



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	27.286.134,29
PL Informado	27.285.219,15
PL Calculado a Mercado	27.286.134,29

Value At Risk

Value-at-Risk	292.689,26
Value-at-Risk (%)	1,0727

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

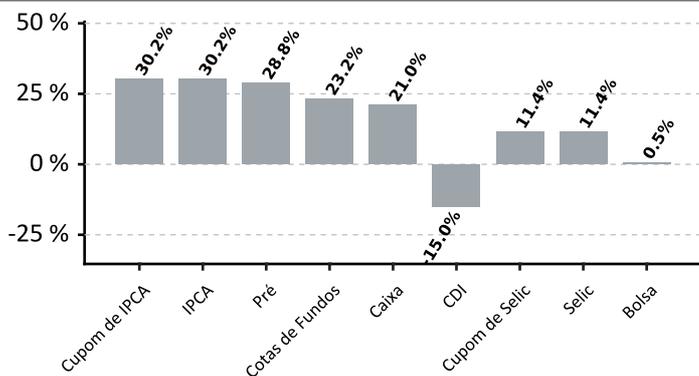
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,2730
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	9,8113

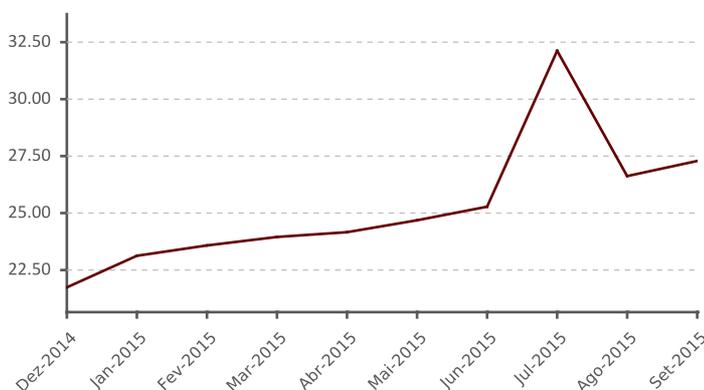
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

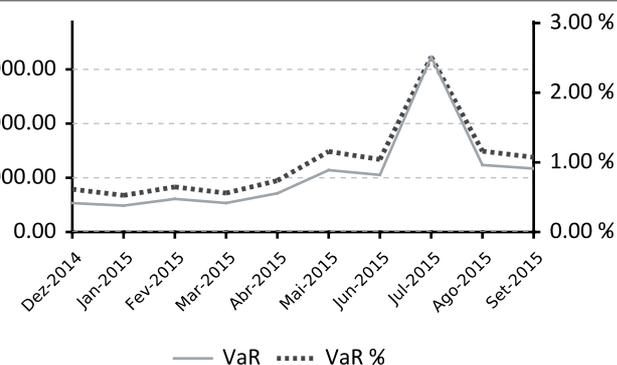


Evolução do PL

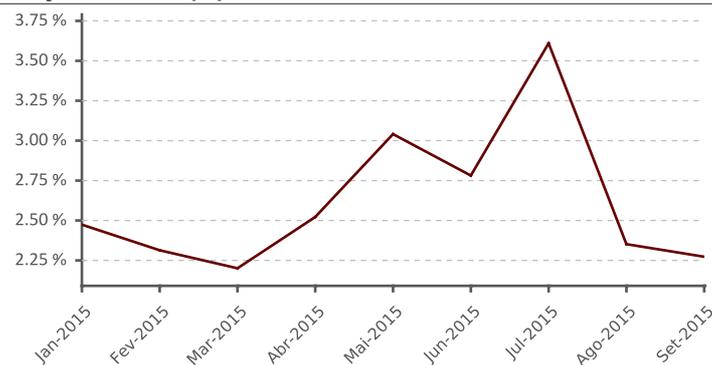
(em milhões)



