



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	243.769.248,86
PL Informado	243.817.052,90
PL Calculado a Mercado	243.769.248,86

Value At Risk

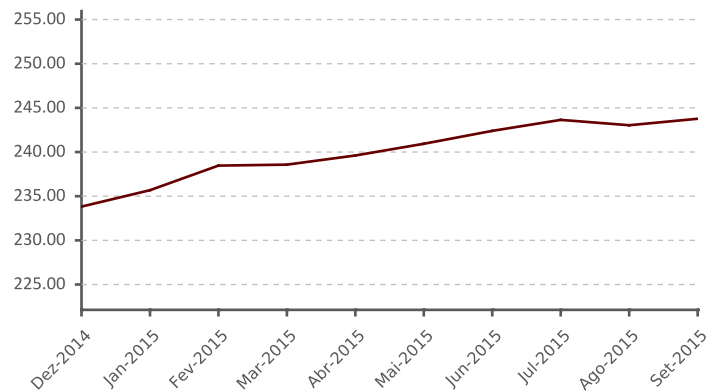
Value-at-Risk	1.161.787,88
Value-at-Risk (%)	0,4766

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

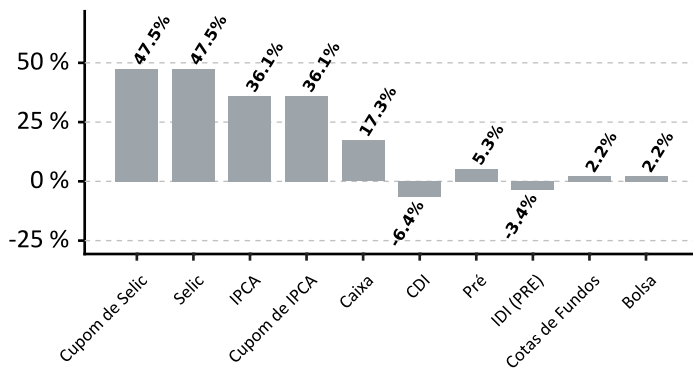
Evolução do PL

(em milhões)



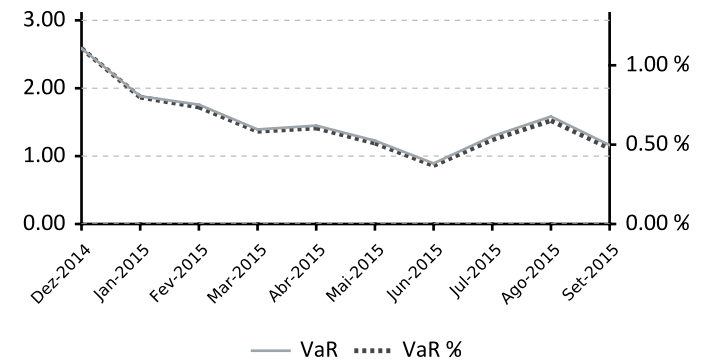
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

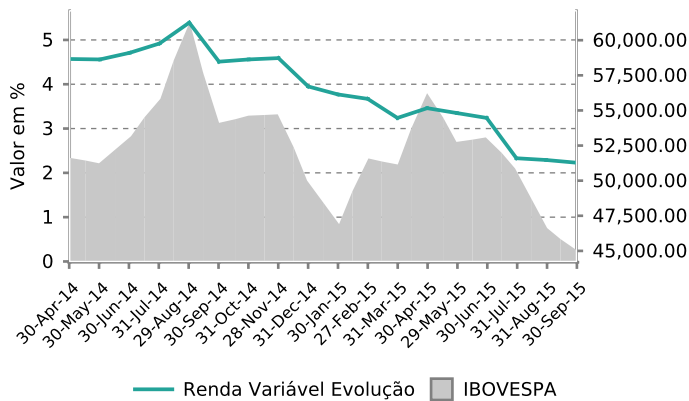


Evolução do VaR

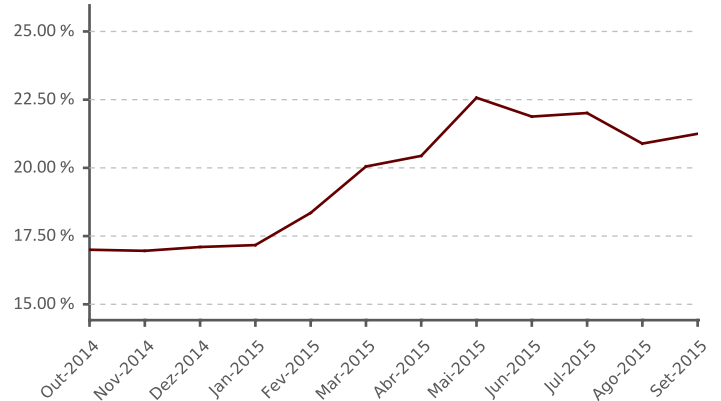
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



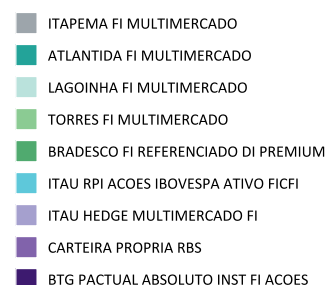
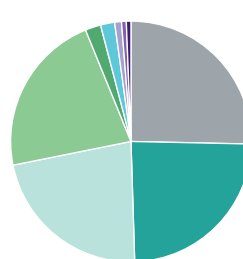
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

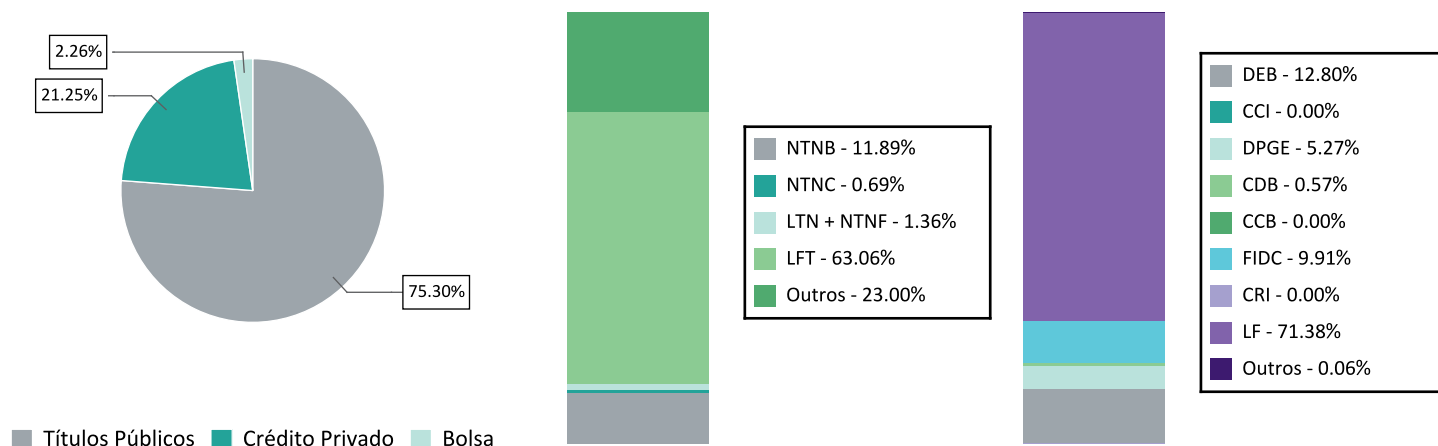
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	61.789.165,34
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	58.919.613,50
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.455.614,13
TORRES FI MULTIMERCADO	53.633.655,69
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	5.083.392,89
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	4.631.965,10
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.228.545,23
CARTEIRA PROPRIA RBS	1.566.627,25
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	1.508.473,17



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/09/2015	31/08/2015	31/07/2015	30/09/2015	31/08/2015	31/07/2015	30/09/2015	31/08/2015	31/07/2015
Bolsa	2,17%	2,20%	2,24%	-	-	-	-	-	-
CDI	(6,44)%	(5,35)%	(3,47)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	17,30%	16,87%	13,80%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,25%	2,25%	3,03%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,00%	0,00%	536,61	598,12	658,69	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,52%	0,52%	0,53%	1.155,88	1.178,80	1.202,85	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	36,07%	35,64%	38,88%	515,27	536,40	635,14	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	47,48%	48,40%	47,45%	1.021,46	840,25	844,08	1.356,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(3,41)%	(2,58)%	(0,97)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,52%	0,52%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	36,07%	35,64%	38,88%	-	-	-	-	-	-
Pré	5,25%	3,17%	(0,08)%	359,68	314,23	105,18	181,69	163,77	43,44
Selic	47,48%	48,40%	47,45%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados



■ Títulos Públicos ■ Crédito Privado ■ Bolsa



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	141.340.643,60	57,97
BCO BRADESCO SA	12.396.116,01	5,08
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.337.403,45	3,01
BCO BRASIL SA	7.035.516,25	2,89
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.967.086,12	1,63
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.964.104,87	1,63
BCO BMG SA	2.732.138,59	1,12
BCO VOTORANTIM SA	2.717.037,33	1,11
FUNDO INVEST DIREITOS	1.929.239,39	0,79
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.630.210,66	0,67

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.732.138,59
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	14.245,42
BCO CNH CAPITAL SA	18,20	1.412,62
BCO DAYCOVAL SA	17,80	5.979,37
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	3.270,02
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	14.532,09
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.964.104,87
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	7.337.403,45
BCO TRIANGULO SA	16,80	2.144,21
BCO BRADESCO SA	16,50	12.396.116,01
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	3.892,12
BCO BRASIL SA	16,10	7.035.516,25
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	174.821,14
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.717.037,33
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	7.212,72
BCO CITIBANK SA	14,70	45,32
BCO GMAC SA	14,20	324.144,03
BCO SAFRA SA	14,00	25.799,09
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	444.238,60
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	22.069,18
BCO INDUSVAL SA	13,10	1.537,16
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	3.967.086,12

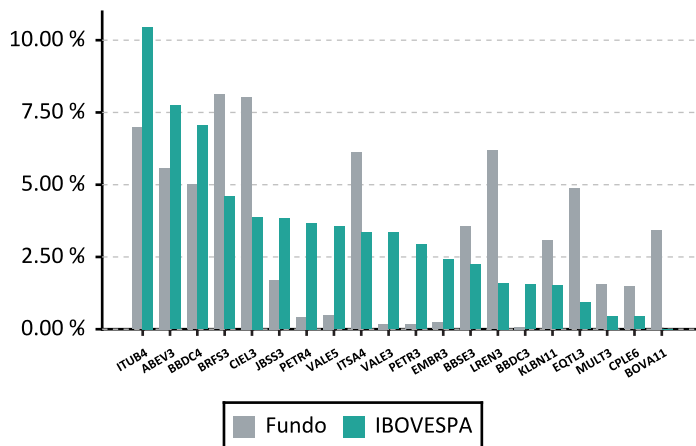


Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 LREN3	6,19%	1,60%	4,59%	(6,39)%
2 CIEL3	8,04%	3,88%	4,16%	(3,84)%
3 EQTL3	4,87%	0,93%	3,94%	(4,21)%
4 BRFS3	8,13%	4,59%	3,54%	1,54%
5 BOVA11	3,44%	0,00%	3,44%	(4,21)%
6 ITSA4	6,12%	3,35%	2,77%	(1,72)%
7 KLBN11	3,07%	1,52%	1,55%	8,00%
8 BBSE3	3,57%	2,24%	1,33%	(13,55)%
9 MULT3	1,55%	0,45%	1,10%	2,96%
10 CPLE6	1,48%	0,44%	1,04%	5,29%
Total	46,46%	19,00%	27,46%	



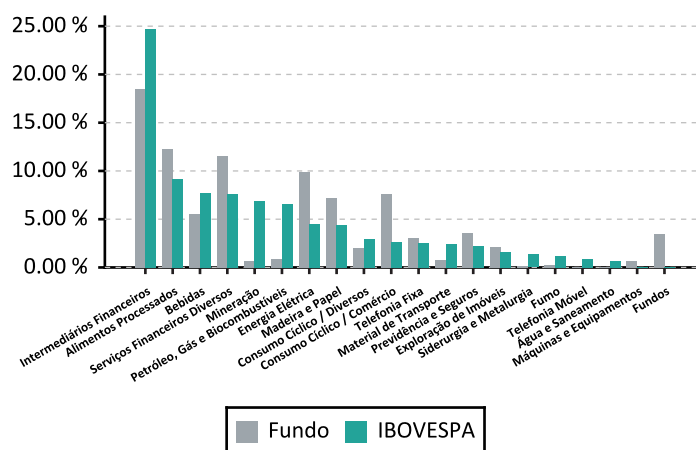
Negativos

1 ITUB4	6,97%	10,46%	(3,49)%	(0,09)%
2 PETRA	0,42%	3,67%	(3,25)%	(21,22)%
3 VALE3	0,18%	3,34%	(3,16)%	(7,48)%
4 VALE5	0,49%	3,55%	(3,06)%	(5,87)%
5 PETR3	0,16%	2,94%	(2,78)%	(19,59)%
6 EMBR3	0,23%	2,42%	(2,19)%	10,97%
7 ABEV3	5,58%	7,74%	(2,16)%	2,51%
8 JBSS3	1,71%	3,84%	(2,13)%	18,73%
9 BBDC4	5,01%	7,05%	(2,04)%	(6,99)%
10 BBDC3	0,08%	1,54%	(1,46)%	(6,09)%
Total	20,83%	46,55%	(25,72)%	

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Energia Elétrica	9,94%	4,54%	5,40%
2 Consumo Cíclico / Comércio	7,62%	2,64%	4,98%
3 Serviços Financeiros Diversos	11,58%	7,63%	3,94%
4 Fundos	3,44%	0,00%	3,44%
5 Alimentos Processados	12,32%	9,17%	3,16%
6 Madeira e Papel	7,15%	4,40%	2,75%
7 Previdência e Seguros	3,57%	2,24%	1,33%
8 Máquinas e Equipamentos	0,64%	0,00%	0,64%
9 Exploração de Imóveis	2,09%	1,56%	0,54%
10 Telefonia Fixa	3,08%	2,54%	0,53%
Total	61,42%	34,71%	26,71%



Negativos

1 Intermediários Financeiros	18,48%	24,74%	(6,26)%
2 Mineração	0,67%	6,89%	(6,22)%
3 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,91%	6,61%	(5,70)%
4 Bebidas	5,58%	7,74%	(2,16)%
5 Material de Transporte	0,81%	2,42%	(1,60)%
6 Siderurgia e Metalurgia	0,19%	1,34%	(1,15)%
7 Fumo	0,27%	1,16%	(0,88)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	2,04%	2,92%	(0,88)%
9 Telefonia Móvel	0,06%	0,85%	(0,79)%
10 Água e Saneamento	0,04%	0,71%	(0,68)%
Total	29,05%	55,38%	(26,33)%



Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BBDC	BBDC	0,95	0,00	101.25	29/10/2015	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - BITA	BITA	993,51	0,00	113.00	18/01/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	1.693,02	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	5.267,18	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	745,74	0,00	106.25	12/09/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	71.849,15	0,00	106.25	06/09/2018	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBNP	BBNP	377,25	0,00	107.00	26/01/2016	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BCEF	BCEF	372,53	0,00	107.00	14/03/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BRIV	BRIV	189,80	0,00	108.00	07/01/2016	F1+(bra)	FR	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	SANB	668,01	0,00	107.00	11/09/2017	brAA+	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	13.643,30	7,23	7,32	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	50.877,31	7,37	7,33	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	7.009,65	7,37	7,33	15/08/2050	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	29.655,80	7,26	7,36	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	16.675,73	7,26	7,37	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	22.361,54	7,32	7,39	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.606,23	7,37	7,39	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	22.131,58	7,37	7,44	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	38.925,42	7,46	7,45	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	41.908,10	7,40	7,46	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	17.712,19	7,43	7,48	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	60.676,34	7,43	7,48	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	80.872,37	7,30	7,49	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	62.943,65	7,22	7,45	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	57.673,55	6,85	6,80	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	101.974,73	7,20	6,73	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI

Alterações de Ratings



Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - IDVL	BCO INDUSVAL SA	MOODY	BR-4	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - IDVL	BCO INDUSVAL SA	SP	brA-2	brA-3	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CDB_cdi - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBNP	BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBNP	BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBNP	BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BDMG	BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	SP	brAA+	brAA	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BDMG	BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	SP	brAA+	brAA	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM



Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA+	brAA	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA+	brAA	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA+	brAA	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF IPCA - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF IPCA - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
ECCR22	ECORODOVIAS CONCESSOES	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
TERP24	TERMOPERNAMBUCO SA	SP	brAA+	brAA	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM