



Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º Trimestre e ano de 2015

Carteira consolidada de investimentos - base (dezembro / 2015)

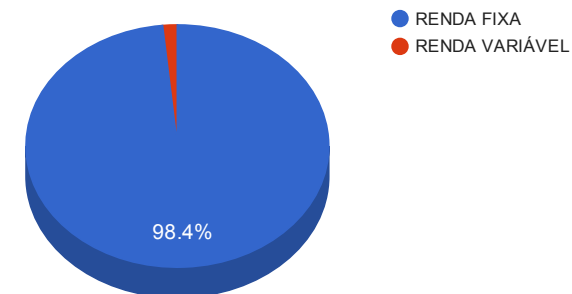
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	166.119,37	0,72%	473	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.273.540,74	31,72%	643	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.545.623,80	6,74%	37	2,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.112.728,79	13,57%	277	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	172.064,33	0,75%	242	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.267.243,53	9,89%	647	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.255.518,00	5,48%	1.280	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.762.369,46	12,05%	60	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	743.409,88	3,24%	240	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	795.567,84	3,47%	390	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.477.680,82	10,80%	831	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	190.209,99	0,83%	252	0,07%	Artigo 8º, Inciso III
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	D+4	Não há	169.314,35	0,74%	1.517	0,52%	Artigo 8º, Inciso III
		TOTAL	22.931.390,90				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (dezembro / 2015)

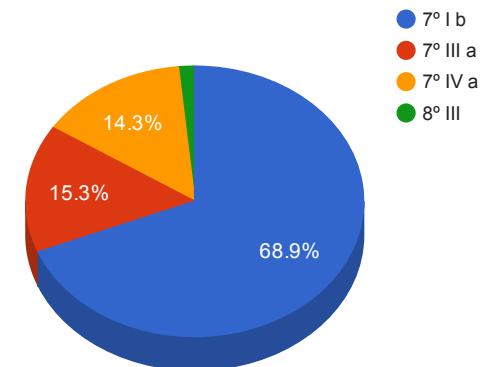
Artigos - Renda Fixa	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	80,00%	15.792.838,56	68,87%	2.552.274,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	30,00%	3.505.779,34	15,29%	3.373.637,93
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	30,00%	3.273.248,66	14,27%	3.606.168,61
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	5,00%	0,00	0,00%	1.146.569,55
Total Renda Fixa	100,00%	145,00	22.571.866,56	98,43%	

Artigos - Renda Variável	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2,00%	0,00	0,00%	458.627,82
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	5,00%	359.524,34	1,57%	787.045,21
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	1.146.569,55
Total Renda Variável	30,00%	12,00	359.524,34	1,57%	

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Retorno dos investimentos de Renda Fixa - base (dezembro / 2015)

Ativos Renda Fixa	Benchmark	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	2,10%	15,24%	5,17%	7,37%	15,24%	0,10%	0,823%	3,18%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	IDKA IPCA 2 Anos	1,98%	15,38%	5,20%	7,57%	15,38%	0,20%	0,781%	2,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	IDKA IPCA 2 Anos	1,96%	15,50%	5,21%	7,68%	15,50%	0,20%	0,740%	2,78%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	1,50%	8,62%	5,04%	0,39%	8,62%	0,30%	1,442%	9,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	1,46%	7,27%	4,88%	-0,64%	7,27%	0,20%	1,406%	9,24%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,18%	13,46%	3,39%	6,98%	13,46%	0,20%	0,010%	0,07%
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	Selic	1,16%	13,35%	3,36%	6,93%	13,35%	0,20%	0,013%	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	1,16%	12,76%	3,55%	6,92%	12,76%	0,20%	0,107%	0,50%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IRF-M 1	1,14%	12,58%	3,51%	6,78%	12,58%	0,40%	0,099%	0,51%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	IMA-B 5+	1,04%	5,42%	5,10%	-3,49%	5,42%	0,20%	1,989%	12,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA Geral	0,95%	9,10%	3,74%	2,33%	9,10%	0,25%	0,969%	5,00%

Indicadores e Benchmark's de Renda Fixa - base (dezembro / 2015)

Indicadores - Renda Fixa	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses
IMA-B 5	2,12%	15,46%	5,23%	7,45%	15,46%
IDKA IPCA 2 Anos	1,89%	16,38%	5,14%	7,75%	16,38%
IMA-B	1,52%	8,88%	5,21%	0,50%	8,88%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	1,47%	17,26%	4,32%	7,37%	17,26%
IRF-M 1	1,18%	13,01%	3,60%	7,02%	13,01%
Selic	1,16%	13,27%	3,36%	6,91%	13,27%
CDI	1,16%	13,24%	3,36%	6,91%	13,24%
IMA-B 5+	1,13%	5,71%	5,19%	-3,05%	5,71%
IMA Geral	1,01%	9,32%	3,71%	2,66%	9,32%

Retorno dos investimentos de Renda Variável - base (dezembro / 2015)

Ativos Renda Variável	Benchmark	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	SMLL	-1,84%	-13,03%	3,62%	-8,03%	-13,03%	3,00%	7,093%	14,69%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	-2,76%	-11,24%	-1,92%	-15,31%	-11,24%	1,50%	7,786%	16,33%

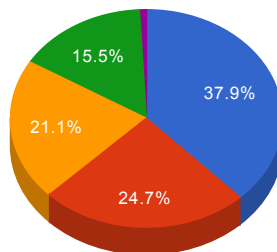
Indicadores e Benchmark's de Renda Variável - base (dezembro / 2015)

Indicadores - Renda Variável	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	1,47%	17,26%	4,32%	7,37%	17,26%
SMLL	-5,27%	-22,36%	-2,09%	-16,68%	-22,36%
IDIV	-3,75%	-27,45%	-5,33%	-23,76%	-27,45%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2015)

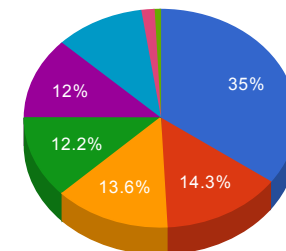
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.695.178,11	37,92%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.660.398,56	24,68%
BANCO SANTANDER	4.827.666,94	21,05%
BANCO BRADESCO	3.557.937,30	15,52%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	190.209,99	0,83%

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSO...
- BANCO SANTANDER
- BANCO BRADESCO
- BRADESCO ASSET MANAGEM...



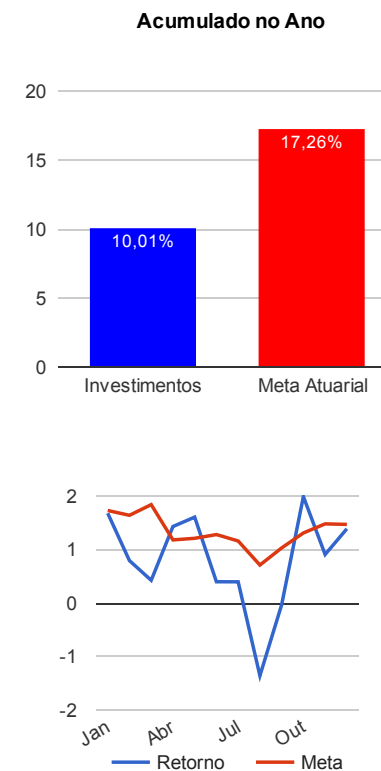
Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	8.016.950,62	34,96%
CDI	3.273.248,66	14,27%
IMA-B 5	3.112.728,79	13,57%
IRF-M 1	2.801.141,80	12,22%
IMA-GERAL	2.762.369,46	12,05%
IDKA 2A	2.433.362,90	10,61%
AÇÕES - SETORIAIS	359.524,34	1,57%
IMA-B 5+	172.064,33	0,75%

- IMA-B
- CDI
- IMA-B 5
- IRF-M 1
- IMA-GERAL
- IDKA 2A
- AÇÕES - SETORIAIS
- IMA-B 5+



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2015

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	19.867.768,05	185.000,00	81.000,00	20.307.001,40	335.233,35	1,68%	1,73%	96,87%	1,47%
Fevereiro	20.307.001,40	138.772,26	77.000,00	20.530.204,39	161.430,73	0,79%	1,64%	48,26%	1,76%
Março	20.530.204,39	181.000,00	78.000,00	20.720.907,19	87.702,80	0,43%	1,84%	23,14%	1,76%
Abril	20.720.907,19	185.000,00	85.000,00	21.118.790,85	297.883,66	1,43%	1,18%	121,57%	1,58%
Mai	21.118.790,85	180.000,00	84.000,00	21.555.494,84	340.703,99	1,61%	1,21%	133,06%	1,71%
Junho	21.555.494,84	3.115.858,40	3.016.858,40	21.740.593,61	86.098,77	0,40%	1,28%	31,05%	1,37%
Julho	21.740.593,61	185.000,00	81.000,00	21.931.207,11	86.613,50	0,40%	1,16%	34,28%	2,18%
Agosto	21.931.207,11	369.000,00	81.000,00	21.917.348,94	-301.858,17	-1,36%	0,71%	-191,93%	2,28%
Setembro	21.917.348,94	177.000,00	88.000,00	21.999.230,18	-7.118,76	-0,03%	1,03%	-3,14%	5,10%
Outubro	21.999.230,18	0,00	90.000,00	22.346.945,61	437.715,43	1,99%	1,31%	151,80%	2,31%
Novembro	22.346.945,61	171.000,00	97.000,00	22.624.423,72	203.478,11	0,91%	1,48%	61,39%	2,05%
Dezembro	22.624.423,72	166.000,00	173.000,00	22.931.390,90	313.967,18	1,39%	1,47%	94,09%	0,95%
Acumulado no ano					2.041.850,59	10,01%	17,26%	57,97%	
Acumulado no 4º Trimestre					955.160,72	4,34%	4,32%	100,44%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2015

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	3.048.823,76	0,00	0,00	3.112.728,79	63.905,03	2,10%	0,82%	2,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.223.189,07	0,00	0,00	2.267.243,53	44.054,46	1,98%	0,78%	1,98%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	732.431,48	0,00	0,00	743.409,88	10.978,40	1,50%	1,44%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.168.886,27	0,00	0,00	7.273.540,74	104.654,47	1,46%	1,41%	1,46%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.448.770,94	0,00	0,00	2.477.680,82	28.909,88	1,18%	0,01%	1,18%
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	786.418,83	0,00	0,00	795.567,84	9.149,01	1,16%	0,01%	1,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.241.100,96	0,00	0,00	1.255.518,00	14.417,04	1,16%	0,11%	1,16%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.700.012,63	0,00	173.000,00	1.545.623,80	18.611,17	1,09%	0,10%	1,14%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	170.297,00	0,00	0,00	172.064,33	1.767,33	1,04%	1,99%	1,04%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	2.736.380,90	0,00	0,00	2.762.369,46	25.988,56	0,95%	0,97%	0,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	166.000,00	0,00	166.119,37	119,37	0,07%	0,74%	1,96%
Total Renda Fixa					322.554,72	1,45%	0,85%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2015

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	172.496,39	0,00	0,00	169.314,35	-3.182,04	-1,84%	7,09%	-1,84%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	195.615,49	0,00	0,00	190.209,99	-5.405,50	-2,76%	7,79%	-2,76%
Total Renda Variável					-8.587,54	-2,33%	7,46%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2015

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.934.788,68	0,00	0,00	7.273.540,74	338.752,06	4,88%	4,88%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	2.794.532,60	171.000,00	0,00	3.112.728,79	147.196,19	5,11%	5,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.155.092,59	0,00	0,00	2.267.243,53	112.150,94	5,20%	5,20%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	2.662.697,19	0,00	0,00	2.762.369,46	99.672,27	3,74%	3,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.396.396,67	0,00	0,00	2.477.680,82	81.284,15	3,39%	3,39%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.844.782,08	0,00	360.000,00	1.545.623,80	60.841,72	3,46%	3,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.212.429,66	0,00	0,00	1.255.518,00	43.088,34	3,55%	3,55%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	707.753,05	0,00	0,00	743.409,88	35.656,83	5,04%	5,04%
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	769.705,98	0,00	0,00	795.567,84	25.861,86	3,36%	3,36%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	163.716,79	0,00	0,00	172.064,33	8.347,54	5,10%	5,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	166.000,00	0,00	166.119,37	119,37	0,07%	5,21%
Total Renda Fixa					952.971,27	4,41%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2015

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	163.404,15	0,00	0,00	169.314,35	5.910,20	3,62%	3,62%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	193.930,74	0,00	0,00	190.209,99	-3.720,75	-1,92%	-1,92%
Total Renda Variável					2.189,45	0,61%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2015

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.253.463,18	1.647.929,20	0,00	7.273.540,74	372.148,36	7,31%	7,27%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.792.607,00	0,00	2.563.929,20	1.545.623,80	316.946,00	12,49%	12,58%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.965.015,06	0,00	0,00	2.267.243,53	302.228,47	15,38%	15,38%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.855.159,41	356.000,00	0,00	2.477.680,82	266.521,41	13,39%	13,46%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	168.080,23	2.703.701,46	0,00	3.112.728,79	240.947,10	13,54%	15,24%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	2.532.020,53	0,00	0,00	2.762.369,46	230.348,93	9,10%	9,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.506.217,07	0,00	1.467.929,20	1.255.518,00	217.230,13	12,72%	12,76%
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	701.856,90	0,00	0,00	795.567,84	93.710,94	13,35%	13,35%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	684.387,58	0,00	0,00	743.409,88	59.022,30	8,62%	8,62%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	166.000,00	0,00	166.119,37	119,37	0,07%	15,50%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	180.000,00	0,00	172.064,33	-7.935,67	-4,41%	5,42%
Total Renda Fixa					2.091.287,34	10,45%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2015

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	214.287,32	0,00	0,00	190.209,99	-24.077,33	-11,24%	-11,24%
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	194.673,77	0,00	0,00	169.314,35	-25.359,42	-13,03%	-13,03%
Total Renda Variável					-49.436,75	-12,09%	

