



Carteira de Investimentos

Segmento	junho/2018	
	Total (R\$)	%
Renda Fixa	2.920.505.127,13	89,94%
Renda Variável	123.661.354,68	3,81%
Imobiliário	182.099.931,03	5,61%
Estruturado	11.040.897,42	0,34%
Operações com Participantes	9.862.625,00	0,30%
Total	3.247.169.935,26	100%

Alocação de Recursos

Segmento	Recursos Garantidores das Reservas Técnicas ¹	Limite da Política de Investimentos	
	PBD	Mínimo	Máximo
Renda Fixa	90,09%	65%	100%
Renda Variável	3,81%	0%	15%
Imobiliário	5,62%	0%	7%
Estruturado	0,34%	0%	3%
Operações com Participantes	0,30%	0%	3%
Total	100%		

¹ Os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas incluem os ativos do programa de investimentos, adicionadas as disponibilidades e deduzidos os valores a pagar classificados no exigível operacional do referido programa, não computados os valores referentes a dívidas contratada com a patrocinadora.

Demonstrativo Analítico de Investimentos

Descrição	Gestor	junho/2018	
		Total (R\$)	Participação no Total
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		3.247.169.935,26	100,00%
RENDA FIXA	TELOS	2.920.505.127,13	89,94%
CARTEIRA PRÓPRIA		7.798,24	0,00%
Debêntures		7.798,24	0,00%
<i>Vale S.A.</i>		7.798,24	0,00%
K2 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO		2.920.497.328,89	89,94%
Títulos Públicos		2.901.691.074,10	89,36%
<i>Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B</i>		339.560.173,90	10,46%
<i>Notas do Tesouro Nacional Série C - NTN-C</i>		2.258.389.099,67	69,55%
<i>Operação Compromissada</i>		303.741.800,53	9,35%
Cotas de Fundos		19.033.135,74	0,59%
<i>Chemical VIII - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Indústria Petroquímica</i>		9.300.280,86	0,29%
<i>Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Lojas Renner II - Financeiro e Comercial</i>		13.019.011,28	0,40%
Derivativos (Ajuste Diário)		-194.856,75	-0,01%
Contas a Pagar		-42.834,15	0,00%
Caixa		10.826,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	TELOS	123.661.354,68	3,81%
CARTEIRA PRÓPRIA		123.661.354,68	3,81%
Ações		123.661.354,68	3,81%
<i>Newtel Participações S.A.</i>		284.020,60	0,01%
<i>Tupy S.A.</i>		123.377.334,08	3,80%
IMOBILIÁRIO	TELOS	191.896.924,95	5,91%
EDIFICAÇÕES PARA RENDA		6.697.345,29	0,21%
AV. PRESIDENTE VARGAS, 290 - 12º AO 13º ANDAR		6.697.345,29	0,21%
EDIFICAÇÕES PARA USO PRÓPRIO		8.350.392,08	0,26%
AV. PRESIDENTE VARGAS, 290 - 10º AO 11º ANDAR		8.350.392,08	0,26%
EDIFICAÇÕES LOCADOS A PATROCINADORA		53.801.079,59	1,66%
RUA REGENTE FEIJÓ, 166 - Loja ao 16º ANDAR		53.801.079,59	1,66%
INVESTIMENTOS EM SHOPPING CENTERS		113.251.114,07	3,49%
AMAZONAS SHOPPING		113.251.114,07	3,49%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
IMOBILIÁRIO		191.896.924,95	5,91%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CENTRO TÊXTIL INTERNACIONAL (CTI)	RIO BRAVO DTVM	9.590.197,98	0,30%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO GEO GUARARAPES	BANCO BCV	206.795,94	0,01%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	TELOS	9.862.625,00	0,30%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		9.862.625,00	0,30%
ESTRUTURADO	ANGRA PARTNERS	1.243.903,50	0,04%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA		1.243.903,50	0,04%

Rentabilidade

Segmento	Rentabilidade Líquida	Índice de Referência	Relação Indicador
Renda Fixa	7,72%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI +4,43%
Renda Variável	1,58%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI -7,31%
Imobiliário	3,59%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI -3,54%
Estruturado	-1,75%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI -13,39%
Operações com Participantes	7,78%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI +4,54%
PBD	7,14%	IGP-DI + 4,5%	IGP-DI +3,28%

Índice de Referência

IGP-DI + 4,5%	7,76%
---------------	--------------

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações contidas nesse relatório são de caráter exclusivamente informativo e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito.

Fonte: Gerência Financeira (Telos)