Evolução do VaR



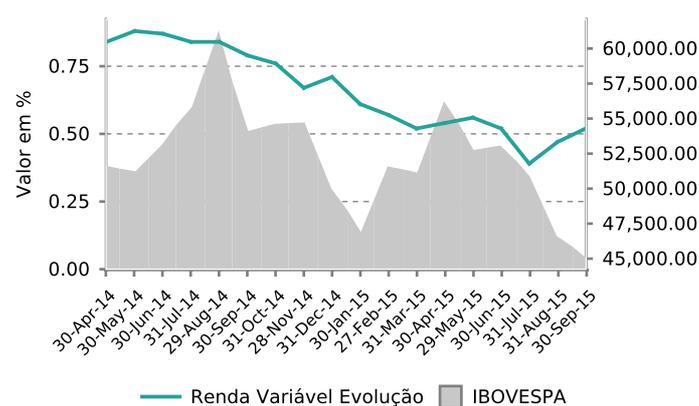
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



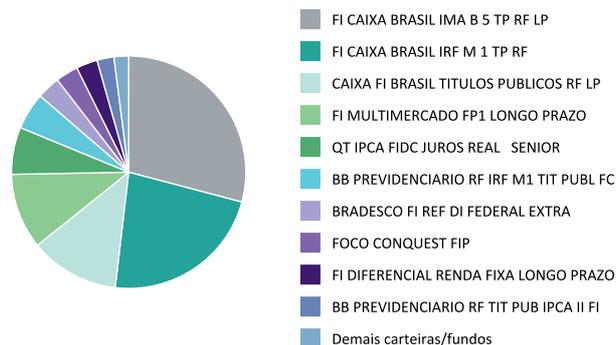
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

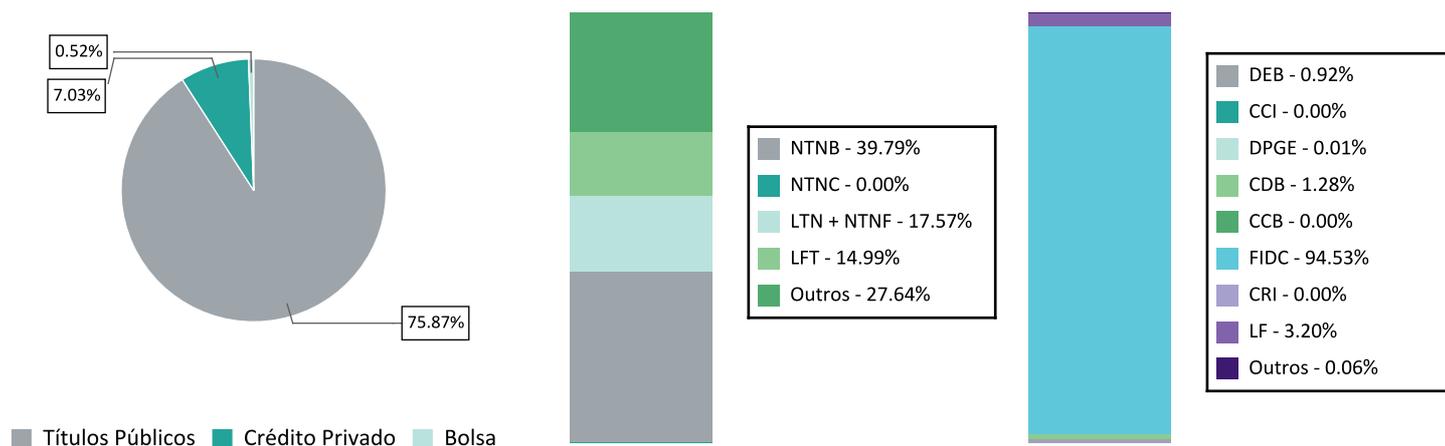
Book	Valor
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	7.950.091,51
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	6.194.758,65
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	3.368.330,28
FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO	2.870.590,76
QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR	1.790.182,21
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	1.395.464,41
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	878.677,25
FOCO CONQUEST FIP	851.233,63
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	801.965,62
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	635.518,56
Demais carteiras/fundos	548.406,27



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	0,52%	0,47%	0,39%	-	-	-	-	-	-
CDI	(15,00)%	(16,20)%	(13,52)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	20,96%	22,46%	19,37%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	23,22%	23,79%	38,39%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	30,19%	31,00%	25,27%	627,05	682,20	590,56	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	11,37%	11,13%	8,19%	920,28	831,63	791,37	0,00	0,00	0,00
IPCA	30,19%	31,00%	25,27%	-	-	-	-	-	-
Pré	28,75%	27,38%	21,93%	112,80	127,97	146,70	944,57	1.134,86	1.158,42
Selic	11,37%	11,13%	8,19%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	14.978.697,27	54,90
QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	1.790.182,21	6,56
UNIPAR CARBOCLORO SA	31.766,10	0,12
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	30.658,70	0,11
BATTISTELLA ADMINISTRACAO	27.345,44	0,10
RANDON SA IMPLEMENTOS	25.710,97	0,09
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	22.235,92	0,08
FUNDO INVEST DIREITOS	21.209,10	0,08
AMPLA INVESTS SERVICOS SA	20.104,81	0,07
EZ TEC EMPREENDIMENTOS	17.952,24	0,07

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	1.151,54
BCO DAYCOVAL SA	17,80	518,62
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	842,61
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	30.658,70
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	3.135,64
BCO BRADESCO SA	16,50	5.584,04
BCO BRASIL SA	16,10	4,33
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	22.235,92
BRB BCO BRASILIA SA	15,30	179,01
BCO VOTORANTIM SA	15,00	11.506,70
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	1.998,85
BCO SAFRA SA	14,00	23,36
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	260,23
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	460,00
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	445,06
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	8.091,07

Exposições

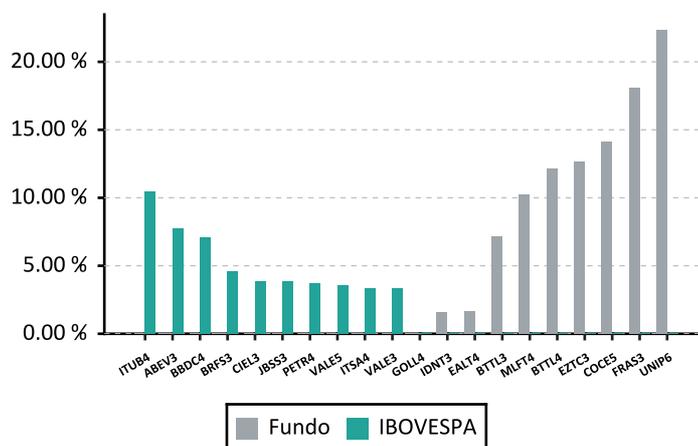
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 UNIP6	22,36%	0,00%	22,36%	(2,56)%
2 FRAS3	18,10%	0,00%	18,10%	3,72%
3 COCE5	14,15%	0,00%	14,15%	(8,71)%
4 EZTC3	12,64%	0,00%	12,64%	(12,29)%
5 BTTL4	12,12%	0,00%	12,12%	5,66%
6 MLFT4	10,24%	0,00%	10,24%	4,71%
7 BTTL3	7,13%	0,00%	7,13%	(5,00)%
8 EALT4	1,65%	0,00%	1,65%	(12,25)%
9 IDNT3	1,60%	0,00%	1,60%	(15,69)%
10 GOLL4	0,00%	0,05%	(0,05)%	(11,78)%
Total	99,99%	0,05%	99,94%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,46%	(10,46)%	(0,09)%
2 ABEV3	0,00%	7,74%	(7,74)%	2,51%
3 BBDC4	0,00%	7,05%	(7,05)%	(6,99)%
4 BRFS3	0,00%	4,59%	(4,59)%	1,54%
5 CIEL3	0,00%	3,88%	(3,88)%	(3,84)%
6 JBSS3	0,00%	3,84%	(3,84)%	18,73%
7 PETR4	0,00%	3,67%	(3,67)%	(21,22)%
8 VALES	0,00%	3,55%	(3,55)%	(5,87)%
9 ITSA4	0,00%	3,35%	(3,35)%	(1,72)%
10 VALES3	0,00%	3,34%	(3,34)%	(7,48)%
Total	0,00%	51,47%	(51,47)%	

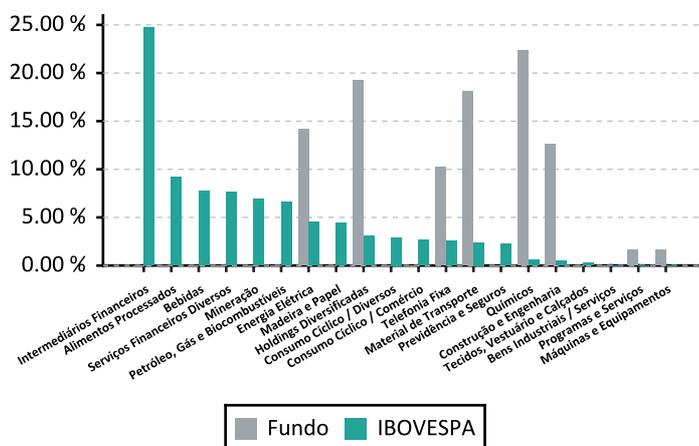




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Químicos	22,36%	0,59%	21,77%
2 Holdings Diversificadas	19,25%	3,06%	16,20%
3 Material de Transporte	18,10%	2,42%	15,69%
4 Construção e Engenharia	12,64%	0,51%	12,13%
5 Energia Elétrica	14,15%	4,54%	9,62%
6 Telefonia Fixa	10,24%	2,54%	7,69%
7 Máquinas e Equipamentos	1,65%	0,00%	1,65%
8 Programas e Serviços	1,60%	0,00%	1,60%
9 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,25%	(0,25)%
Total	100,00%	13,91%	86,09%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	24,74%	(24,74)%
2 Alimentos Processados	0,00%	9,17%	(9,17)%
3 Bebidas	0,00%	7,74%	(7,74)%
4 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	7,63%	(7,63)%
5 Mineração	0,00%	6,89%	(6,89)%
6 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,00%	6,61%	(6,61)%
7 Madeira e Papel	0,00%	4,40%	(4,40)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	2,92%	(2,92)%
9 Consumo Cíclico / Comércio	0,00%	2,64%	(2,64)%
10 Previdência e Seguros	0,00%	2,24%	(2,24)%
Total	0,00%	74,98%	(74,98)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BMBR	BMBR	1.145,94	0,00	100.80	10/12/2015	brAA	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.568,23	7,44	7,33	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	6,58	7,71	7,39	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	3.143,13	7,52	7,45	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	422,38	7,50	7,48	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	475,84	7,50	7,49	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	141.259,96	15,25	15,78	01/01/2019	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	2.750,15	7,32	7,45	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	468,07	6,66	6,80	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	31.154,27	15,57	15,48	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	1.605,72	6,65	6,73	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	37.649,49	6,65	6,73	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	75.346,63	14,85	15,32	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	52.588,48	14,71	15,03	01/04/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	16.661,77	14,71	15,03	01/04/2016	BB TOP IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	90.514,51	14,40	14,41	01/01/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	338.465,82	14,23	14,27	01/10/2015	CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	895.267,54	14,23	14,27	01/10/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF

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	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BSAF	BCO SAFRA SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBDC	BCO BRADESCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBNP	BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BITA	ITAU UNIBANCO SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BTOY	BCO TOYOTA BRASIL SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BVKW	BCO VOLKSWAGEN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - SANB	BCO SANTANDER (BRASIL) SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA+	brAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	AA-(bra)	A-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	AA-(bra)	A-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	AA-(bra)	A-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
ECCR12	ECORODOVIAS CONCESSOES	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
TAES22	TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
TAES22	TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI