



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	29.378.569,40
PL Informado	29.381.334,02
PL Calculado a Mercado	29.378.569,40

Value At Risk

Value-at-Risk	283.561,07
Value-at-Risk (%)	0,9652

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

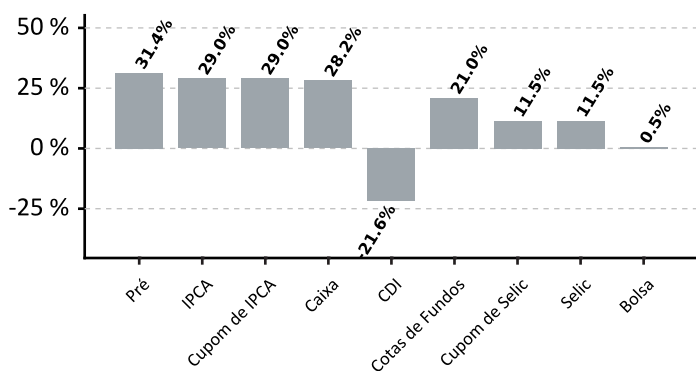
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,2735
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	9,7915

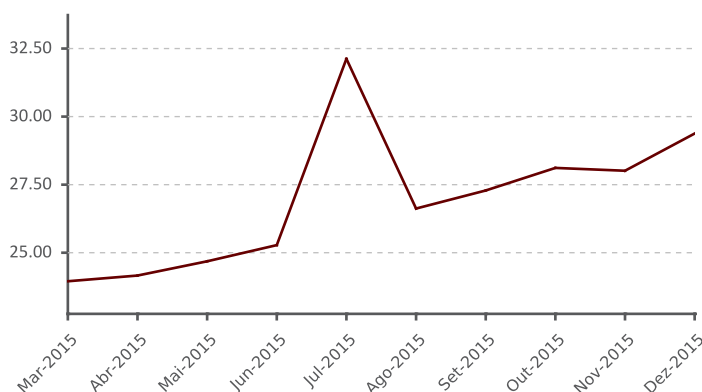
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

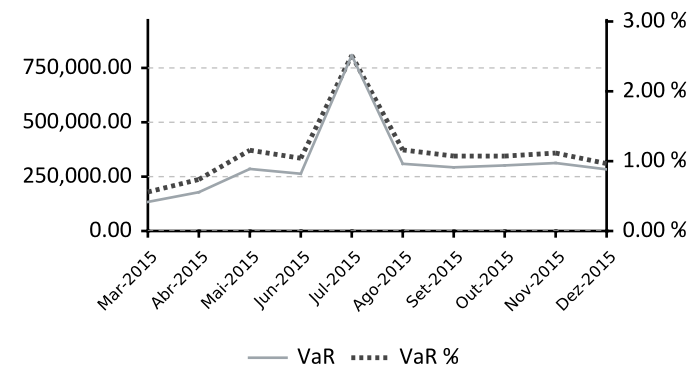


Evolução do PL

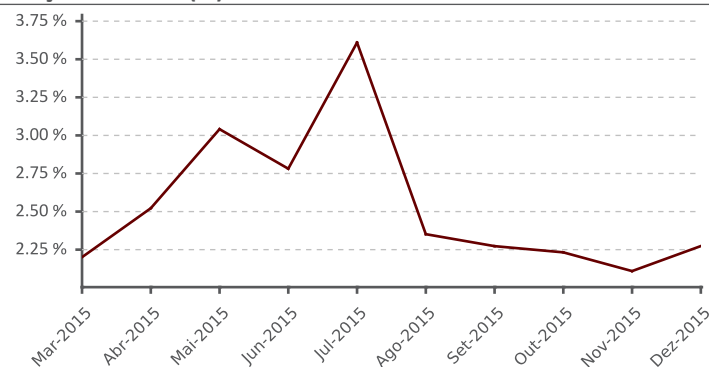
(em milhões)



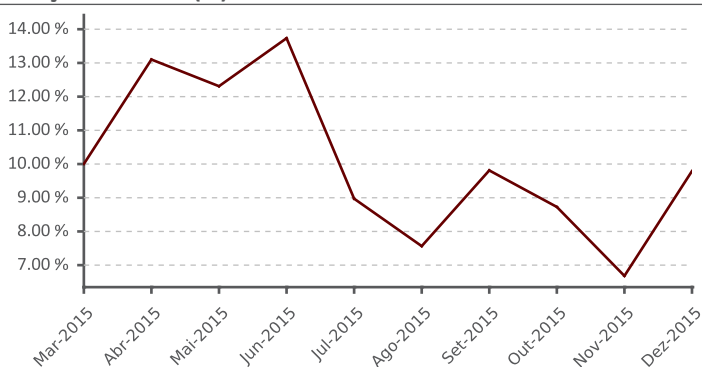
Evolução do VaR



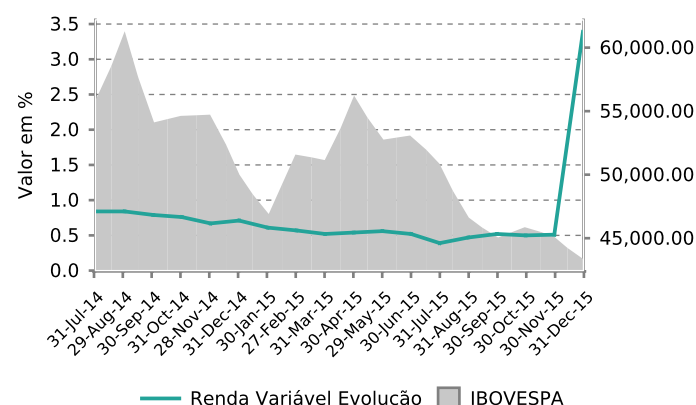
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



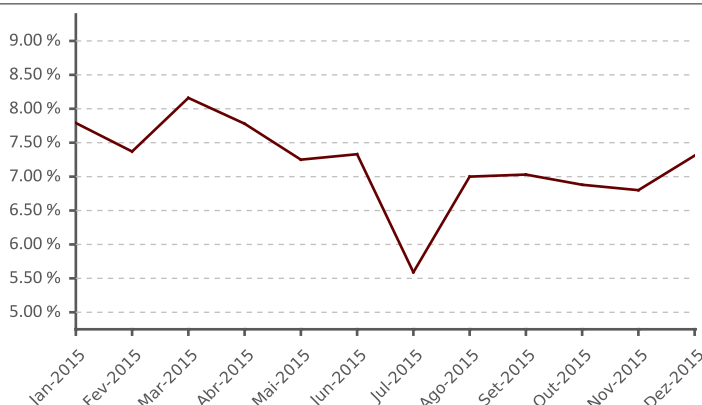
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



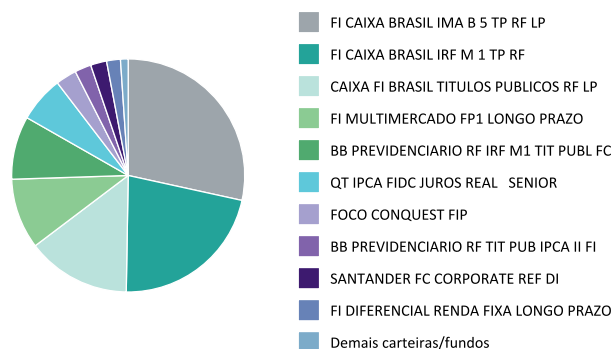
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

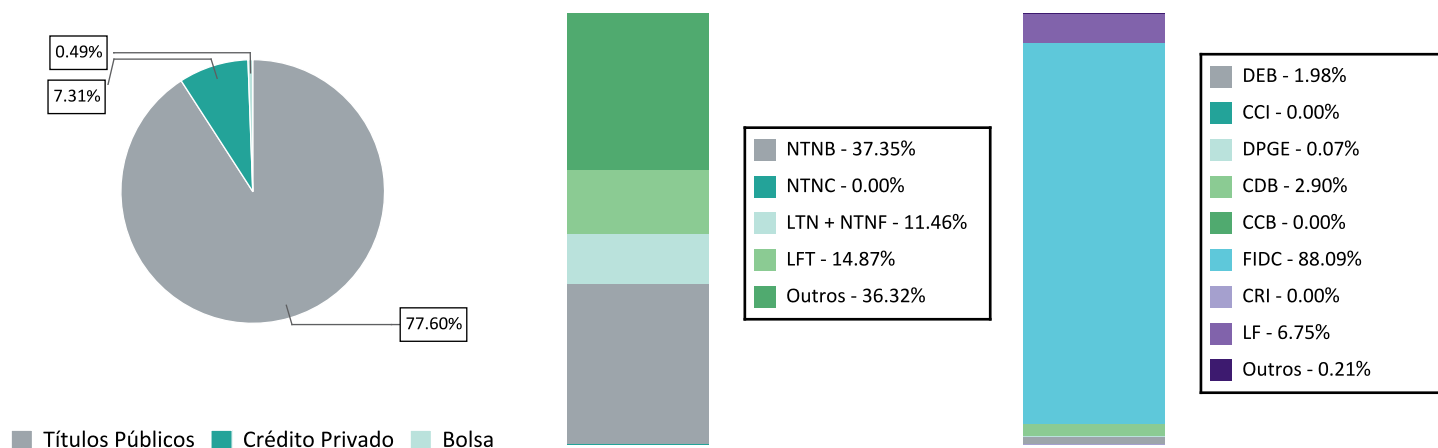
Book	Valor
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	8.355.263,30
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	6.414.913,19
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	4.238.986,42
FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO	2.875.911,94
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2.574.928,84
QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR	1.869.107,12
FOCO CONQUEST FIP	851.403,24
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	669.675,06
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	655.902,83
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	564.184,06
Demais carteiras/fundos	311.058,02



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	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	0,49%	0,51%	0,50%	-	-	-	-	-	-
CDI	(21,63)%	(23,65)%	(22,34)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	28,19%	29,96%	27,27%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	21,03%	19,81%	22,66%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	28,98%	30,18%	31,20%	579,72	609,52	627,82	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	11,54%	10,89%	11,29%	782,12	849,93	888,29	0,00	0,00	0,00
IPCA	28,98%	30,18%	31,20%	-	-	-	-	-	-
Pré	31,44%	32,31%	29,44%	96,89	110,64	132,36	526,16	1.151,57	1.294,76
Selic	11,54%	10,89%	11,29%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	14.519.513,80	49,42
QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	1.869.107,12	6,36
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	78.644,73	0,27
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	46.333,69	0,16
UNIPAR CARBOCLORO SA	33.429,54	0,11
BCO VOTORANTIM SA	29.747,04	0,10
RANDON SA IMPLEMENTOS	29.219,19	0,10
BATTISTELLA ADMINISTRACAO	25.311,14	0,09
AMPLA INVESTS SERVICOS SA	20.903,03	0,07
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	20.349,63	0,07

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	2.915,50
BCO DAYCOVAL SA	17,80	587,68
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	2.891,70
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	78.644,73
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	5.856,17
BCO BRADESCO SA	16,50	17.935,67
BCO BRASIL SA	16,10	4,51
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	46.333,69
BRB BCO BRASILIA SA	15,30	202,65
BCO VOTORANTIM SA	15,00	29.747,04
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	5.048,19
BCO SAFRA SA	14,00	56,30
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	1.164,37
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	1.126,33
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	20.349,63

Exposições

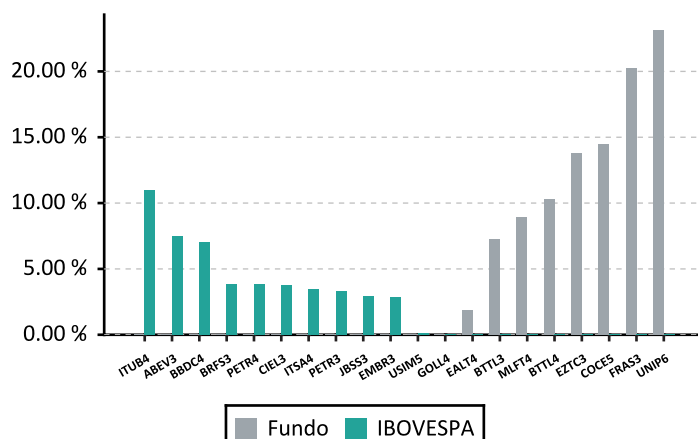
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 UNIP6	23,15%	0,00%	23,15%	12,18%
2 FRAS3	20,24%	0,00%	20,24%	6,98%
3 COCE5	14,48%	0,00%	14,48%	(3,74)%
4 EZTC3	13,75%	0,00%	13,75%	(2,60)%
5 BTTL4	10,26%	0,00%	10,26%	(7,57)%
6 MLFT4	8,96%	0,00%	8,96%	(1,25)%
7 BTTL3	7,27%	0,00%	7,27%	0,00%
8 EALT4	1,89%	0,00%	1,89%	(0,23)%
9 GOLL4	0,00%	0,04%	(0,04)%	(26,10)%
10 USIM5	0,00%	0,11%	(0,11)%	(29,55)%
Total	100,00%	0,15%	99,85%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,99%	(10,99)%	(4,52)%
2 ABEV3	0,00%	7,50%	(7,50)%	(4,24)%
3 BBDC4	0,00%	7,04%	(7,04)%	(4,30)%
4 BRFS3	0,00%	3,87%	(3,87)%	0,65%
5 PETR4	0,00%	3,84%	(3,84)%	(12,65)%
6 CIEL3	0,00%	3,75%	(3,75)%	(4,33)%
7 ITSA4	0,00%	3,43%	(3,43)%	(3,40)%
8 PETR3	0,00%	3,30%	(3,30)%	(8,93)%
9 JBSS3	0,00%	2,96%	(2,96)%	(0,56)%
10 EMBR3	0,00%	2,84%	(2,84)%	(0,69)%
Total	0,00%	49,52%	(49,52)%	

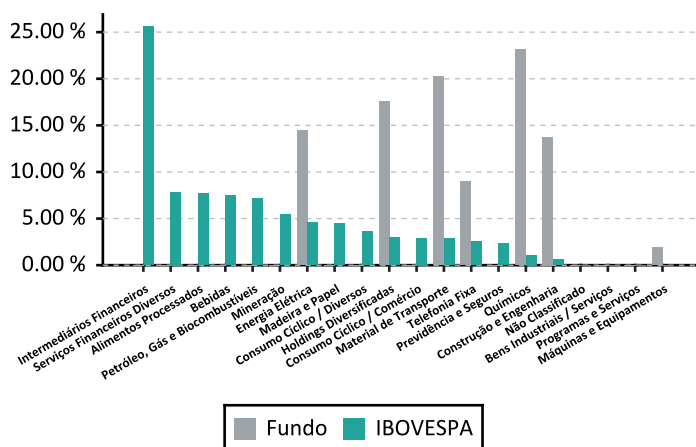




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Químicos	23,15%	1,09%	22,07%
2 Material de Transporte	20,24%	2,84%	17,40%
3 Holdings Diversificadas	17,53%	2,99%	14,54%
4 Construção e Engenharia	13,75%	0,59%	13,16%
5 Energia Elétrica	14,48%	4,59%	9,89%
6 Telefonia Fixa	8,96%	2,57%	6,38%
7 Máquinas e Equipamentos	1,89%	0,00%	1,89%
8 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
9 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
10 Não Classificado	0,00%	0,00%	0,00%
Total	100,00%	14,68%	85,32%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	25,62%	(25,62)%
2 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	7,86%	(7,86)%
3 Alimentos Processados	0,00%	7,69%	(7,69)%
4 Bebidas	0,00%	7,50%	(7,50)%
5 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,00%	7,15%	(7,15)%
6 Mineração	0,00%	5,46%	(5,46)%
7 Madeira e Papel	0,00%	4,45%	(4,45)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,61%	(3,61)%
9 Consumo Cíclico / Comércio	0,00%	2,90%	(2,90)%
10 Previdência e Seguros	0,00%	2,32%	(2,32)%
Total	0,00%	74,56%	(74,56)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - SANB	SANB	4.295,85	0,00	100.80	09/03/2016	brA-1	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
DPGE_cdi - BPAC	BPAC	765,69	0,00	115.00	29/12/2016	F2(bra)	FR	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
TIET14	GETI	898,01	1,55	100.00	15/12/2016	Aa1.br	MOODY	JMALUCELLI EXECUTIVO FI REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.025,72	7,04	7,22	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	945,26	7,09	7,24	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	365,66	7,15	7,35	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	328,93	7,16	7,29	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	401,64	7,18	7,37	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	244,12	7,22	7,31	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	418,03	7,37	7,32	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	510,53	7,48	7,36	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	684,49	7,46	7,31	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	969,88	7,40	7,23	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	907,49	6,97	7,19	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	71.469,34	6,97	7,19	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	986,25	7,04	6,92	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	844,94	6,31	6,40	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	269.890,78	15,72	15,77	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	141.786,82	15,75	15,77	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	38.560,96	15,61	15,56	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	61.139,09	5,95	5,96	15/08/2016	CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.540,22	5,95	5,96	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	94.403,14	15,10	15,09	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	225.524,44	14,65	14,72	01/04/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	60.707,49	14,21	14,25	01/01/2016	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
DPGE_cdi -	BCO BTG PACTUAL SA	FR	F1+(bra)	F2(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
DPGE_cdi -	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brA-1	brA-2	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	F1+(bra)	F2(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brA-1	brA-2	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
BRPR14	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
BRPR14	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
BRPR14	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI