



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	32.820.005,43
PL Informado	32.818.725,32
PL Calculado a Mercado	32.820.005,43

Value At Risk

Value-at-Risk	217.037,90
Value-at-Risk (%)	0,6613

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

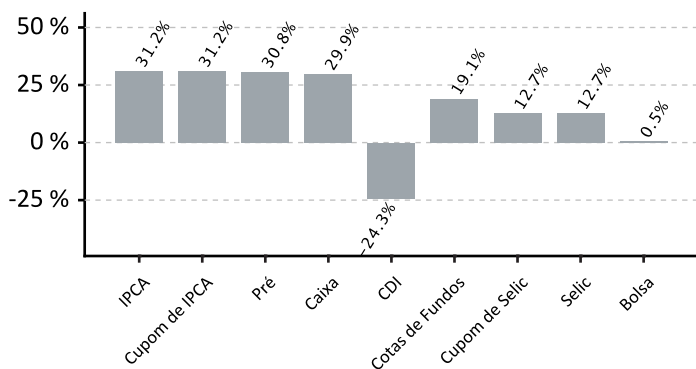
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	3,4322
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	18,3105

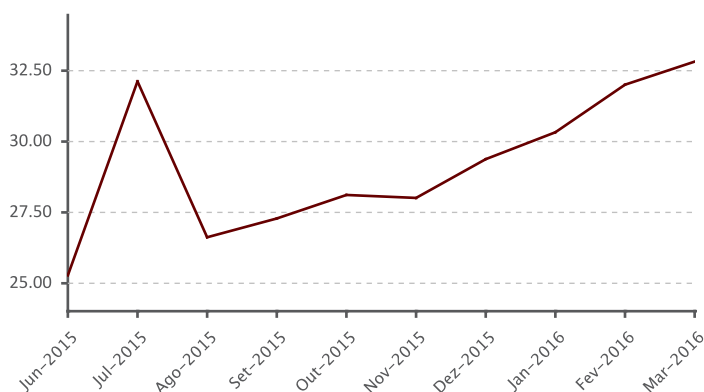
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

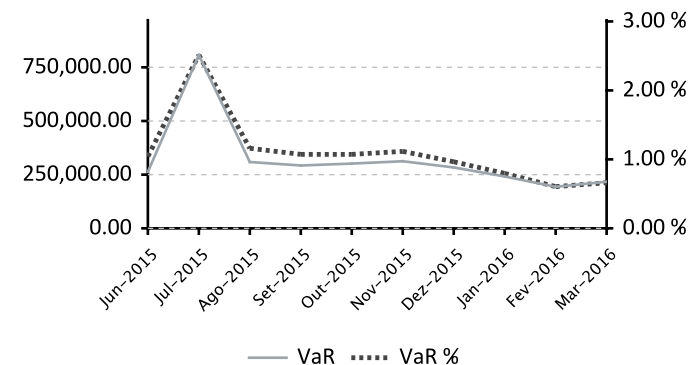


Evolução do PL

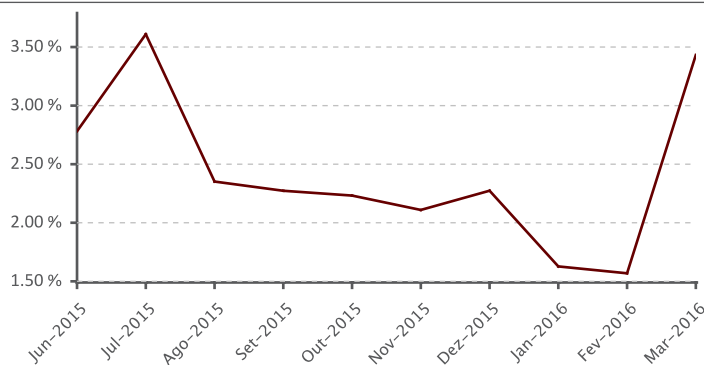
(em milhões)



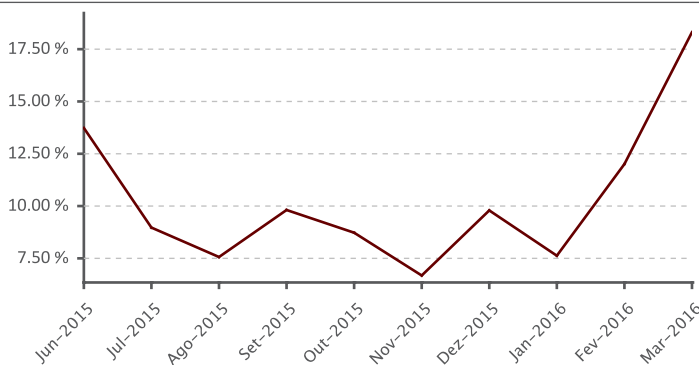
Evolução do VaR



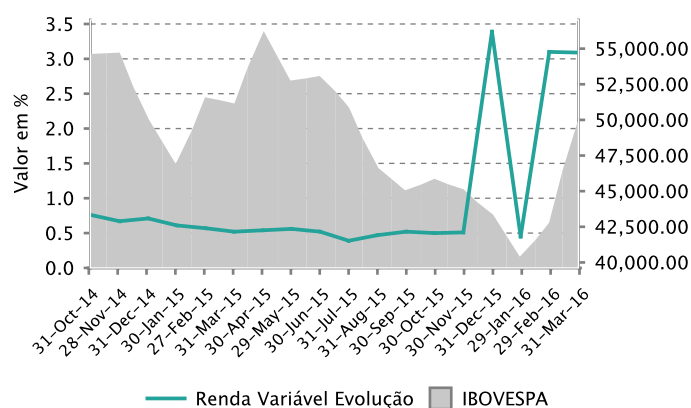
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



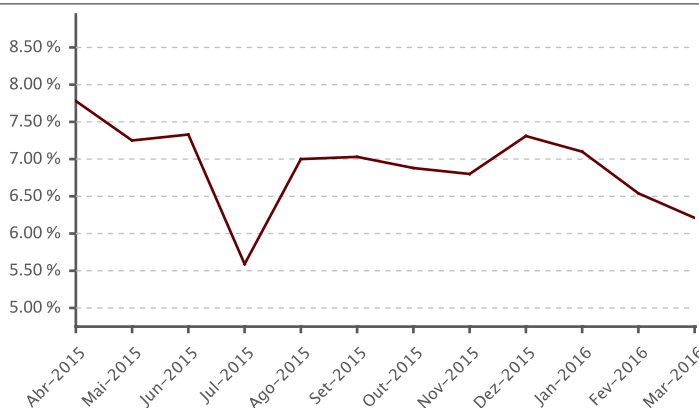
Evolução do BVaR (%) Renda Variável



Alocação em Renda Variável



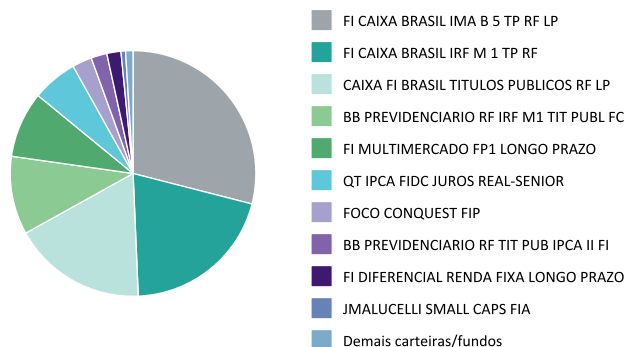
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

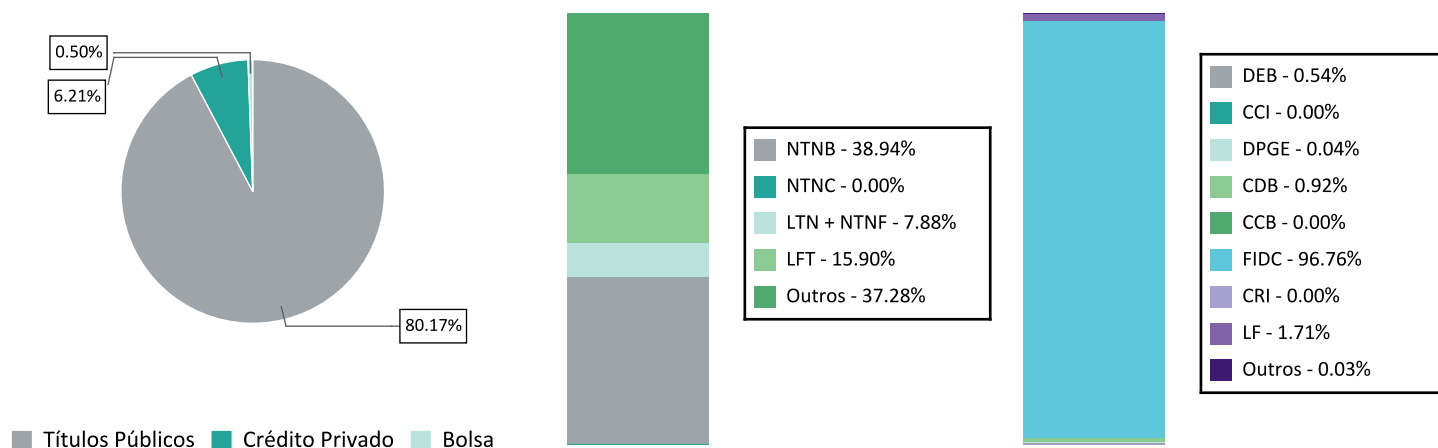
Book	Valor
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	9.516.810,18
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	6.671.578,62
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	5.777.562,81
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	3.384.048,46
FI MULTIMERCADO FP1 LONGO PRAZO	2.852.887,17
QT IPCA FIDC JUROS REAL-SENIOR	1.954.187,57
FOCO CONQUEST FIP	848.673,11
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	686.488,97
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	608.643,78
JMALUCELLI SMALL CAPS FIA	198.191,49
Demais carteiras/fundos	319.653,16



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	0,50%	0,45%	0,45%	-	-	-	-	-	-
CDI	(24,26)%	(22,22)%	(25,66)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	29,87%	28,87%	31,80%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	19,14%	19,56%	17,69%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	31,22%	31,63%	30,95%	524,03	544,60	547,42	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	12,75%	12,70%	13,70%	727,65	748,74	770,41	0,00	0,00	0,00
IPCA	31,22%	31,63%	30,95%	-	-	-	-	-	-
Pré	30,79%	29,04%	31,12%	117,99	133,19	150,82	1.077,88	1.132,06	1.196,77
Selic	12,75%	12,70%	13,70%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	16.500.913,89	50,28
QT IPCA FUNDO INVEST DIREITOS	1.954.187,57	5,95
UNIPAR CARBOCLORO SA	42.594,05	0,13
RANDON SA IMPLEMENTOS	29.524,72	0,09
EZ TEC EMPREENDIMENTOS	27.315,54	0,08
ENEL BRASIL S.A	26.662,69	0,08
BATTISTELLA ADMINISTRACAO	23.879,32	0,07
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18.743,87	0,06
FUNDO INVEST DIREITOS	17.504,90	0,05
KEPLER WEBER SA	13.039,24	0,04

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	24,30	752,98
BCO DAYCOVAL SA	18,10	652,00
ITAUSA INVESTS ITAU SA	17,60	1.476,06
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	748,61
BCO BRADESCO SA	16,80	11.049,73
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	16,40	18.743,87
BCO BRASIL SA	16,20	1,80
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	12.226,85
BCO SAFRA SA	15,40	9,96
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	825,79
BCO VOTORANTIM SA	14,30	7.426,61
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	300,72
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	12,70	290,78

Exposições

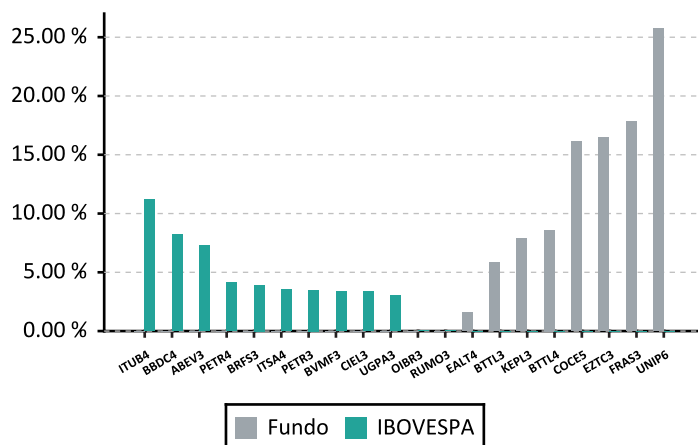
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 UNIP6	25,72%	-	-	25,93%
2 FRAS3	17,83%	-	-	(4,90)%
3 EZTC3	16,50%	-	-	20,45%
4 COCE5	16,10%	-	-	23,93%
5 BTTL4	8,60%	-	-	8,42%
6 KEPL3	7,87%	-	-	22,53%
7 BTTL3	5,82%	-	-	0,00%
8 EALT4	1,55%	-	-	7,54%
9 RUMO3	0,00%	0,07%	(0,07)%	27,00%
10 OIBR3	0,00%	0,07%	(0,07)%	(16,67)%
Total	99,99%	0,14%	99,85%	

Negativos

1 ITUB4	0,00%	11,20%	(11,20)%	22,87%
2 BBDC4	0,00%	8,25%	(8,25)%	26,96%
3 ABEV3	0,00%	7,26%	(7,26)%	6,69%
4 PETR4	0,00%	4,12%	(4,12)%	62,45%
5 BRFS3	0,00%	3,92%	(3,92)%	(0,18)%
6 ITSA4	0,00%	3,54%	(3,54)%	19,79%
7 PETR3	0,00%	3,50%	(3,50)%	44,63%
8 BVMF3	0,00%	3,37%	(3,37)%	32,36%
9 CIEL3	0,00%	3,35%	(3,35)%	13,74%
10 UGPA3	0,00%	2,99%	(2,99)%	11,04%
Total	0,00%	51,50%	(51,50)%	

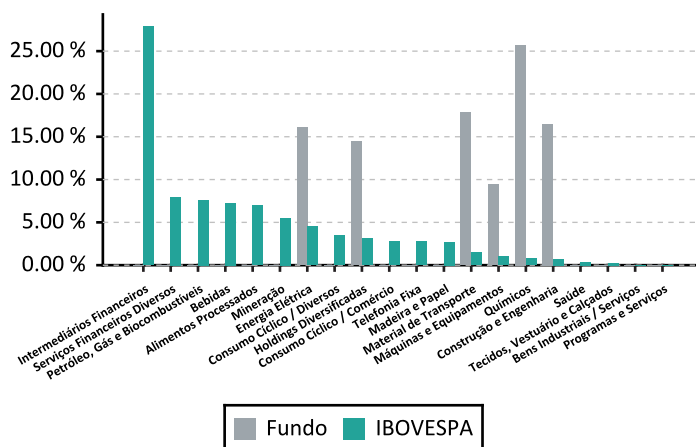




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Químicos	25,72%	0,76%	24,97%
2 Material de Transporte	17,83%	1,48%	16,35%
3 Construção e Engenharia	16,50%	0,70%	15,79%
4 Energia Elétrica	16,10%	4,52%	11,58%
5 Holdings Diversificadas	14,42%	3,15%	11,27%
6 Máquinas e Equipamentos	9,42%	1,00%	8,43%
7 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
8 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
9 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,23%	(0,23)%
10 Saúde	0,00%	0,38%	(0,38)%
Total	100,00%	12,23%	87,77%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	27,89%	(27,89)%
2 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	7,95%	(7,95)%
3 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,00%	7,62%	(7,62)%
4 Bebidas	0,00%	7,26%	(7,26)%
5 Alimentos Processados	0,00%	6,94%	(6,94)%
6 Mineração	0,00%	5,51%	(5,51)%
7 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,46%	(3,46)%
8 Consumo Cíclico / Comércio	0,00%	2,76%	(2,76)%
9 Telefonia Fixa	0,00%	2,74%	(2,74)%
10 Madeira e Papel	0,00%	2,69%	(2,69)%
Total	0,00%	74,82%	(74,82)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BCEF	BCEF	1.881,34	0,00	102.50	24/09/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BCEF	BCEF	276,87	0,00	102.50	27/08/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BCEF	BCEF	1.120,59	0,00	102.50	15/08/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - HSBC	HSBC	774,45	0,22	100.00	20/12/2016	BR-1	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBDC	BBDC	396,63	(0,46)	106.50	21/11/2016	brA-1	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	117,60	6,86	6,47	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	523,94	6,88	6,50	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	192,64	6,91	6,53	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	4,19	6,48	6,44	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	932,49	6,74	6,45	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	855,74	6,42	6,40	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	157,96	6,62	6,53	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	484,86	6,72	6,60	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	68,42	6,40	6,62	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.957,48	6,70	6,57	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	301,78	6,03	6,43	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	119.775,21	6,03	6,43	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	13.424,32	14,37	13,86	01/07/2019	CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP
LTN	3.863,40	14,37	13,86	01/07/2019	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	217,04	6,03	6,49	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	136.491,95	6,03	6,49	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	113,18	6,01	6,61	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	120.455,11	6,01	6,61	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	67,38	5,87	6,26	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	84.934,72	5,87	6,26	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	5.977,67	13,62	13,69	01/04/2017	BB IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	129.701,05	13,79	13,77	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	120.249,23	13,80	13,79	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	161.638,35	13,88	13,90	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	1.764,62	6,82	8,09	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	185.137,12	6,82	8,09	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	169.832,85	13,99	13,98	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	150.733,52	14,28	14,38	01/04/2016	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
CDB_cdi - DAYC	BCO DAYCOVAL SA	SP	brA-1	brA-2	Emissão	JMALUCELLI EXECUTIVO FI REF DI
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - DAYC	BCO DAYCOVAL SA	SP	brAA-	brA	Emissão	JMALUCELLI EXECUTIVO FI REF DI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI



Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CPGE17	CPFL GERACAO ENERGIA SA	FR	AA+(bra)	AA(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brBBB-	brBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brBBB-	brBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	SP	brBBB-	brBB-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NATU25	NATURA COSMETICOS SA	SP	-	brAAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
NATU35	NATURA COSMETICOS SA	SP	-	brAAA	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
USIM16	USINAS SIDERURGICAS MINAS	SP	-	brC	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI