


**Para:** Adilson dos Santos Carreira - CF**Data:** 04.11.2015**De:** Eduardo Henrique Garcia - DI**N.Ref.:** DI.I.026.2015**Assunto:** Sumário Executivo dos Relatórios Gerencial e de Enquadramento dos Investimentos

1 – Encaminhamos, anexo, para conhecimento de V.Sas. o Sumário Executivo dos Relatórios Gerencial e de Enquadramento dos Investimentos, com dados de 30 de setembro de 2015. Cabe ressaltar, que foram incluídos os gráficos demonstrando a evolução do Adelic dos Planos BD, CD, FA e PGA, em atendimento à solicitação do Conselho Fiscal.

2 – Adicionalmente ao relatório Gerencial e Enquadramento dos Investimentos, está sendo apresentado o relatório de Monitoramento dos Gestores Terceirizados. A apresentação deste relatório é resultado da aplicação do Manual de Seleção de Gestores Externos da REAL GRANDEZA, aprovado pelo Conselho Deliberativo em novembro de 2012, que já incorporava o Guia de Melhores Práticas da Previc. Dentre as atribuições do Conselho Fiscal, conforme manual supracitado, estão: “(i) *monitorar a seleção dos gestores externos, visando à manutenção da transparência e clareza nos critérios [...]; e (ii) acompanhar a execução e o desenvolvimento do processo*”.

3 - Estamos prontos para, a qualquer tempo, dirimir quaisquer dúvidas que porventura possam existir.

Atenciosamente,

  
Eduardo Henrique Garcia  
Diretoria de Investimentos

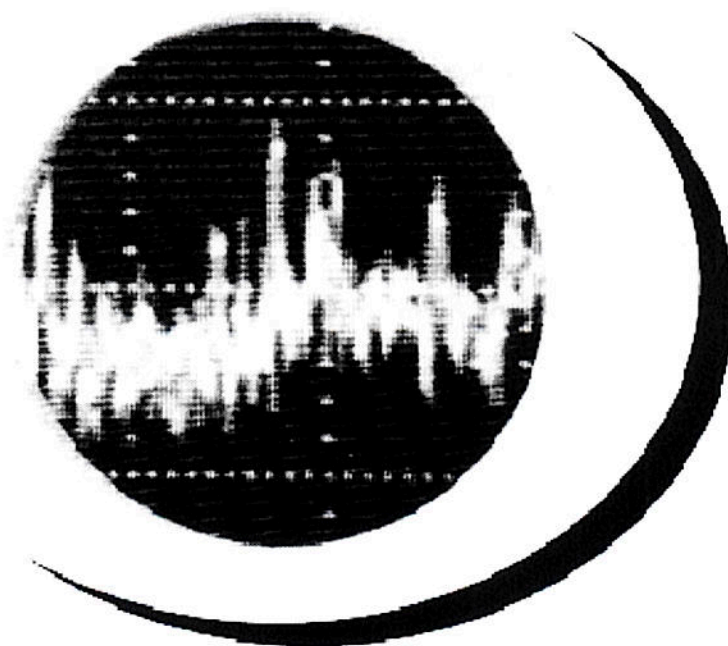
GOI/rcs

Distribuição:  
Membros do Conselho Fiscal





**REAL GRANDEZA**  
**FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL**



# Monitoramento dos Gestores Terceirizados

**CIRG**  
**Outubro 2015 (2ª Quinzena)**  
**351ª Reunião Ordinária**

## 1. Observações da Controladoria Interna da FRG


---

No mês de setembro de 2015, a Controladoria Interna da FRG não apontou nenhum desenquadramento nas carteiras dos Fundos FRG FIA Q, gerido pela AZQuest Investimentos, e FRG FIA GAP, gerido pela GAP Asset Management.

Rio de Janeiro, 21/10/2015,

   
Marcelo Soares Mendonça / Renato Menezes de Oliveira  
Analistas - Controladoria

De acordo,

  
Antônio J. G. Machado Filho  
Gerente de Operações de Investimentos

  
Eduardo Henrique Garcia  
Diretor de Investimentos

## 2. Resumo dos Investimentos

Nesta seção, são apresentados os ativos que atualmente compõem as carteiras de investimentos dos fundos terceirizados, bem como as principais movimentações realizadas pelos gestores destes fundos e um breve resumo da última conferência telefônica realizada.

### 2.1 FRG AÇÕES GAP

#### Evolução Carteira - FRG FIA GAP

Ação	Alocação em % do PL		Rentabilidade no mês da Ação	Alocação em R\$ milhões em set/15
	31/08/2015	30/09/2015		
Aliansce ON	3,06	2,86	(4,05)	1,41
Brasil ON	0,47	0,39	(13,34)	0,19
Bradesco PN	9,19	8,86	(6,99)	4,38
BBSeguridade ON	3,90	3,52	(13,55)	1,74
BRF SA ON	1,02	4,04	1,54	2,00
BR Malls Par ON	0,50	0,84	(6,61)	0,42
BmfBovespa ON	4,82	4,88	2,78	2,41
Cielo ON	8,96	8,80	(3,68)	4,35
Direcional ON	0,00	0,06	7,42	0,03
Equatorial ON	13,76	13,26	(4,21)	6,56
Eztec ON	1,64	1,54	(12,29)	0,76
Fibria ON	4,23	5,06	5,04	2,50
Itausa PN	17,68	17,03	(1,72)	8,42
ItauUnibanco PN	5,75	5,51	(0,09)	2,73
Kroton ON	0,00	0,98	(11,18)	0,48
Lojas Renner ON	0,00	0,95	(6,39)	0,47
Petrobras PN	4,12	3,37	(21,22)	1,67
Qualicorp ON	4,34	3,73	(13,06)	1,84
Suzano Papel PNA	3,03	3,52	9,73	1,74
Tim Part S/A ON	0,50	0,42	(14,66)	0,21
Vale PNA	2,85	2,85	(5,87)	1,41
Telef Brasil ON	0,24	0,31	(10,09)	0,15
Telef Brasil PN	4,64	5,75	(8,88)	2,84
Caixa	5,30	1,47	1,11	0,73
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>49,46</b>

Rentabilidade do Fundo no período ..... (4,08)

Como informado na tabela acima, as principais posições do fundo ao final de Setembro eram do Grupo Itaú Unibanco (Itaú e Itaúsa), Equatorial e Bradesco.

No dia 14 de outubro, foi realizado o conference mensal de gestão, neste conference o Sr. Marcelo Clark explicou as posições do fundo. Cabe ressaltar que, o mesmo nos informou que não pretende realizar grandes movimentos ao longo deste mês.

## 2.2 FRG AÇÕES Q

### Evolução Carteira - FRG FIA Q

Ação	Alocação em % do PL		Rentabilidade no mês da Ação	Alocação em R\$ milhões em set/15
	31/08/2015	30/09/2015		
Alupar UNT N2	1,54	1,60	1,98	0,68
Bradesco PN	7,98	5,85	(6,99)	2,48
BBSeguridade ON	4,77	4,77	(13,55)	2,02
Minerva ON	0,00	2,19	14,60	0,93
BRF SA ON	6,07	5,49	1,54	2,33
Copel PNB	2,51	3,13	5,29	1,33
Equatorial ON	2,03	0,00	(4,21)	0,00
Fibria ON	6,26	5,99	5,04	2,54
ItauUnibanco PN	14,37	14,43	(0,09)	6,12
Klabin S/A UNT N2	6,50	6,90	8,00	2,93
P.Acucar-Cbd PN	4,62	4,00	(20,77)	1,70
Petrobras PN	4,30	2,80	(21,22)	1,19
Porto Seguro ON	3,07	2,48	(9,56)	1,05
Qualicorp ON	4,68	3,62	(13,06)	1,53
Suzano Papel PNA	5,29	4,59	9,73	1,95
Tractebel ON	3,93	3,66	0,66	1,55
Ultrapar ON	6,63	5,34	5,25	2,26
Vale PNA	4,28	3,51	(5,87)	1,49
Telef Brasil PN	2,53	4,12	(8,88)	1,75
Caixa	8,64	15,53	1,11	6,59
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>42,40</b>

Rentabilidade do Fundo no período ..... (2,62)

Conforme apresentado acima, as principais posições do fundo ao final de Setembro são Itaú Unibanco, Klabin e Fibria.

No dia 15 de outubro, foi realizado o *conference* mensal de gestão, neste *conference* o Sr. Alexandre Silvério, gestor do fundo, explicou as posições do fundo. Cabe ressaltar que, o mesmo nos informou que não pretende realizar grandes movimentos ao longo deste mês, demonstrou apenas que será mais conservador na escolha dos ativos dado o cenário político.

## 3. Avaliação de Desempenho

Neste capítulo, são apresentados os comparativos de performance dos fundos exclusivos da Real Grandeza. As avaliações seguem o modelo de avaliação apresentado no Manual de Seleção de Gestores Externos, em seu item 4.

Todos os indicadores apresentados neste capítulo são coletados no sistema Quantum Axis.

### 3.1 COMPARATIVO COM O ÍNDICE DE REFERÊNCIA (BENCHMARK)

A seguir, apresentamos as rentabilidades líquidas dos fundos, no último mês, trimestre, ano e desde o início.

#### Rentabilidades ao final de Setembro/15

Fundos	Mês	Trimestre	Ano
FRG FIA GAP	-4,08%	-14,13%	-10,17%
FRG FIA Q	-2,62%	-9,11%	-6,39%
IBrX	-3,11%	-14,16%	-8,66%



No mês de setembro, somente o Fundo Exclusivo FRG FIA Q conseguiu superar o IBrX. Quando comparamos as suas rentabilidades desde o início, observamos que os Fundos Exclusivos FRG FIA GAP e FRG FIA Q superaram o IBrX no período analisado. Porém, cabe ressaltar que, mesmo agregando valor por conta da performance qualitativa, ambos os fundos não acrescentaram valor absoluto à carteira de investimentos, uma vez que não superaram as metas de investimento dos planos, desde o início, por conta do excepcional momento do mercado acionário brasileiro.

