



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	223.161.465,23
PL Informado	223.180.931,15
PL Calculado a Mercado	223.161.465,23

#### Value At Risk

Value-at-Risk	1.445.079,34
Value-at-Risk (%)	0,6475

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

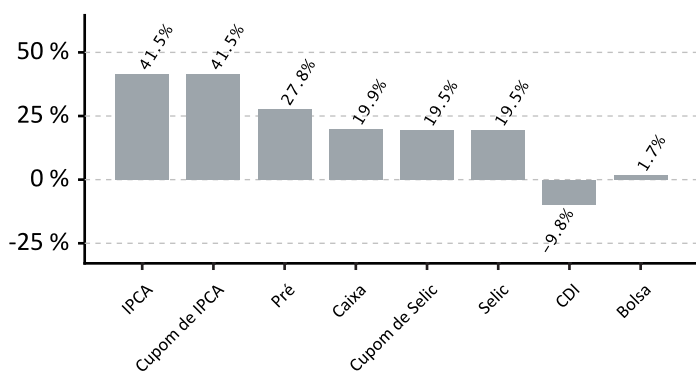
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

#### BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,7817
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	2,5073

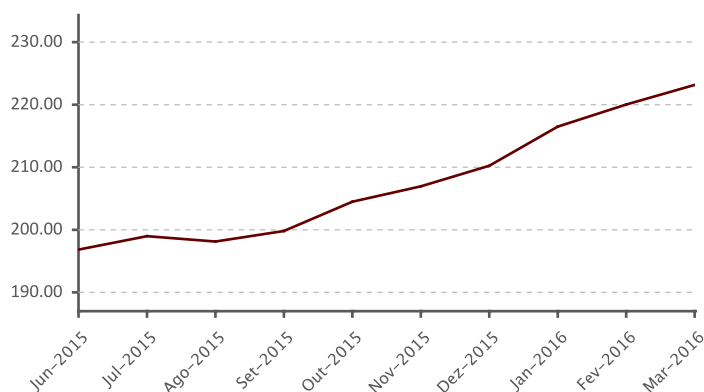
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



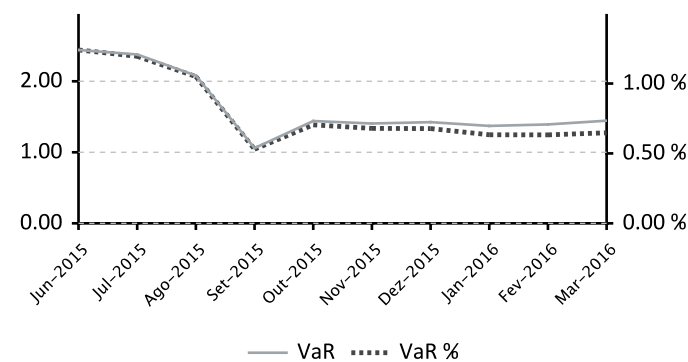
### Evolução do PL

(em milhões)



### Evolução do VaR

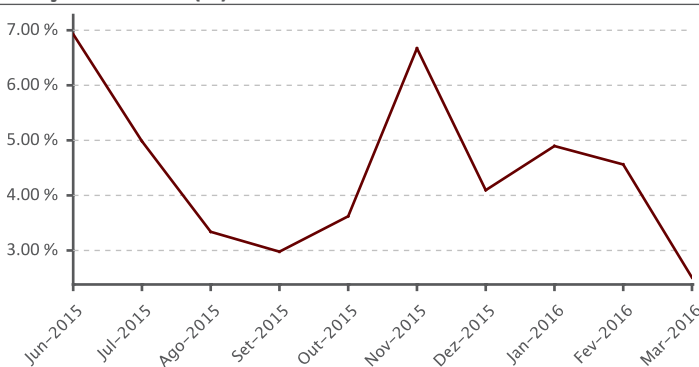
(em milhões)



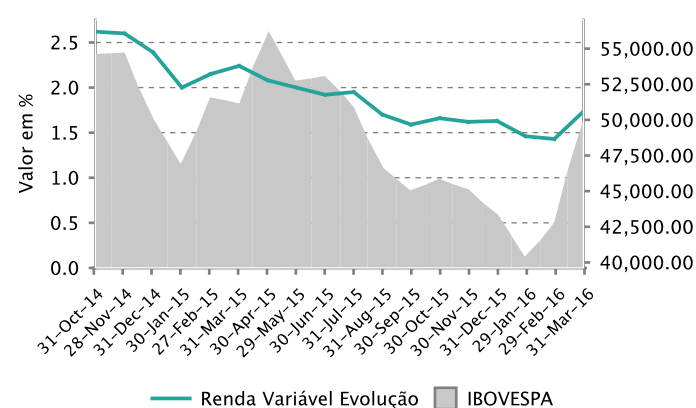
### Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



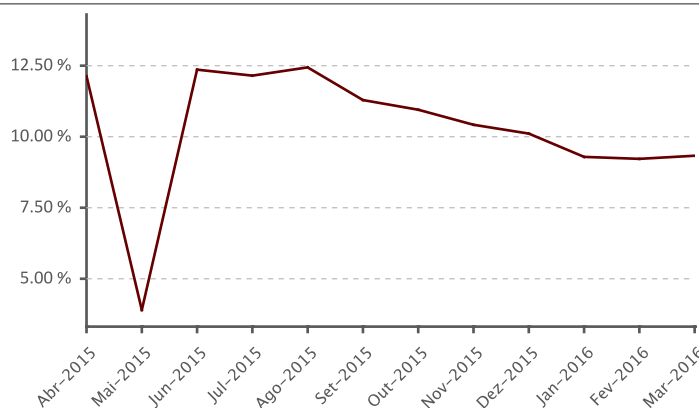
### Evolução do BVaR (%) Renda Variável



### Alocação em Renda Variável



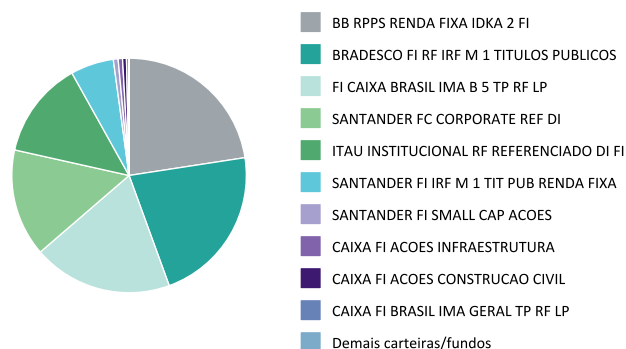
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

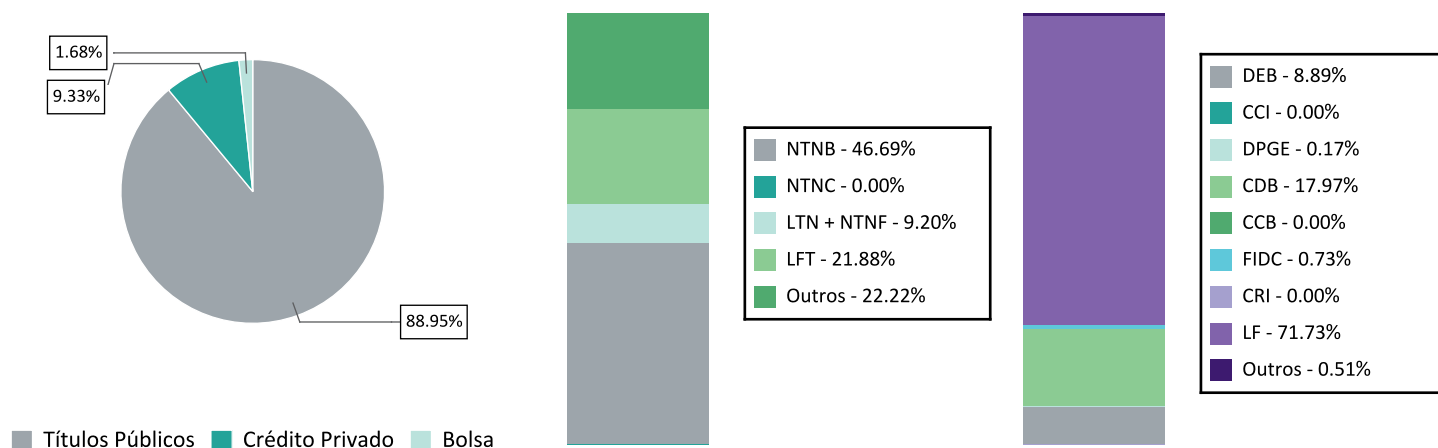
Book	Valor
BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI	50.377.064,73
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	48.802.477,99
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	42.936.874,11
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	33.079.829,33
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	29.904.359,43
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	13.273.719,38
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.473.339,75
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.342.513,80
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	1.198.992,73
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	723.970,92
Demais carteiras/fundos	67.788,98



### 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	1,73%	1,43%	1,46%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,83)%	(9,71)%	(9,64)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,85%	20,85%	19,98%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	41,54%	41,15%	41,28%	508,75	522,90	521,92	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	19,46%	19,02%	19,26%	685,07	754,10	797,44	0,00	0,00	0,00
IPCA	41,54%	41,15%	41,28%	-	-	-	-	-	-
Pré	27,83%	27,81%	28,21%	99,09	120,85	138,73	600,31	665,70	734,72
Selic	19,46%	19,02%	19,26%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	154.378.428,43	69,17
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	5.185.298,81	2,32
BCO BRADESCO SA	3.890.305,81	1,74
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.283.322,78	1,47
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	2.247.312,94	1,01
BCO VOTORANTIM SA	1.995.855,13	0,89
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.572.873,88	0,70
CAMARGO CORREA SA	569.442,33	0,26
TELEFONICA BRASIL SA	433.044,10	0,19
BR MALLS PARTICIPACOES SA	288.025,49	0,13

### Basiléia Emissores

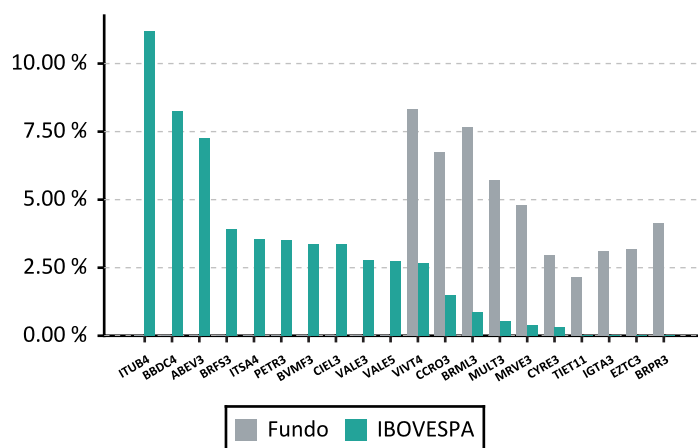
Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	134.334,16
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,80	42.798,91
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	133.554,73
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	5.185.298,81
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	1.572.873,88
BCO BRADESCO SA	16,50	3.890.305,81
BCO BRASIL SA	16,10	232.962,70
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	3.283.322,78
BCO VOTORANTIM SA	15,00	1.995.855,13
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	147.323,72
BCO SAFRA SA	14,00	24.296,85
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	53.650,15
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	13,10	51.875,67
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	2.247.312,94

## Exposições

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

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 BRML3	7,66%	0,85%	6,81%	9,58%
2 VIVT4	8,33%	2,67%	5,66%	18,43%
3 CCRO3	6,74%	1,49%	5,25%	11,08%
4 MULT3	5,70%	0,52%	5,18%	14,23%
5 MRVE3	4,81%	0,39%	4,42%	11,70%
6 BRPR3	4,15%	-	-	11,11%
7 EZTC3	3,18%	-	-	20,45%
8 IGTA3	3,11%	-	-	12,79%
9 CYRE3	2,95%	0,31%	2,64%	27,20%
10 TIET11	2,16%	-	-	4,81%
<b>Total</b>	<b>48,79%</b>	<b>6,23%</b>	<b>42,56%</b>	
<b>Negativos</b>				
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 BRFS3	0,00%	3,92%	(3,92)%	(0,18)%
5 ITSA4	0,00%	3,54%	(3,54)%	19,79%
6 PETR3	0,00%	3,50%	(3,50)%	44,63%
7 BVMF3	0,00%	3,37%	(3,37)%	32,36%
8 CIEL3	0,00%	3,35%	(3,35)%	12,77%
9 VALE3	0,00%	2,76%	(2,76)%	28,28%
10 VALES	0,00%	2,75%	(2,75)%	32,94%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>49,90%</b>	<b>(49,90)%</b>	

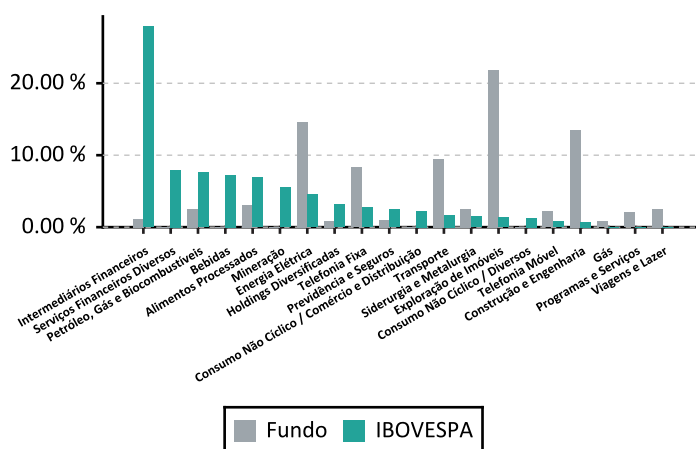




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Exploração de Imóveis	21,82%	1,37%	20,45%
2 Construção e Engenharia	13,49%	0,70%	12,79%
3 Energia Elétrica	14,59%	4,52%	10,08%
4 Transporte	9,46%	1,70%	7,76%
5 Telefonia Fixa	8,33%	2,74%	5,59%
6 Viagens e Lazer	2,51%	0,00%	2,51%
7 Programas e Serviços	2,06%	0,00%	2,06%
8 Telefonia Móvel	2,21%	0,80%	1,40%
9 Siderurgia e Metalurgia	2,51%	1,53%	0,99%
10 Gás	0,75%	0,00%	0,75%
<b>Total</b>	<b>77,74%</b>	<b>13,36%</b>	<b>64,38%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Intermediários Financeiros	1,14%	27,89%	(26,75)%
2 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	7,95%	(7,95)%
3 Bebidas	0,00%	7,26%	(7,26)%
4 Mineração	0,00%	5,51%	(5,51)%
5 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,54%	7,62%	(5,08)%
6 Alimentos Processados	3,10%	6,94%	(3,84)%
7 Holdings Diversificadas	0,83%	3,15%	(2,32)%
8 Consumo Não Cíclico / Comércio e	0,00%	2,22%	(2,22)%
9 Previdência e Seguros	1,01%	2,47%	(1,46)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,00%	1,28%	(1,28)%
<b>Total</b>	<b>8,62%</b>	<b>72,31%</b>	<b>(63,69)%</b>





### Aquisições durante o Mês

#### Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BCEF	BCEF	335.638,85	0,00	102.50	24/09/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BCEF	BCEF	49.394,69	0,00	102.50	27/08/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - BCEF	BCEF	199.918,72	0,00	102.50	15/08/2019	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CDB_cdi - HSBC	HSBC	138.165,43	0,55	100.00	20/12/2016	BR-1	MOODY	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LF CDI - BBDC	BBDC	70.759,82	0,00	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	373,73	6,50	6,55	15/08/2026	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	1.928,33	6,61	6,57	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	540.388,35	6,02	6,43	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	219.627,90	6,02	6,43	15/08/2020	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	131,49	15,09	13,87	01/01/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	14,72	14,37	13,86	01/07/2019	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	615.809,02	6,07	6,49	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.057.812,39	6,07	6,49	15/05/2019	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
NTNB	543.455,84	6,06	6,61	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	2.450.432,86	6,06	6,61	15/08/2018	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	5,34	14,59	13,74	01/07/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	551,50	14,49	13,75	01/04/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	5,88	14,15	13,65	01/10/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	6,07	14,03	13,67	01/07/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	383.198,93	5,96	6,26	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	242.711,10	5,96	6,26	15/05/2017	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	37,43	13,62	13,69	01/04/2017	BB TOP IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
NTNF	105,72	13,82	13,79	01/01/2017	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	494,16	13,79	13,77	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	458,15	13,82	13,79	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	7,11	13,82	13,79	01/01/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	99,08	13,89	13,90	01/10/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	615,84	13,89	13,90	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNB	835.280,84	6,00	8,09	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	614,67	14,00	13,98	01/07/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	647,06	14,00	13,98	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	6,89	14,00	13,98	01/07/2016	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	158,78	14,27	14,38	01/04/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	574,29	14,27	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
LF CDI - CRNT	CIA CREDITO FINANC INVEST RCI	MOODY	Aa1.br	-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO 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
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAA-	brA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI

### 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