



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	23.125.496,38
PL Informado	23.126.778,97
PL Calculado a Mercado	23.125.496,38

#### Value At Risk

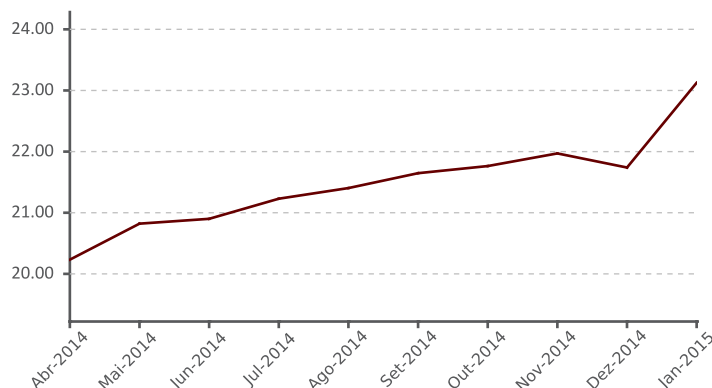
Value-at-Risk	121.631,35
Value-at-Risk (%)	0,5260

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

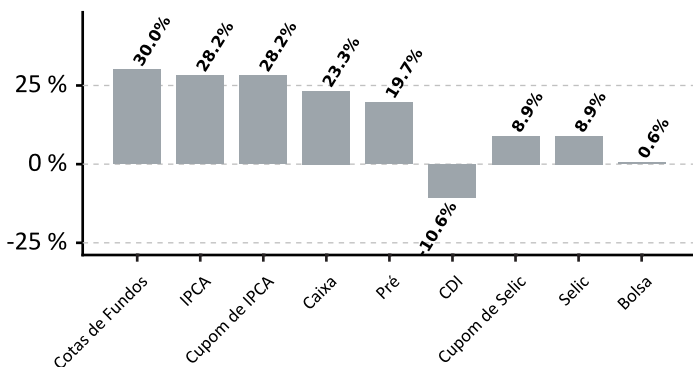
### Evolução do PL

(em milhões)

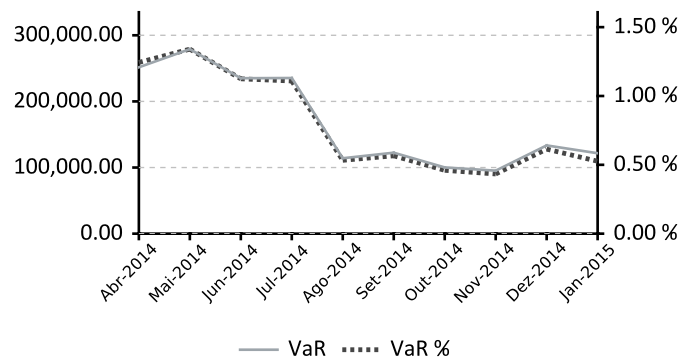


### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

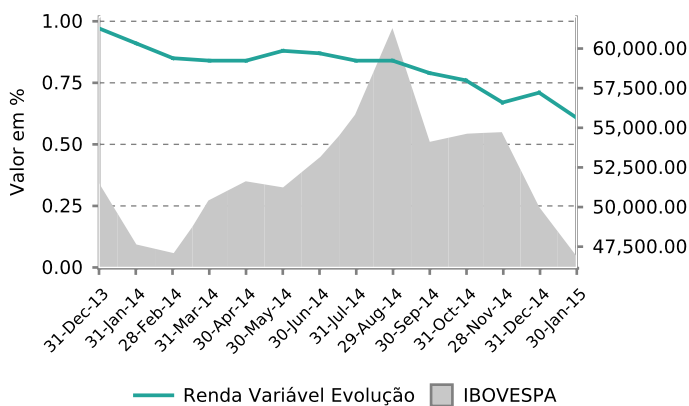
(% sobre PL Calculado)



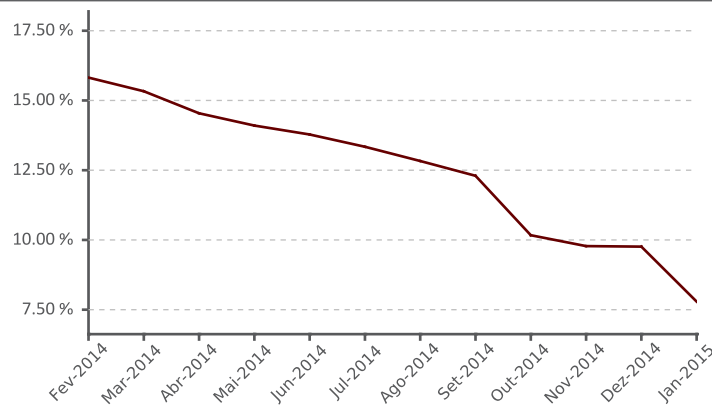
### Evolução do VaR



### Alocação em Renda Variável



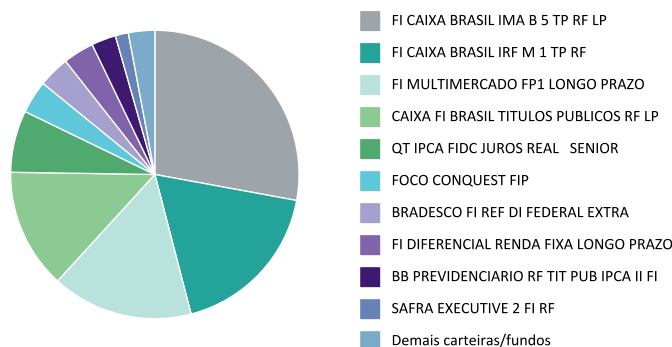
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

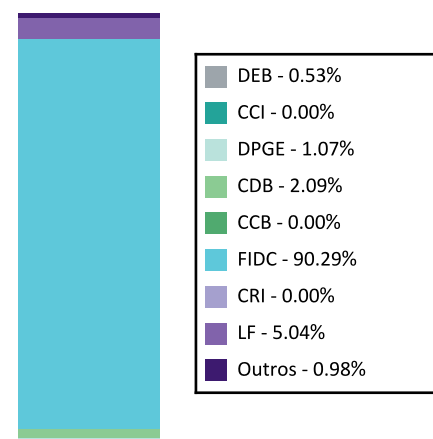
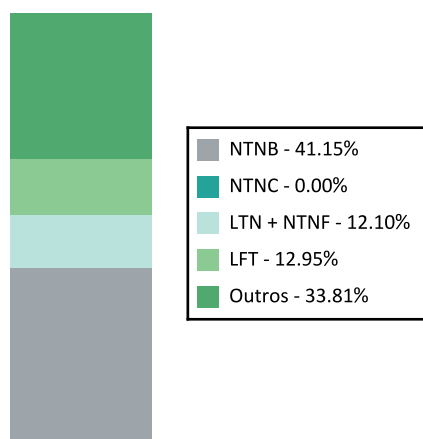
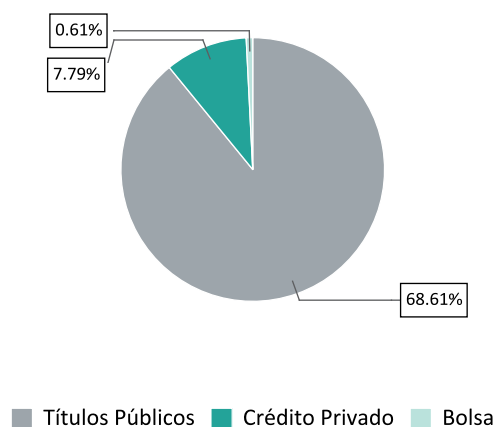
Book	Valor
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	6.449.427,62
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	4.177.742,11
FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO	3.661.002,08
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	3.113.708,65
QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR	1.604.857,95
FOCO CONQUEST FIP	854.740,82
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	810.268,56
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	800.886,01
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	633.921,21
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	338.160,79
Demais carteiras/fundos	682.063,17



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014
Bolsa	0,61%	0,71%	0,67%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,63)%	(5,04)%	0,06%	-	-	-	-	-	-
Caixa	23,25%	13,63%	17,30%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	30,03%	28,10%	31,29%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IGPM	-	1,06%	0,00%	-	1.506,30	2.297,11	-	0,00	0,00
Cupom de IPCA	28,23%	31,67%	28,21%	574,42	677,13	684,93	0,00	1.474,00	0,00
Cupom de Selic	8,88%	10,57%	10,16%	762,52	773,28	796,61	0,00	0,00	0,00
IGPM	-	1,06%	0,00%	-	-	-	-	-	-
IPCA	28,23%	31,78%	28,21%	-	-	-	-	-	-
Pré	19,69%	19,25%	12,48%	164,65	206,43	163,06	1.491,54	635,50	376,97
Selic	8,88%	10,57%	10,16%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	10.504.064,96	45,42
QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	1.604.857,95	6,94
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	32.197,52	0,14
RANDON SA IMPLEMENTOS	27.845,06	0,12
UNIPAR CARBOCLORO SA	27.659,06	0,12
BEMATECH SA	21.991,14	0,10
FUNDO INVEST DIREITOS	21.296,95	0,09
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	20.823,81	0,09
IDEIASNET SA	20.677,41	0,09
IGUATEMI EMPRESA SHOPPING	19.310,87	0,08

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	19,80
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,70
BCO DAYCOVAL SA	18,80
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
BCO CREDIT AGRICOLE BRASIL SA	18,20
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT SA)	17,40
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BRASIL SA	16,00
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
BRB BCO BRASILIA SA	15,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,30
BCO VOTORANTIM SA	15,30
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	14,90
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA	14,70
BCO VOLKSWAGEN SA	14,50
BCO GMAC SA	14,20
BCO PINE SA	13,80
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20
BCO INDUSVAL SA	13,20
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,70
BCO SAFRA SA	12,70

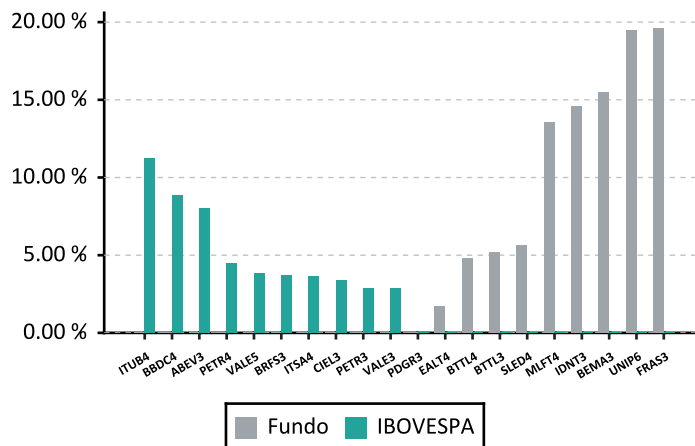


### Exposições

#### Exposição Individual (10+) / Total Ações

##### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 FRAS3	19,62%	0,00%	19,62%	(7,56)%
2 UNIP6	19,49%	0,00%	19,49%	(5,96)%
3 BEMA3	15,50%	0,00%	15,50%	8,54%
4 IDNT3	14,57%	0,00%	14,57%	(17,32)%
5 MLFT4	13,56%	0,00%	13,56%	(0,79)%
6 SLED4	5,61%	0,00%	5,61%	(28,22)%
7 BTTL3	5,17%	0,00%	5,17%	(12,00)%
8 BTTL4	4,77%	0,00%	4,77%	(20,00)%
9 EALT4	1,70%	0,00%	1,70%	(10,92)%
10 PDGR3	0,00%	0,10%	(0,10)%	(39,53)%
<b>Total</b>	<b>99,99%</b>	<b>0,10%</b>	<b>99,89%</b>	



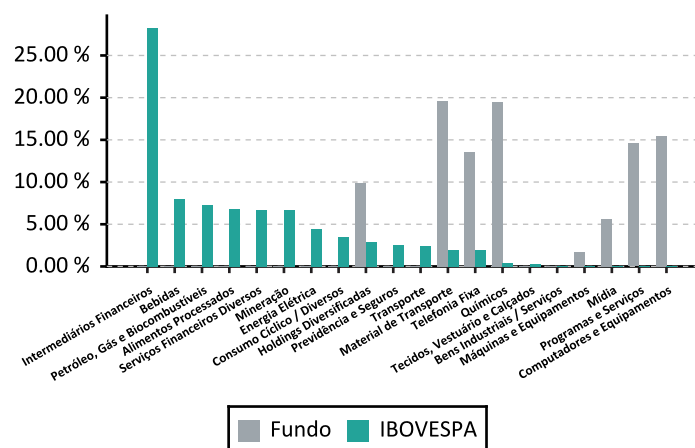
##### Negativos

1 ITUB4	0,00%	11,26%	(11,26)%	(4,91)%
2 BBDC4	0,00%	8,87%	(8,87)%	(3,74)%
3 ABEV3	0,00%	7,99%	(7,99)%	8,46%
4 PETR4	0,00%	4,45%	(4,45)%	(18,36)%
5 VALES	0,00%	3,83%	(3,83)%	(13,94)%
6 BRFS3	0,00%	3,73%	(3,73)%	1,48%
7 ITSA4	0,00%	3,66%	(3,66)%	(2,66)%
8 CIEL3	0,00%	3,37%	(3,37)%	(4,01)%
9 PETR3	0,00%	2,89%	(2,89)%	(16,16)%
10 VALES	0,00%	2,87%	(2,87)%	(15,06)%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>52,92%</b>	<b>(52,92)%</b>	

#### Exposição Setorial (10+)

##### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Químicos	19,49%	0,41%	19,08%
2 Material de Transporte	19,62%	1,94%	17,68%
3 Computadores e Equipamentos	15,50%	0,00%	15,50%
4 Programas e Serviços	14,57%	0,00%	14,57%
5 Telefonia Fixa	13,56%	1,90%	11,65%
6 Holdings Diversificadas	9,94%	2,85%	7,09%
7 Mídia	5,61%	0,00%	5,61%
8 Máquinas e Equipamentos	1,70%	0,00%	1,70%
9 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,30%	(0,30)%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,41%</b>	<b>92,59%</b>



##### Negativos

1 Intermediários Financeiros	0,00%	28,29%	(28,29)%
2 Bebidas	0,00%	7,99%	(7,99)%
3 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,00%	7,33%	(7,33)%
4 Alimentos Processados	0,00%	6,82%	(6,82)%
5 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	6,74%	(6,74)%
6 Mineração	0,00%	6,70%	(6,70)%
7 Energia Elétrica	0,00%	4,42%	(4,42)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,48%	(3,48)%
9 Previdência e Seguros	0,00%	2,51%	(2,51)%
10 Transporte	0,00%	2,44%	(2,44)%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>76,71%</b>	<b>(76,71)%</b>



## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi	DAYC	44,39	0,00	109.00	11/01/2016	brA-1	SP	JMALUCELLI EXECUTIVO FI REFERENCIADO DI
DPGE_cdi	BSLI	254,57	0,00	106.00	05/01/2016	brA-1	SP	JMALUCELLI EXECUTIVO FI REFERENCIADO DI
LC_cdi	PTSG	317,04	0,00	112.00	23/09/2016	-	-	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_CDI	BCEF	5.309,41	0,00	106.50	18/04/2016	Aaa.br	MOODY	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_CDI	BMBR	1.067,78	0,00	106.50	23/01/2017	brAA	SP	SANTANDER FI REFERENCIADO DI
LF_CDI	BMBR	959,00	0,00	106.50	23/01/2017	brAA	SP	SANTANDER FI REFERENCIADO DI
LF_CDI	BRIV	346,55	(0,12)	108.00	19/11/2015	F1+(bra)	FR	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_CDI	BRIV	346,55	(0,12)	108.00	19/11/2015	F1+(bra)	FR	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_CDI	BSAF	488,21	0,00	114.00	01/08/2019	brAA+	AUSTIN	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_CDI	SANB	3.894,96	0,00	106.50	20/08/2015	brA-1	SP	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_cdi	BITA	3.650,15	0,00	112.00	11/07/2018	Aaa.br	MOODY	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
LF_cdi	BITA	1.368,81	0,00	112.00	11/07/2018	Aaa.br	MOODY	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	7.477,22	5,97	6,00	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	162,04	5,98	5,99	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	337,93	6,09	5,98	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	75,72	5,98	5,97	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	6,10	6,03	5,96	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.735,02	5,98	5,84	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	19,35	5,96	5,83	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.359,14	5,87	5,78	15/08/2022	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
NTNB	1.105,86	5,87	5,78	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	864,31	6,08	5,77	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	107.026,77	6,00	5,76	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	940,31	5,96	5,77	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	46.107,74	5,96	5,77	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	35,08	5,82	5,40	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	122.654,41	5,82	5,40	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	2.395,79	5,72	5,69	15/08/2016	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
NTNB	1.566,55	5,72	5,69	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	154.262,18	5,72	5,69	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	444.951,83	12,73	12,78	01/01/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	91.975,22	12,73	12,78	01/01/2016	BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	208.222,21	12,72	12,75	01/10/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	11.217,10	12,72	12,75	01/10/2015	BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
LTN	33.951,74	12,57	12,56	01/07/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	25.388,48	12,57	12,56	01/07/2015	BRADERCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
NTNB	5.510,47	2,49	1,25	15/05/2015	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF
NTNB	3.503,75	2,49	1,25	15/05/2015	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	82.401,00	12,31	12,38	01/04/2015	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF