



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	250.183.318,12
PL Informado	250.187.131,26
PL Calculado a Mercado	250.170.641,87

Value At Risk

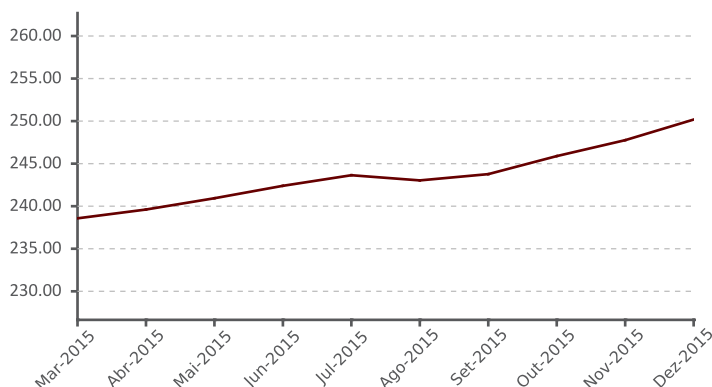
Value-at-Risk	1.573.766,33
Value-at-Risk (%)	0,6290

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

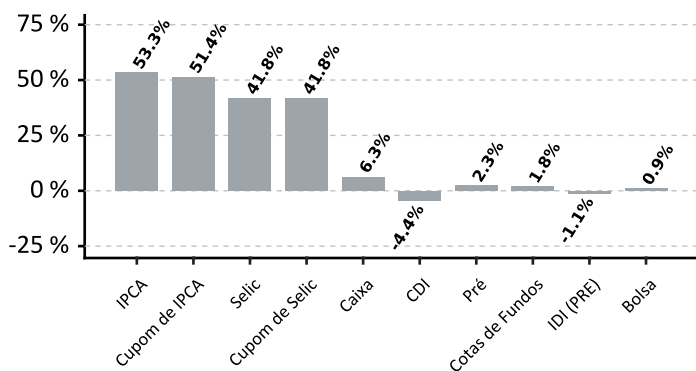
Evolução do PL

(em milhões)



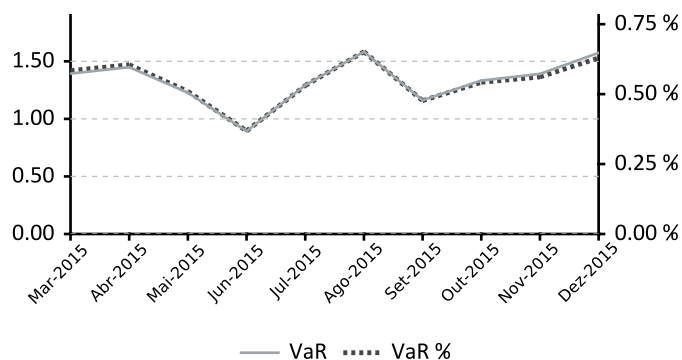
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

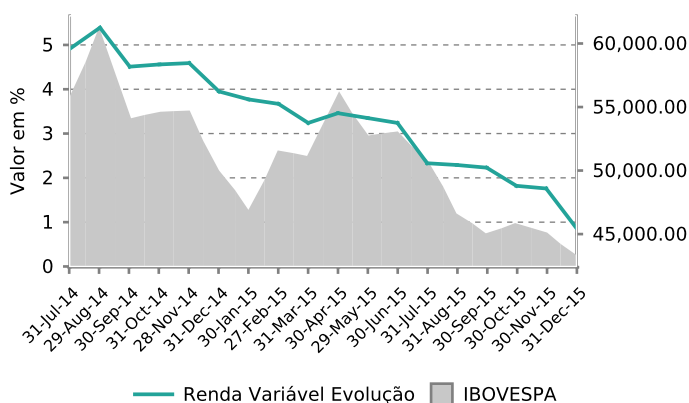


Evolução do VaR

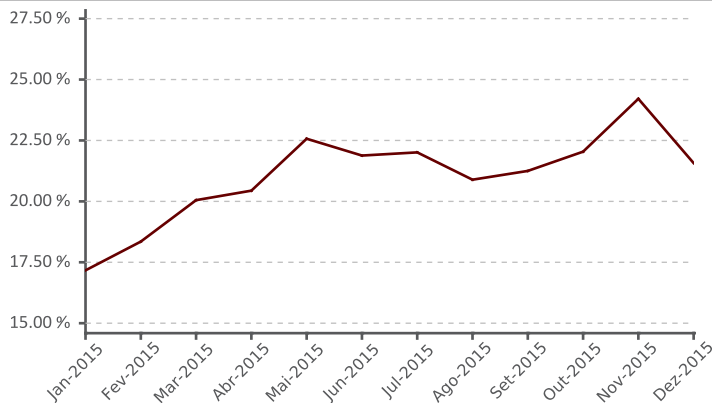
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



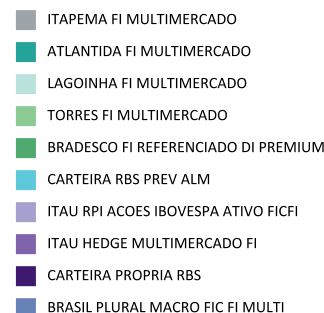
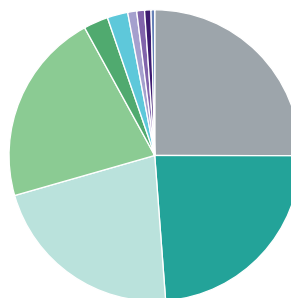
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

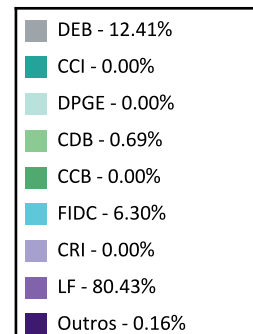
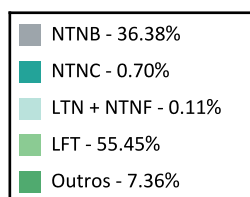
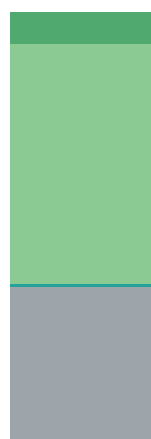
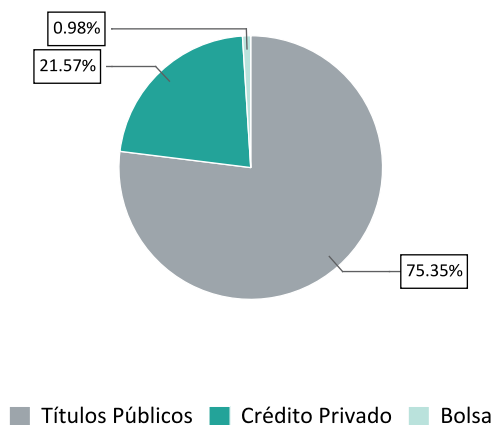
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	62.618.746,45
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	59.481.262,73
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.457.997,56
TORRES FI MULTIMERCADO	53.651.346,43
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	6.823.947,56
CARTEIRA RBS PREV ALM	5.715.685,96
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	2.485.247,67
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.174.097,92
CARTEIRA PROPRIA RBS	1.765.321,51
BRASIL PLURAL MACRO FIC FI MULTI	1.015.832,35



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/12/2015	30/11/2015	30/10/2015	31/12/2015	30/11/2015	30/10/2015	31/12/2015	30/11/2015	30/10/2015
Bolsa	0,86%	1,73%	1,78%	-	-	-	-	-	-
CDI	(4,39)%	(1,63)%	(4,52)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	6,26%	12,99%	15,10%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	1,78%	2,01%	2,24%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,00%	0,01%	0,01%	1,00	516,67	531,82	0,00	0,00	0,00
Cupom de Euro	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de IGPM	0,53%	0,53%	0,52%	1.130,11	1.151,15	1.170,58	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	51,39%	35,69%	34,78%	414,58	567,47	580,49	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	41,78%	47,24%	48,02%	918,22	982,86	999,48	1.293,00	1.315,00	1.335,00
Dólar	0,06%	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Euro	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(1,10)%	(0,02)%	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	0,53%	0,52%	-	-	-	-	-	-
IPCA	53,34%	37,62%	36,71%	-	-	-	-	-	-
Pré	2,33%	1,20%	1,40%	413,11	617,56	463,63	621,75	492,39	368,91
Selic	41,78%	47,24%	48,02%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	174.641.475,63	69,80
BCO BRADESCO SA	12.423.055,50	4,97
ITAUSA INVESTS ITAU SA	9.869.014,70	3,94
BCO BRASIL SA	7.371.391,61	2,95
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.141.518,78	1,66
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.468.106,31	1,39
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.395.563,48	1,36
BCO VOTORANTIM SA	2.859.094,31	1,14
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.684.495,58	0,67
FUNDO INVEST DIREITOS	1.510.463,65	0,60

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	15.481,75
BCO CNH CAPITAL SA	18,20	1.963,15
BCO DAYCOVAL SA	17,80	8.301,79
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,80	9.766,33
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	4.539,09
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	19.858,59
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.468.106,31
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	9.869.014,70
BCO TRIANGULO SA	16,80	2.977,32
BCO BRADESCO SA	16,50	12.423.055,50
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	5.407,69
BCO BRASIL SA	16,10	7.371.391,61
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	3.395.563,48
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.859.094,31
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	9.991,63
BCO CITIBANK SA	14,70	27,80
BCO GMAC SA	14,20	329.801,01
BCO SAFRA SA	14,00	20.500,81
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	432.502,39
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	38.396,04
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.141.518,78

Exposições

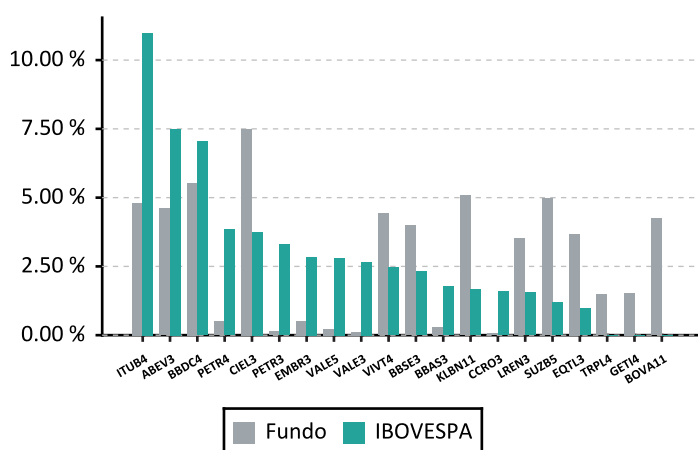
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BOVA11	4,24%	0,00%	4,24%	(3,59)%
2 SUZB5	4,96%	1,20%	3,76%	(1,63)%
3 CIEL3	7,49%	3,75%	3,74%	(4,33)%
4 KLBN11	5,07%	1,66%	3,41%	(1,18)%
5 EQTL3	3,68%	0,98%	2,70%	(2,45)%
6 VIVT4	4,42%	2,46%	1,96%	(3,00)%
7 LREN3	3,52%	1,56%	1,96%	(2,01)%
8 BBSE3	3,99%	2,32%	1,67%	(6,31)%
9 GETI4	1,53%	0,00%	1,53%	9,96%
10 TRPL4	1,48%	0,00%	1,48%	4,12%
Total	40,38%	13,93%	26,45%	

Negativos

1 ITUB4	4,80%	10,99%	(6,19)%	(4,52)%
2 PETR4	0,49%	3,84%	(3,35)%	(12,65)%
3 PETR3	0,13%	3,30%	(3,17)%	(8,93)%
4 ABEV3	4,60%	7,50%	(2,90)%	(4,24)%
5 VALE5	0,22%	2,80%	(2,58)%	(3,57)%
6 VALE3	0,11%	2,66%	(2,55)%	(1,06)%
7 EMBR3	0,51%	2,84%	(2,33)%	(0,69)%
8 CCRO3	0,06%	1,58%	(1,52)%	(1,67)%
9 BBDC4	5,53%	7,04%	(1,51)%	(4,30)%
10 BBAS3	0,28%	1,77%	(1,49)%	(8,09)%
Total	16,73%	44,32%	(27,59)%	



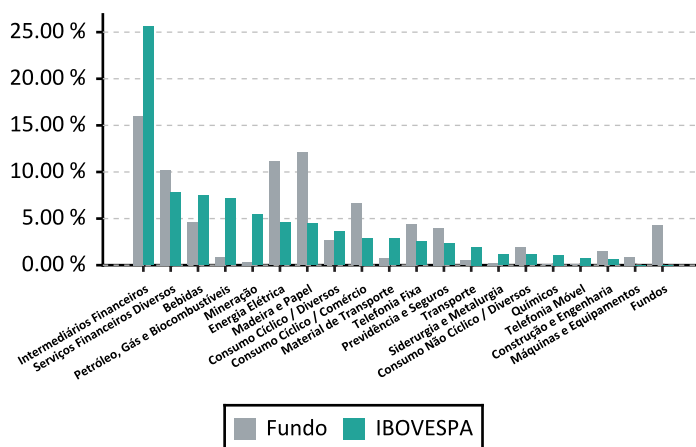
■ Fundo ■ IBOVESPA



Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Madeira e Papel	12,12%	4,45%	7,66%
2 Energia Elétrica	11,09%	4,59%	6,50%
3 Fundos	4,24%	0,00%	4,24%
4 Consumo Cíclico / Comércio	6,64%	2,90%	3,74%
5 Serviços Financeiros Diversos	10,22%	7,86%	2,36%
6 Telefonia Fixa	4,43%	2,57%	1,86%
7 Previdência e Seguros	3,99%	2,32%	1,68%
8 Máquinas e Equipamentos	0,88%	0,00%	0,88%
9 Construção e Engenharia	1,47%	0,59%	0,87%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	1,87%	1,16%	0,71%
Total	56,95%	26,44%	30,52%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	15,99%	25,62%	(9,63)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,88%	7,15%	(6,27)%
3 Mineração	0,33%	5,46%	(5,14)%
4 Bebidas	4,60%	7,50%	(2,89)%
5 Material de Transporte	0,77%	2,84%	(2,08)%
6 Transporte	0,50%	1,96%	(1,46)%
7 Químicos	0,08%	1,09%	(1,01)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	2,68%	3,61%	(0,94)%
9 Siderurgia e Metalurgia	0,23%	1,17%	(0,93)%
10 Telefonia Móvel	0,09%	0,78%	(0,69)%
Total	26,15%	57,18%	(31,03)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BITA	BITA	1.340,49	0,00	113.00	18/01/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	SANB	1.632,67	0,00	101.50	27/02/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	SANB	14.935,06	0,00	101.50	27/02/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	SANB	916,07	0,00	101.50	27/02/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	SANB	3.176,39	0,00	101.50	27/02/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	SANB	3.811,67	0,00	101.50	27/02/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBAS	BBAS	11.512,22	1,11	100.00	14/05/2018	Aaa.br	MOODY	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	1.302,71	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	5.285,94	0,05	106.25	30/10/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	4.392,63	2,15	100.00	24/01/2023	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	1.620,46	0,00	106.25	06/09/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	3.796,05	0,00	106.50	21/11/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBNP	BBNP	7.835,93	0,00	107.00	26/01/2016	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BCEF	BCEF	6.266,16	0,00	107.70	01/07/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BCEF	BCEF	6.446,29	0,00	107.00	14/03/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	BITA	24.341,39	0,00	112.00	30/05/2017	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	BITA	2.679,54	0,00	105.25	06/04/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	BITA	51.676,93	0,00	105.25	06/04/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	BITA	4.210,71	0,00	105.25	06/04/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	SANB	2.271,89	0,00	107.00	30/10/2017	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	430.524,53	7,30	7,23	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	8.162.365,83	7,30	7,23	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	103.336,11	7,30	7,23	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	4.629,74	7,30	7,23	15/08/2020	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	293.743,27	7,29	7,19	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	510.784,59	7,29	7,19	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	9.656.192,76	7,29	7,19	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.412,88	7,29	7,19	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.817,94	7,29	7,19	15/05/2019	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	452.616,60	6,98	6,92	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	8.563.579,52	6,98	6,92	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	101.617,67	6,98	6,92	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	4.831,81	6,98	6,92	15/08/2018	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	361.437,53	6,45	6,40	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	6.860.132,74	6,45	6,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	82.850,08	6,45	6,40	15/05/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	3.847,91	6,45	6,40	15/05/2017	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	663.133,25	5,96	5,96	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	12.576.005,49	5,96	5,96	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	185.192,38	5,96	5,96	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	9.068.488,89	5,96	5,96	15/08/2016	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	7.082,64	5,96	5,96	15/08/2016	ITAU RF JUROS OCEAN FI



Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
BRPR11	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM