



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	258.075.871,93
PL Informado	258.265.976,23
PL Calculado a Mercado	258.365.224,74

Value At Risk

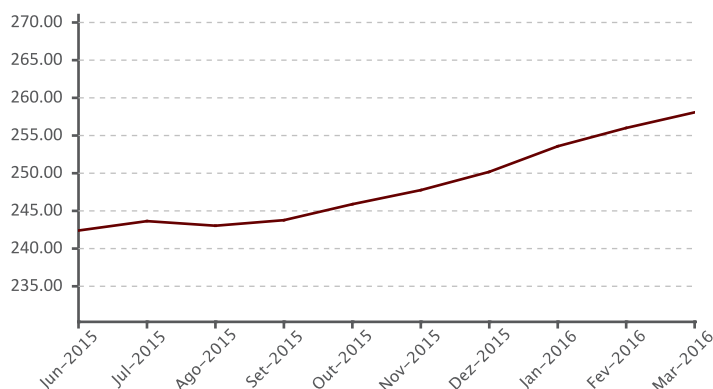
Value-at-Risk	1.584.051,93
Value-at-Risk (%)	0,6138

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

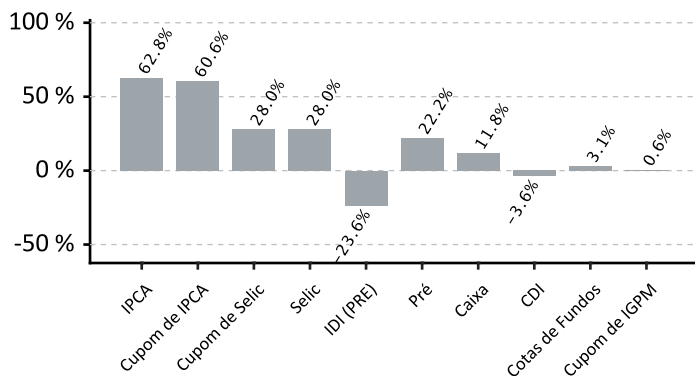
Evolução do PL

(em milhões)



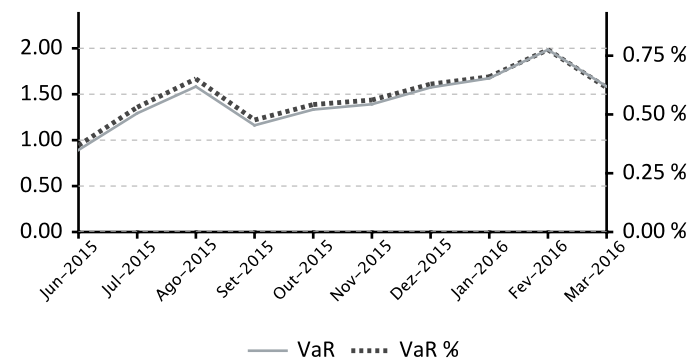
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

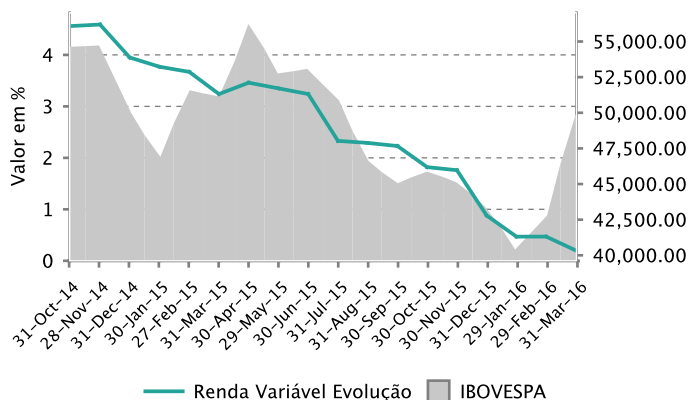


Evolução do VaR

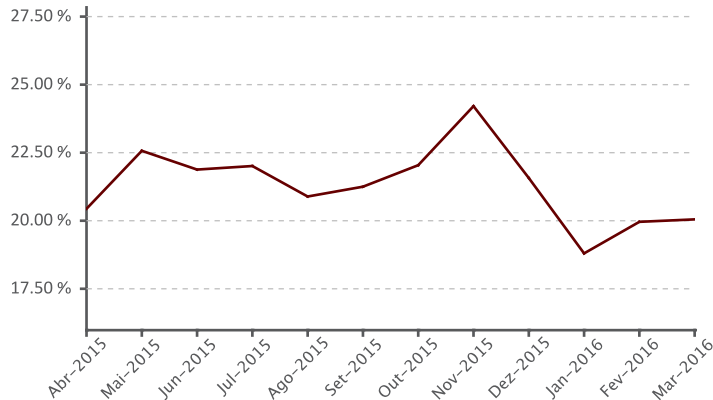
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



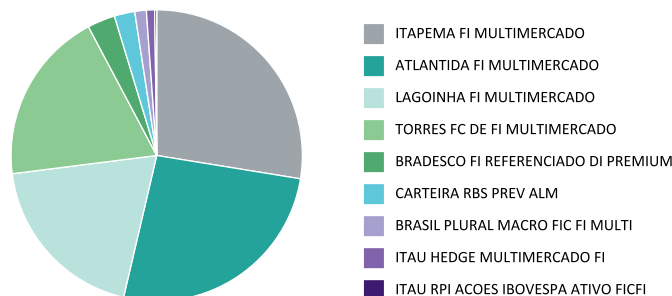
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

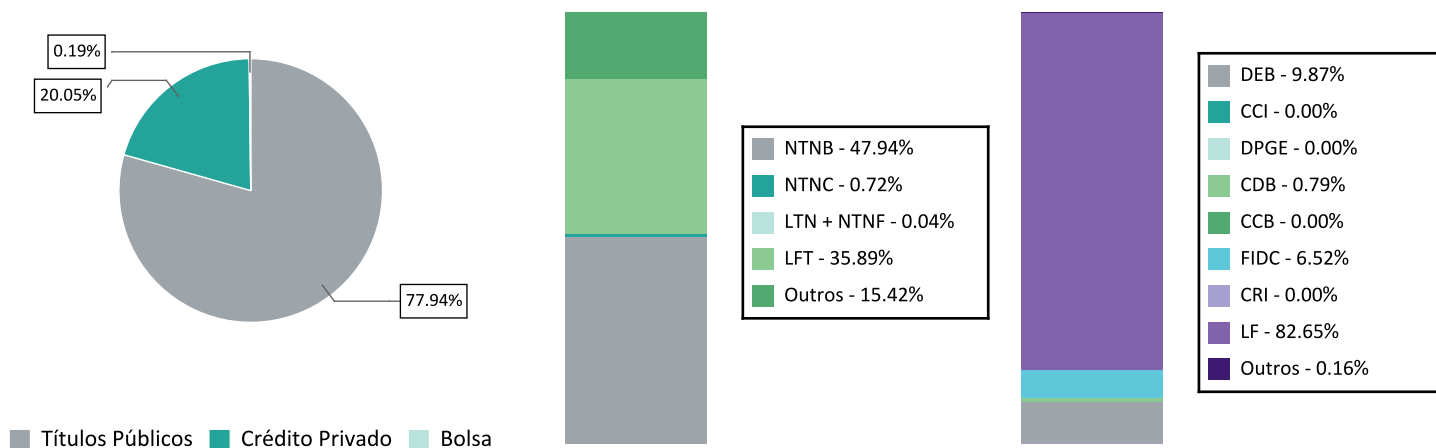
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	71.184.547,73
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	67.391.113,23
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	49.952.708,20
TORRES FC DE FI MULTIMERCADO	49.695.937,42
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	7.939.402,10
CARTEIRA RBS PREV ALM	5.867.909,53
BRASIL PLURAL MACRO FIC FI MULTI	3.311.712,40
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.365.726,23
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	560.368,10
CARTEIRA PROPRIA RBS	(3.448,70)



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/03/2016	29/02/2016	29/01/2016	31/03/2016	29/02/2016	29/01/2016	31/03/2016	29/02/2016	29/01/2016
Bolsa	0,20%	0,45%	0,45%	-	-	-	-	-	-
Bolsa Exterior	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
CDI	(3,59)%	(5,26)%	16,53%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,78%	11,32%	5,97%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	3,10%	3,11%	3,14%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,00)%	-	-	0,00	-	-	21,00	-	-
Cupom de IGPM	0,56%	0,55%	0,54%	1.075,17	1.094,67	1.110,71	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	60,64%	60,59%	36,70%	455,00	474,73	618,78	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	27,97%	28,17%	33,94%	816,79	844,02	782,99	0,00	0,00	1.273,00
Curva libor em dolar - BM&F	-	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
Dólar	(0,00)%	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(23,59)%	(6,64)%	0,08%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,56%	0,55%	0,54%	-	-	-	-	-	-
IPCA	62,81%	62,51%	38,65%	-	-	-	-	-	-
Pré	22,22%	7,23%	1,96%	192,86	431,50	427,44	189,30	412,14	179,61
Selic	27,97%	28,17%	33,94%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	170.127.153,87	65,87
BCO BRADESCO SA	12.433.421,13	4,81
BCO BRASIL SA	8.848.204,65	3,43
ITAUSA INVESTS ITAU SA	6.704.521,61	2,60
BCO VOTORANTIM SA	5.450.287,74	2,11
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.740.203,08	1,84
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.238.535,39	1,64
FUNDO INVEST DIREITOS	1.574.614,80	0,61
BNDES PARTICIPACOES SA	1.295.599,09	0,50
SONAE SIERRA BRASIL SA	807.912,41	0,31

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	5.492,80
BCO DAYCOVAL SA	17,80	10.353,89
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,80	2.633,46
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	5.260,16
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	24.820,00
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	4.740.203,08
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	6.704.521,61
BCO TRIANGULO SA	16,80	3.715,43
BCO BRADESCO SA	16,50	12.433.421,13
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	6.744,87
BCO BRASIL SA	16,10	8.848.204,65
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	237.141,02
BCO VOTORANTIM SA	15,00	5.450.287,74
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	12.427,65
BCO GMAC SA	14,20	342.881,07
BCO SAFRA SA	14,00	12.207,97
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	447.371,02
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.238.535,39

Exposições

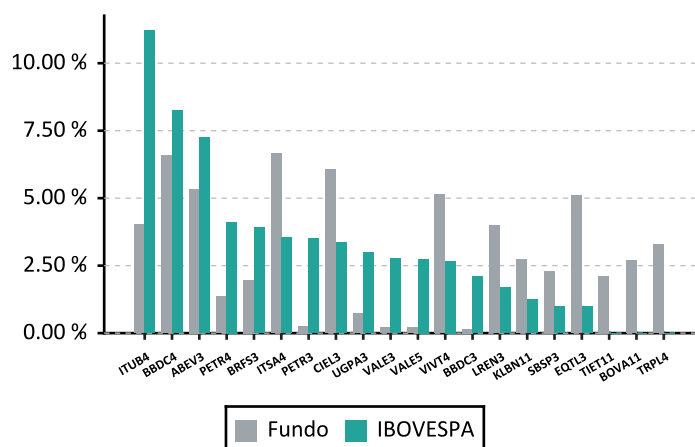
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	5,09%	0,98%	4,11%	6,97%
2 TRPL4	3,28%	-	-	3,53%
3 ITSA4	6,65%	3,54%	3,11%	19,79%
4 CIEL3	6,05%	3,35%	2,70%	12,77%
5 BOVA11	2,69%	-	-	17,35%
6 VIVT4	5,13%	2,67%	2,46%	18,43%
7 LREN3	4,00%	1,68%	2,32%	15,50%
8 TIET11	2,12%	-	-	4,81%
9 KLBN11	2,72%	1,24%	1,48%	(9,91)%
10 SBSP3	2,30%	1,00%	1,30%	6,06%
Total	40,03%	14,46%	25,57%	

Negativos

1 ITUB4	4,02%	11,20%	(7,18)%	22,87%
2 PETR3	0,26%	3,50%	(3,24)%	44,63%
3 PETR4	1,36%	4,12%	(2,76)%	62,45%
4 VALE3	0,20%	2,76%	(2,56)%	28,28%
5 VALE5	0,20%	2,75%	(2,55)%	32,94%
6 UGPA3	0,72%	2,99%	(2,27)%	11,04%
7 BBDC3	0,15%	2,11%	(1,96)%	29,36%
8 BRFS3	1,97%	3,92%	(1,95)%	(0,18)%
9 ABEV3	5,34%	7,26%	(1,92)%	6,69%
10 BBDC4	6,58%	8,25%	(1,67)%	26,96%
Total	20,80%	48,86%	(28,06)%	

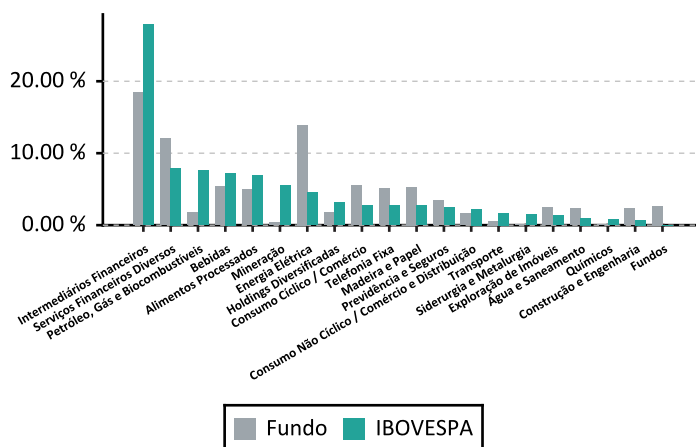




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Energia Elétrica	13,91%	4,52%	9,39%
2 Serviços Financeiros Diversos	12,00%	7,95%	4,05%
3 Consumo Cíclico / Comércio	5,49%	2,76%	2,74%
4 Fundos	2,69%	0,00%	2,69%
5 Madeira e Papel	5,32%	2,69%	2,63%
6 Telefonia Fixa	5,14%	2,74%	2,40%
7 Construção e Engenharia	2,32%	0,70%	1,62%
8 Água e Saneamento	2,30%	1,00%	1,30%
9 Exploração de Imóveis	2,47%	1,37%	1,10%
10 Previdência e Seguros	3,43%	2,47%	0,95%
Total	55,07%	26,20%	28,88%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	18,44%	27,89%	(9,45)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	1,79%	7,62%	(5,83)%
3 Mineração	0,40%	5,51%	(5,11)%
4 Alimentos Processados	4,94%	6,94%	(2,00)%
5 Bebidas	5,34%	7,26%	(1,92)%
6 Siderurgia e Metalurgia	0,11%	1,53%	(1,42)%
7 Holdings Diversificadas	1,75%	3,15%	(1,40)%
8 Transporte	0,59%	1,70%	(1,12)%
9 Químicos	0,06%	0,76%	(0,70)%
10 Consumo Não Cíclico / Comércio e	1,66%	2,22%	(0,57)%
Total	35,07%	64,59%	(29,52)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	391,75	2,15	100.00	24/01/2023	brAA-	SP	BRABESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - SANB	SANB	1.730,07	0,00	107.00	11/09/2017	brAA-	SP	BRABESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	17.971,13	7,32	6,47	15/05/2055	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.466,94	6,59	6,50	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.365,63	6,59	6,50	15/08/2050	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	2.478,43	6,30	6,53	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	4.101,40	6,42	6,45	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.702,47	6,15	6,40	15/08/2030	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.731,55	6,32	6,53	15/08/2024	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.368,02	6,51	6,62	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	89.947,67	6,23	6,43	15/08/2020	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	522.051,52	6,23	6,43	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	8.742,97	6,23	6,43	15/08/2020	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	158.022,94	6,18	6,49	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	117.897,53	6,18	6,49	15/05/2019	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	671.399,03	6,18	6,49	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	938,85	6,18	6,49	15/05/2019	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	12.942,05	6,18	6,49	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	10.646,18	6,18	6,49	15/05/2019	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	4.177,73	6,09	6,61	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	74.699,64	6,09	6,61	15/08/2018	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	553.822,10	6,09	6,61	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	8.912,05	6,09	6,61	15/08/2018	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	59.287,66	5,67	6,26	15/05/2017	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	439.394,07	5,67	6,26	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	7.531,88	5,67	6,26	15/05/2017	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	176.758,84	7,27	8,09	15/08/2016	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	789.464,03	7,27	8,09	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	13.104,91	7,27	8,09	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
CDB_cdi - PRBC	PARANA BCO SA	SP	brAA-	brA	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - DAYC	BCO DAYCOVAL SA	SP	brA-1	brA-2	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - DAYC	BCO DAYCOVAL SA	SP	brA-1	brA-2	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - PRBC	PARANA BCO SA	SP	brAA-	brA	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CPGE17	CPFL GERACAO ENERGIA SA	FR	AA+(bra)	AA(bra)	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM