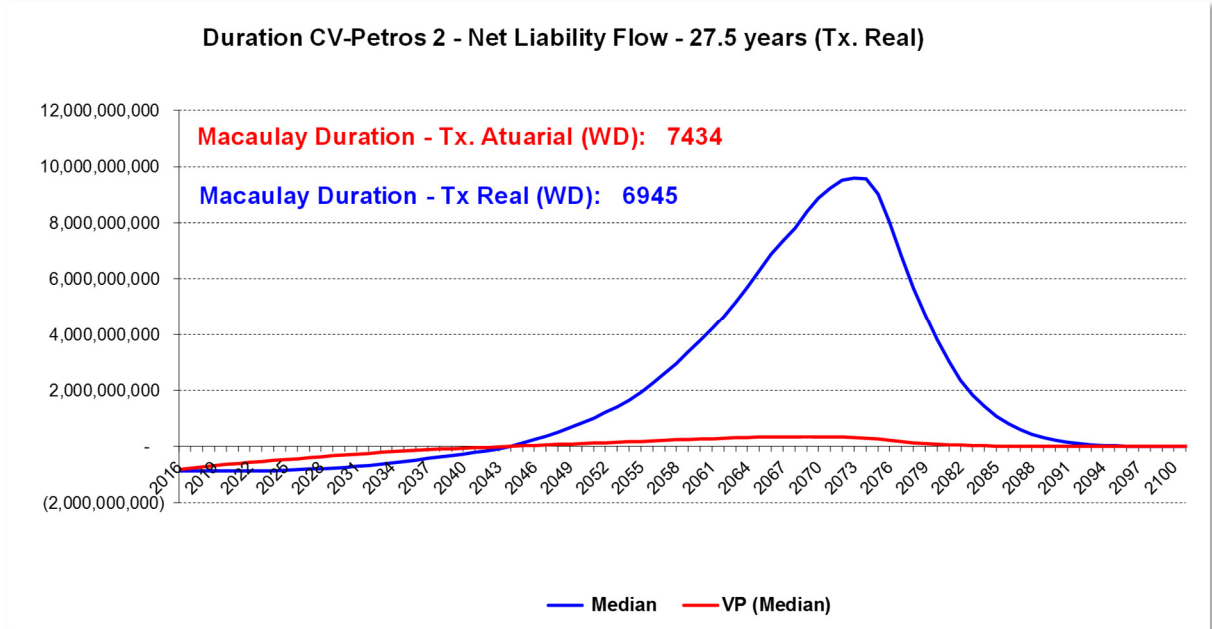
CV-PETROS 2						
Categorias	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ATIVOS	29186	37119	45764	47775	47743	48105
ASSISTIDOS	49	76	161	295	558	1297
APOSENTADOS	10	23	87	202	436	1118
PENSIONISTAS	39	53	74	93	122	179
BPD	84	149	193	232	271	261
BPO	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>29319</b>	<b>37344</b>	<b>46118</b>	<b>48302</b>	<b>48572</b>	<b>49663</b>

COMPOSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PETROS 2



Maior participação dos FUNDOS MULTIMERCADOS, que projetam rentabilidades no longo prazo equivalentes a 110% da taxa SELIC.

MEDIANA DOS FLUXOS PROJETADOS DO PASSIVO LÍQUIDO DO PLANO PETROS 2



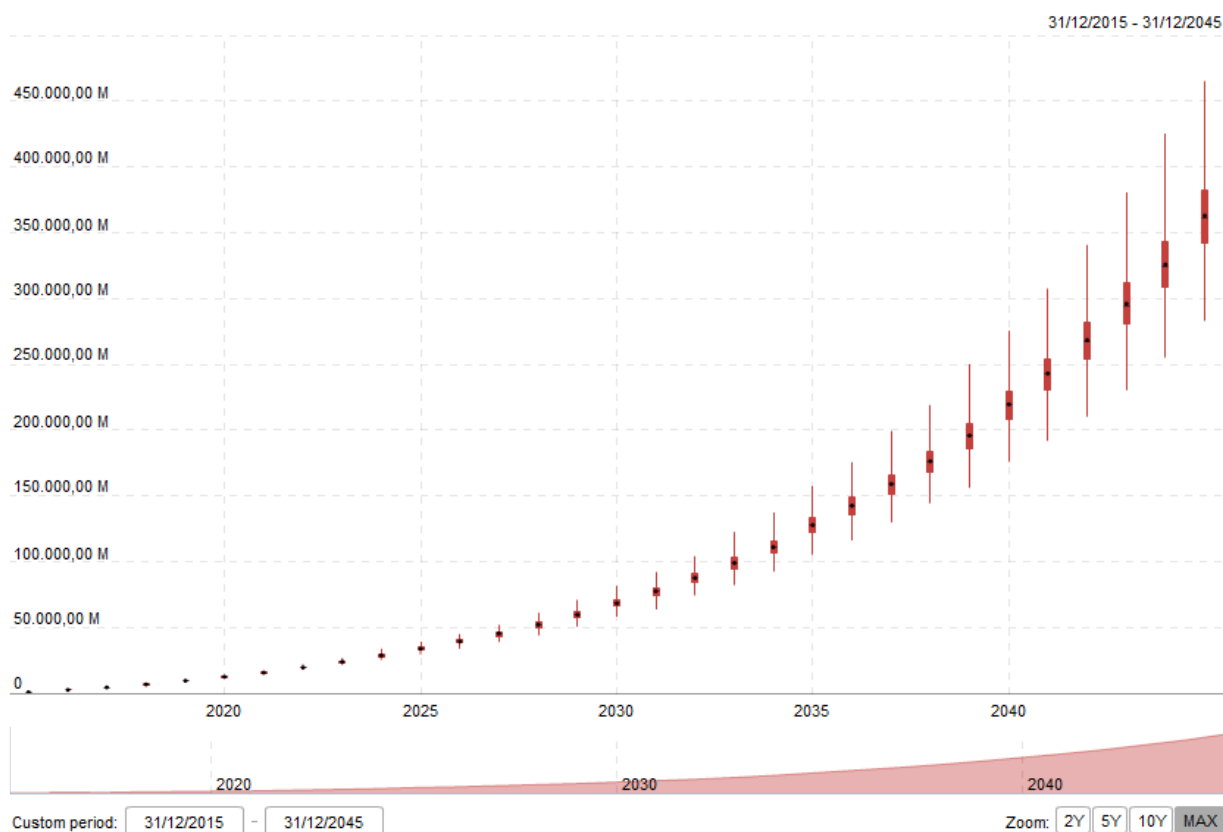
## PROJEÇÕES MACROECONÔMICAS ANUAIS UTILIZADAS NAS SIMULAÇÕES

**Projeções Macroeconômicas Anuais \***

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Brasil</b>						
<b>Atividade</b>						
PIB real (variação %)	-3.40	0.90	1.90	2.50	2.50	2.50
<b>PIB real (variação %) / FOCUS</b>	-3.22	1.23	2.40	2.50	2.50	-
<b>Bolsa - IBrX -100</b>	35.29	-0.54	13.09	13.69	12.39	12.39
<b>Inflação e Política Monetária</b>						
IPCA (variação %)	6.83	5.60	5.45	5.20	5.20	5.20
<b>IPCA (variação %) / FOCUS</b>	6.89	5.03	4.50	4.50	4.50	-
IGP-M (variação %)	7.35	5.88	5.00	5.00	5.00	5.00
<b>IGP-M (variação %) / FOCUS</b>	7.39	5.08	4.50	4.50	4.50	-
Meta Selic - final (% ao ano)	13.75	12.25	10.75	10.00	10.00	10.00
<b>Meta Selic - final (% ao ano) / FOCUS</b>	13.50	11.25	10.00	10.00	10.00	-
Selic-Média	14.15	12.83	11.38	10.15	10.00	10.00
<b>Selic-Média / FOCUS</b>	14.13	11.88	10.50	10.00	10.00	-
Selic Real - Média (deflac p/ IPCA % aa)	6.85	6.85	5.62	4.71	4.56	4.56
<b>Selic Real - Média (deflac p/ IPCA % aa) / FOCUS</b>	6.77	6.52	5.74	5.26	5.26	-
<b>Setor Externo</b>						
Risco país - final (CDS 5 anos)	280	265	180	120	120	120
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - final	3.15	3.19	3.19	3.21	3.25	3.30
<b>Taxa de câmbio (R\$/US\$) - final / FOCUS</b>	3.20	3.50	3.59	3.68	3.75	-
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - média	3.42	3.17	3.18	3.20	3.23	3.27
<b>Taxa de câmbio (R\$/US\$) - média / FOCUS</b>	3.43	3.43	3.53	3.64	3.72	-
Reservas Internacionais - final (US\$ bilhões)	380	385	390	390	390	390
<b>Setor Fiscal</b>						
Superávit primário	-3.00	-2.10	-1.20	0.00	0.50	1.50
<b>Superávit primário / FOCUS</b>	-2.60	-2.20	-1.20	-0.30	0.55	-
DLSP (% do PIB)	46.00	54.00	56.00	56.00	60.00	62.00
<b>DLSP (% do PIB) / FOCUS</b>	45.00	49.80	51.77	54.00	54.90	-

FONTE: PETROS/GDI

## CAIXA LIVRE DO PLANO PP2 COM A COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL

[131776] Caixa  
REAL

Caixa livre crescente por todo o horizonte da análise.

O plano PP2 não apresenta descasamento provável ao caixa livre no horizonte de trinta anos das análises. Porém, já existem pagamentos líquidos programados para o ano de 2043 em diante. Desse modo, se faz necessária uma avaliação da liquidez do caixa no longo prazo.

Para isso, foram utilizadas duas funções objetivo nas simulações. A Formação Líquida de Superávit deve ser utilizada para avaliar a questão da liquidez de caixa no longo prazo. A função objetivo de Volatilidade do Retorno Excendente para o plano no longo prazo deve ser utilizada para melhorar o risco-retorno da carteira face a uma meta de rentabilidade no longo prazo (meta atuarial).

A combinação ponderada de ambos os resultados deve indicar o caminho sugerido pelo otimizador de modo a atender ambas as necessidades que este plano em fase de acumulação necessita no momento. Atualmente, sugerimos uma ponderação de 100% nas simulações utilizando a função de Liquidez, face ao cenário adverso e incerto que se apresenta para os ativos com maior volatilidade e risco, diferentemente dos títulos públicos em geral, este com retorno real em torno de 6% a.a., superior portanto à meta atuarial do plano Petros 2, definida em 5,70% a.a. acima do índice de inflação (IPCA) a partir de 2016.

## RESULTADOS DAS OTIMIZAÇÕES COM A FUNÇÃO OBJETIVO DE LIQUIDEZ NO PLANO PETROS 2

SEGMENTO APLICAÇÃO*	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	12,749,466,403.93	93.21%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	231,109,485.29	1.69%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	136,845,383.12	1.00%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: ATIVO PREVIDENCIAL é a dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

SEGMENTO APLICAÇÃO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	12,749,466,403.93	93.21%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	231,109,485.29	1.69%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	136,845,383.12	1.00%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

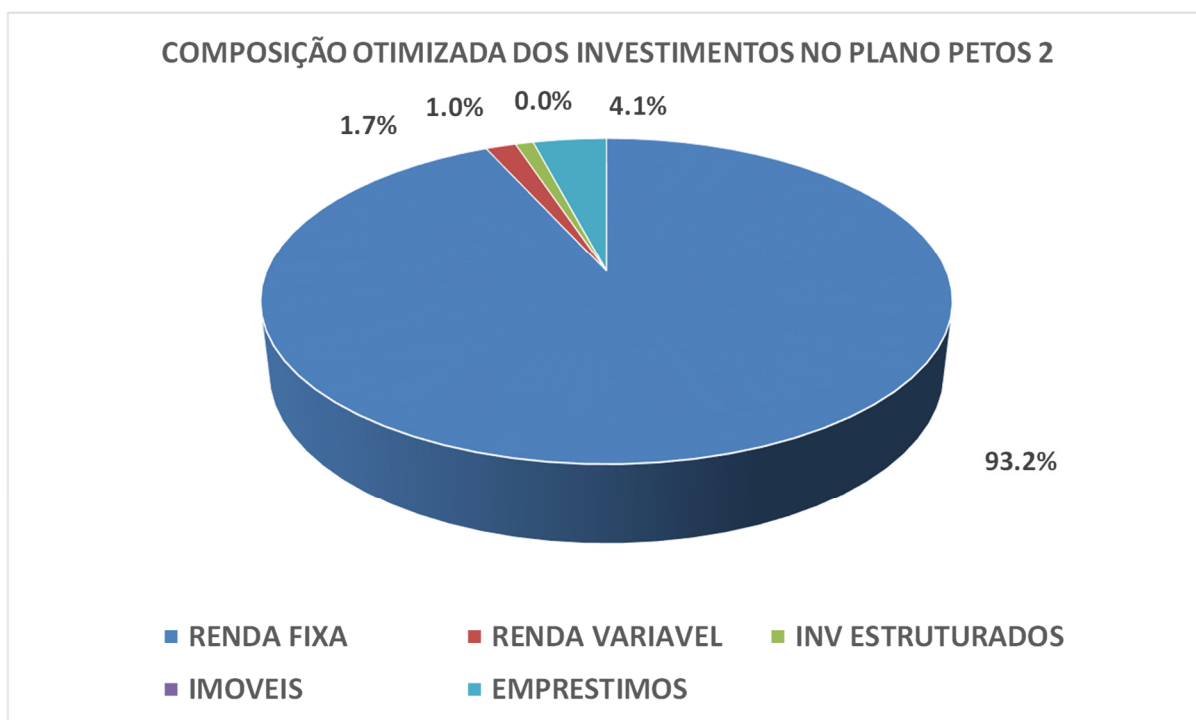
TÍTULOS PÚBLICOS	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
NTN-B CURTA/MEDIA	937,664,210.57	13.84%	1,018,514.30	0.01%
NTN-B LONGA	5,715,936,480.87	84.36%	11,775,893,869.94	98.99%
NTN-C CURTA/MEDIA	56,050,797.31	0.83%	56,254,478.03	0.47%
NTN-C LONGA	59,112,087.59	0.87%	59,112,143.96	0.50%
NTN-F CURTA/MEDIA	6,788,562.66	0.10%	814,811.44	0.01%
NTN-F LONGA	-	0.00%	611,108.58	0.01%
LTN CURTA/MEDIA	-	0.00%	2,037,028.60	0.02%
LFT CURTA/MEDIA	-	0.00%	611,108.58	0.01%
LFT LONGA	-	0.00%	203,702.86	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>6,775,552,139.00</b>		<b>11,896,556,766.29</b>	

PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES SUGERIDAS COM A FUNÇÃO OBJETIVO DE LIQUIDEZ NO PP2

SEGMENTO APLICAÇÃO	CATEGORIA #1 ATIVO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENTA FIXA	CAIXA	883,096,135.61	6.46%	203,702.86	0.00%
RENTA FIXA	TITULOS PUBLICOS	6,807,348,759.00	49.77%	11,928,353,364.65	87.21%
RENTA FIXA	FUNDOS CREDITO	395,790,437.47	2.89%	820,705,633.56	6.00%
RENTA FIXA	FUNDOS MULTIMERCADOS	3,255,148,416.44	23.80%	203,702.86	0.00%
RENTA VARIÁVEL	ACOES PARTICIPACOES	641,174,868.61	4.69%	142,592.00	0.00%
RENTA VARIÁVEL	ACOES NEGOCIACAO	210,735,362.67	1.54%	101,851.43	0.00%
RENTA VARIÁVEL	ACOES PROJETOS	230,865,021.24	1.69%	230,865,041.86	1.69%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS IMOBILIARIOS	156,518,256.78	1.14%	136,784,272.26	1.00%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS PE/VC	189,814,873.26	1.39%	61,110.86	0.00%
INV IMOBILIÁRIOS	ALUGUEL/DESENVOLVIMENTO	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL*	ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: Dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA SUGERIDA PELA FUNÇÃO OBJETIVO DE LIQUIDEZ PARA O PP2



A composição resultante da otimização pela função objetivo da Formação Líquida de Superáviz para o plano foi a distribuição dos recursos na carteira de títulos públicos, com preferência pelos vencimentos de longo prazo atrelados ao índice IPCA, uma vez que os pagamentos líquidos de benefícios para este plano devem ocorrer no longo prazo, a partir de 2043.

RESULTADOS DAS OTIMIZAÇÕES COM A FUNÇÃO OBJETIVO DE RETORNO PARA O PLANO PETROS 2

SEGMENTO APLICAÇÃO*	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	1,811,091,480.83	13.24%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	10,742,910,964.11	78.54%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	562,403,333.70	4.11%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	1,029,752.90	0.01%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: ATIVO PREVIDENCIAL é a dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

SEGMENTO APLICAÇÃO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	1,811,091,480.83	13.24%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	10,742,910,964.11	78.54%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	562,403,333.70	4.11%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	1,029,752.90	0.01%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

TÍTULOS PÚBLICOS	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
NTN-B CURTA/MEDIA	937,664,210.57	13.84%	73,553,778.30	7.92%
NTN-B LONGA	5,715,936,480.87	84.36%	416,814,415.64	44.86%
NTN-C CURTA/MEDIA	56,050,797.31	0.83%	70,761,530.83	7.62%
NTN-C LONGA	59,112,087.59	0.87%	59,112,143.96	6.36%
NTN-F CURTA/MEDIA	6,788,562.66	0.10%	58,843,022.64	6.33%
NTN-F LONGA	-	0.00%	44,132,266.98	4.75%
LTN CURTA/MEDIA	-	0.00%	147,107,556.60	15.83%
LFT CURTA/MEDIA	-	0.00%	44,132,266.98	4.75%
LFT LONGA	-	0.00%	14,710,755.66	1.58%
<b>TOTAL</b>	<b>6,775,552,139.00</b>		<b>929,167,737.59</b>	

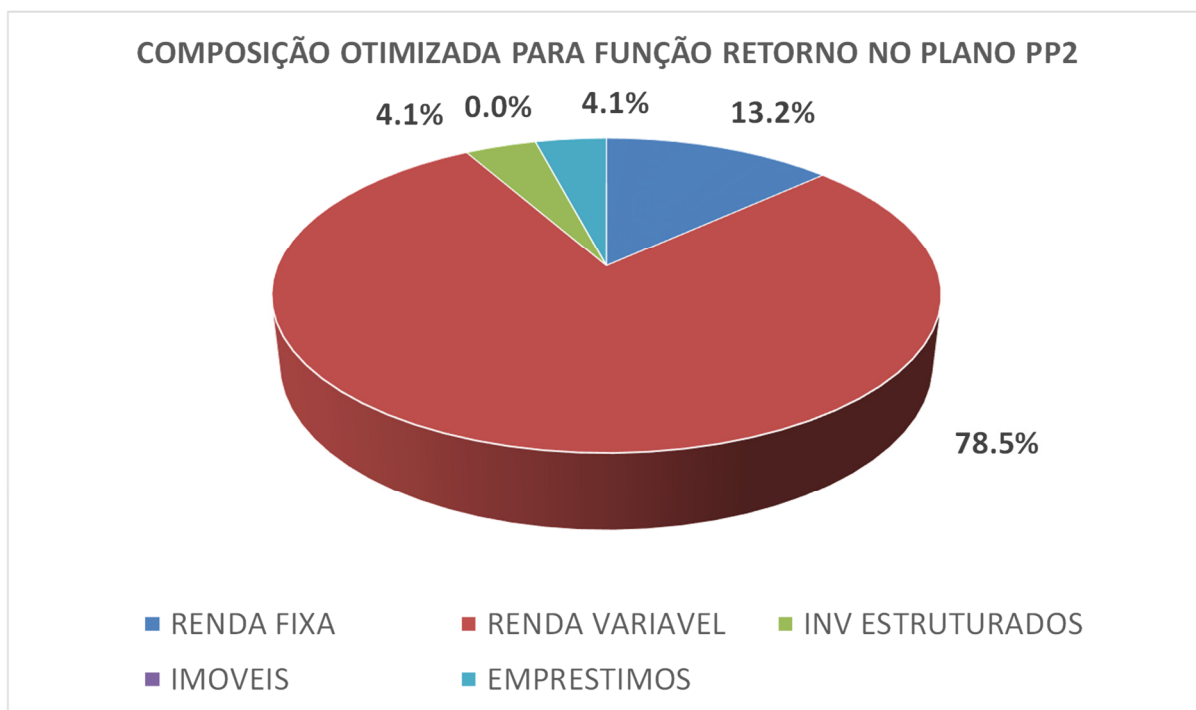


## PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES SUGERIDAS COM A FUNÇÃO OBJETIVO DE RETORNO

SEGMENTO APLICAÇÃO	CATEGORIA #1 ATIVO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	CAIXA	883,096,135.61	6.46%	14,710,755.66	0.11%
RENDA FIXA	TITULOS PUBLICOS	6,807,348,759.00	49.77%	960,964,335.95	7.03%
RENDA FIXA	FUNDOS CREDITO	395,790,437.47	2.89%	820,705,633.56	6.00%
RENDA FIXA	FUNDOS MULTIMERCADOS	3,255,148,416.44	23.80%	14,710,755.66	0.11%
RENDA VARIÁVEL	ACOES PARTICIPACOES	641,174,868.61	4.69%	9,574,899,058.24	70.00%
RENDA VARIÁVEL	ACOES NEGOCIACAO	210,735,362.67	1.54%	937,146,864.01	6.85%
RENDA VARIÁVEL	ACOES PROJETOS	230,865,021.24	1.69%	230,865,041.86	1.69%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS IMOBILIARIOS	156,518,256.78	1.14%	136,784,272.26	1.00%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS PE/VC	189,814,873.26	1.39%	425,619,061.44	3.11%
INV IMOBILIÁRIOS	ALUGUEL/DESENVOLVIMENTO	346,943,418.86	2.54%	1,029,752.90	0.01%
EMPRESTIMOS	EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL*	ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: Dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

## COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA SUGERIDA PELA FUNÇÃO OBJETIVO DE RETORNO PARA O PP2



A maior composição para a carteira otimizada pela função objetivo da Volatilidade do Retorno Excedente foi para a carteira de Ações em Participações.

Utilizando uma combinação ponderada de 100% para os resultados obtidos através da

otimização pela função objetivo de Liquidez, Formação Líquida de Superávit, sugerimos a composição a seguir para a movimentação das carteiras de ativos do plano.

COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA SUGERIDA PELA FUNÇÃO OBJETIVO PONDERADA (COM PESO DE 100% PARA A LIQUIDEZ) NO PLANO PETROS 2

SEGMENTO APLICAÇÃO*	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	12,749,466,403.93	93.21%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	231,109,485.29	1.69%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	136,845,383.12	1.00%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: ATIVO PREVIDENCIAL é a dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

SEGMENTO APLICAÇÃO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	11,341,383,748.52	82.91%	12,749,466,403.93	93.21%
RENDA VARIÁVEL	1,082,775,252.52	7.92%	231,109,485.29	1.69%
INV ESTRUTURADOS	346,333,130.04	2.53%	136,845,383.12	1.00%
IMOVEIS	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
<b>TOTAL</b>	<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

TÍTULOS PÚBLICOS	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
NTN-B CURTA/MEDIA	937,664,210.57	13.84%	1,018,514.30	0.01%
NTN-B LONGA	5,715,936,480.87	84.36%	11,775,893,869.94	98.99%
NTN-C CURTA/MEDIA	56,050,797.31	0.83%	56,254,478.03	0.47%
NTN-C LONGA	59,112,087.59	0.87%	59,112,143.96	0.50%
NTN-F CURTA/MEDIA	6,788,562.66	0.10%	814,811.44	0.01%
NTN-F LONGA	-	0.00%	611,108.58	0.01%
LTN CURTA/MEDIA	-	0.00%	2,037,028.60	0.02%
LFT CURTA/MEDIA	-	0.00%	611,108.58	0.01%
LFT LONGA	-	0.00%	203,702.86	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>6,775,552,139.00</b>		<b>11,896,556,766.29</b>	

## MOVIMENTAÇÕES PONDERADA PARA AMBAS AS FUNÇÕES OBJETIVO DO PP2

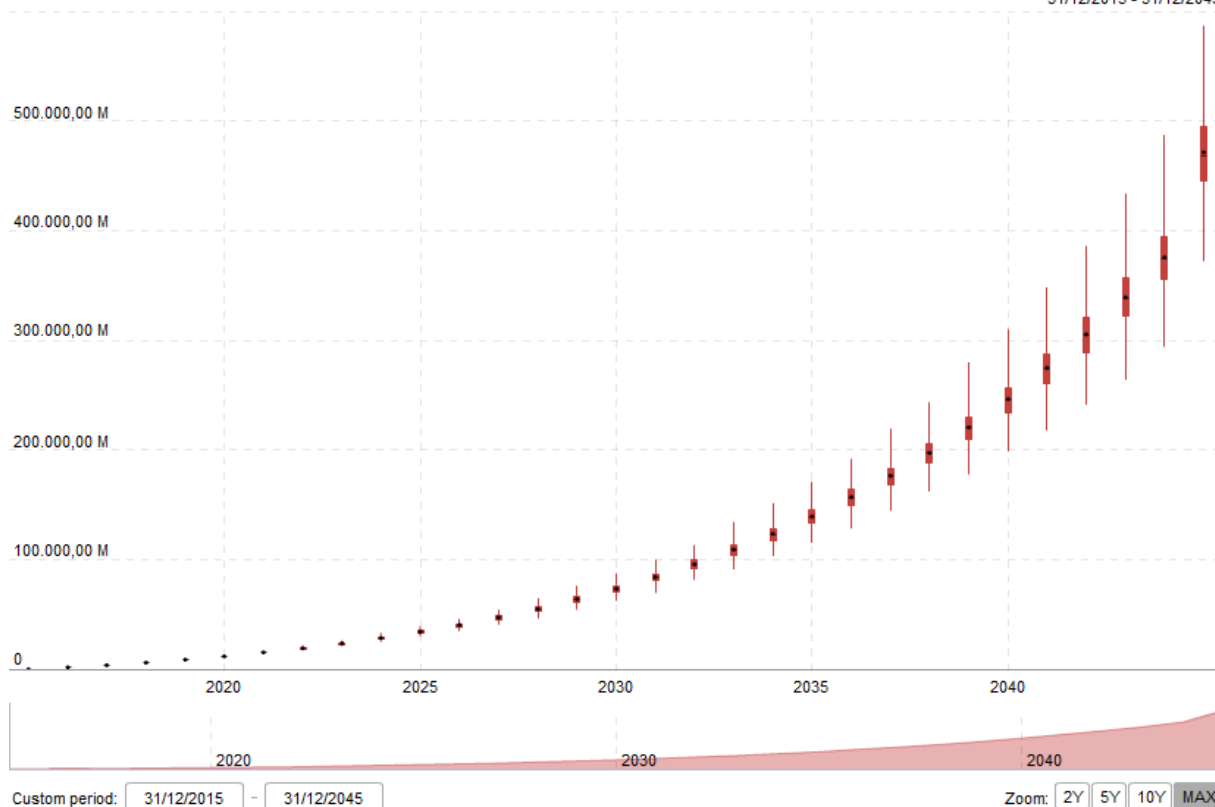
SEGMENTO APLICAÇÃO	CATEGORIA ATIVO	VALOR ATUAL	%	VALOR OTIMIZADO	%
RENDA FIXA	CAIXA	883,096,135.61	6.46%	203,702.86	0.00%
RENDA FIXA	TITULOS PUBLICOS	6,807,348,759.00	49.77%	11,928,353,364.65	87.21%
RENDA FIXA	FUNDOS CREDITO	395,790,437.47	2.89%	820,705,633.56	6.00%
RENDA FIXA	FUNDOS MULTIMERCADOS	3,255,148,416.44	23.80%	203,702.86	0.00%
RENDA VARIÁVEL	ACOES PARTICIPACOES	641,174,868.61	4.69%	142,592.00	0.00%
RENDA VARIÁVEL	ACOES NEGOCIACAO	210,735,362.67	1.54%	101,851.43	0.00%
RENDA VARIÁVEL	ACOES PROJETOS	230,865,021.24	1.69%	230,865,041.86	1.69%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS IMOBILIARIOS	156,518,256.78	1.14%	136,784,272.26	1.00%
INV ESTRUTURADOS	FUNDOS PE/VC	189,814,873.26	1.39%	61,110.86	0.00%
INV IMOBILIÁRIOS	ALUGUEL/DESENVOLVIMENTO	346,943,418.86	2.54%	14,259.20	0.00%
EMPRESTIMOS	EMPRESTIMOS	560,991,676.11	4.10%	560,991,694.41	4.10%
ATIVO PREVIDENCIAL*	ATIVO PREVIDENCIAL	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>13,678,427,226.05</b>		<b>13,678,427,225.95</b>	

\*Nota: Dívida proveniente do AOR, corrigida a IPCA + 6% a.a., para com o plano.

## CAIXA LIVRE DO PLANO PP2 COM A COMPOSIÇÃO OTIMIZADA PELA FUNÇÃO OBJETIVO DE LIQUIDEZ

[131576] Caixa REAL

31/12/2015 - 31/12/2045



A seguir, foram listadas as principais movimentações obtidas para a carteira de títulos públicos do PP2, após a ponderação com peso máximo para os resultados das otimizações com a função objetivo de Formação Líquida de Superávit para o plano no presente contexto.

TÍTULO PÚBLICO NTN-B	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
NTNB2016/08	-	-
NTNB2017/05	122,317,677	203,703
NTNB2018/08	261,515,452	203,703
NTNB2019/05	410,663,516	203,703
NTNB2020/08	143,167,565	203,703
NTNB2021/05	-	203,703
NTNB2022/08	406,464,901	203,703
NTNB2023/03	-	203,703
NTNB2023/05	339,775,724	203,703
NTNB2024/08	362,456,602	203,703
NTNB2026/08	94,426,819	203,703
NTNB2030/08	286,145,610	203,703
NTNB2035/05	1,160,565,385	203,703
NTNB2040/08	622,581,347	203,703
NTNB2045/05	999,901,477	11,773,856,841
NTNB2050/08	704,826,450	203,703
NTNB2055/05	738,792,168	203,703
<b>TOTAL TÍT PÚB NTN-B</b>	<b>6,653,600,691</b>	<b>11,776,912,384</b>

TÍTULO PÚBLICO NTN-C	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
NTNC2017/07	-	203,703
NTNC2021/04	56,050,797	56,050,775
NTNC2031/01	59,112,088	59,112,144
<b>TOTAL TÍT PÚB NTN-C</b>	<b>115,162,885</b>	<b>115,366,622</b>

TÍTULO PÚBLICO NTN-F	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
NTNF2017/01	6,788,563	203,703
NTNF2018/01	-	203,703
NTNF2019/01	-	203,703
NTNF2021/01	-	203,703
NTNF2023/01	-	203,703
NTNF2025/01	-	203,703
NTNF2027/01	-	203,703
<b>TOTAL TÍT PÚB NTN-F</b>	<b>6,788,563</b>	<b>1,425,920</b>

TÍTULO PÚBLICO LTN	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
LTN2017/01	-	203,703
LTN2017/04	-	203,703
LTN2017/07	-	203,703
LTN2017/10	-	203,703
LTN2018/01	-	203,703
LTN2018/04	-	203,703
LTN2018/07	-	203,703
LTN2019/01	-	203,703
LTN2019/07	-	203,703
LTN2020/01	-	203,703
<b>TOTAL TÍT PÚB LTN</b>	<b>-</b>	<b>2,037,029</b>

TÍTULO PÚBLICO LFT	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
LFT2017/03	-	-
LFT2017/09	-	203,703
LFT2018/03	-	-
LFT2018/09	-	203,703
LFT2019/03	-	-
LFT2020/03	-	-
LFT2020/09	-	-
LFT2021/03	-	-
LFT2021/09	-	203,703
LFT2022/03	-	203,703
<b>TOTAL TÍT PÚB LFT</b>	<b>-</b>	<b>814,811</b>

CAIXA LIVRE	VALOR CORRENTE	VALOR OTIMIZADO
CAIXA	883,096,136	203,703

Sinceramente,

FLAVIO F. PACHECO MOREIRA

GRC-GR – GERÊNCIA DE RISCOS