### 3.2 COMPARATIVO COM OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO

A seguir, apresentamos o comparativo dos fundos com os seus pares. Para uma melhor visualização, os indicadores foram divididos em duas partes, sendo a primeira com os parâmetros de rentabilidade e risco e, na segunda, são apresentados os indicadores de performance.

No comparativo de rentabilidade, foi utilizado como medida o excesso de retorno bruto (que não considera taxa de performance e administração) em relação ao benchmark, ou seja, quanto o fundo ganhou ou perdeu em relação ao seu índice de referência.

Os fundos escolhidos nesta etapa, consistem nos que seriam aprovados pelo primeiro filtro definido no Manual de Seleção de Gestores Externos, referente ao patrimônio administrado da gestora (R\$ 1 bilhão no total e R\$ 500 milhões em renda variável).

Comparativo com os Pares (Período de: 26/02/2014 a 30/09/2015) - Parte I

Fundo	Gestor	Benchmark	Retorno Excedente ao Benchmark	Tracking Error (Benchmark)	Volatilidade
ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIAÇÕES	Atmos Capital	Ibovespa	32,0%	12,3%	15,4%
APEX MASTER FIAÇÕES	Apex Capital	Ibovespa	14,0%	8,0%	19,1%
CLARITAS V FI MULTIMERCADO	Claritas Investimentos	Ibovespa	11,1%	8,6%	21,7%
<b>FRG Q FIAÇÕES</b>	<b>AZ Quest Investimentos</b>	<b>IBX</b>	<b>10,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>19,4%</b>
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO MASTER FIAÇÕES	J Safra Asset Management	Ibovespa	9,8%	10,8%	19,8%
QUEST MASTER FIAÇÕES	AZ Quest Investimentos	Ibovespa	9,7%	9,3%	17,7%
GAP AÇÕES FIAÇÕES	GAP Asset Management	Ibovespa	5,2%	6,2%	21,2%
IP SELEÇÃO FIAÇÕES	IP Capital Partners	IBX	4,6%	12,0%	14,4%
GÁVEA AÇÕES MASTER FIAÇÕES	Gávea Investimentos	IBX	3,2%	9,6%	17,0%
ARX FIAÇÕES	ARX Investimentos	Ibovespa	3,1%	8,9%	19,9%
<b>FRG GAP FIAÇÕES</b>	<b>GAP Asset Management</b>	<b>IBX</b>	<b>2,1%</b>	<b>5,9%</b>	<b>21,7%</b>
WESTERN ASSET PREV IBRX ATIVO FIAÇÕES	Western Asset	IBX	1,2%	1,6%	22,4%
ITAÚ IBRX ATIVO FIC AÇÕES	Itaú Unibanco	IBX	0,6%	1,8%	22,2%
KONDOR EQUITIES INSTITUCIONAL FIAÇÕES	Kondor Invest	Ibovespa	0,2%	12,3%	16,1%
BRAM FIAÇÕES	Bradesco Asset Management	Ibovespa	-0,1%	1,2%	23,6%
SANTANDER ATIVO II FIAÇÕES	Santander Brasil Asset Management	Ibovespa	-0,3%	2,5%	22,7%
FRANKLIN IBX FIAÇÕES	Franklin Templeton Investimentos	IBX	-0,5%	2,9%	21,6%
CAIXA BRASIL IBX 50 FIAÇÕES	Caixa Econômica Federal	IBX	-1,4%	2,9%	23,3%
BNP PARIBAS MASTER IBRX FIAÇÕES	BNP Paribas Asset Management	IBX	-1,5%	3,2%	22,3%
HSBC INSTITUCIONAL FIAÇÕES	HSBC Global Asset Management	IBX	-2,6%	1,9%	22,6%
BB TOP IBOVESPA ATIVO FIAÇÕES	BB Gestão de Recursos DTVM	Ibovespa	-7,0%	3,6%	22,9%
Mediana			2,1%	6,2%	21,6%

Comparativo com os Pares (Período de: 26/02/2014 a 30/09/2015) - Parte II

Fundo	Gestor	Information Ratio	Sharpe	Alfa	Beta
ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIAÇÕES	Atmos Capital	1,1	0,4	0,1	0,6
APEX MASTER FIAÇÕES	Apex Capital	0,4	-0,2	0,0	0,8
CLARITAS V FI MULTIMERCADO	Claritas Investimentos	0,3	-0,2	0,0	0,8
<b>FRG Q FIAÇÕES</b>	<b>AZ Quest Investimentos</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>
QUEST MASTER FIAÇÕES	AZ Quest Investimentos	0,3	-0,3	0,0	0,7
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO MASTER FIAÇÕES	J Safra Asset Management	0,3	-0,3	0,0	0,7
GAP AÇÕES FIAÇÕES	GAP Asset Management	0,1	-0,4	0,0	0,9
IP SELEÇÃO FIAÇÕES	IP Capital Partners	0,1	-0,6	0,0	0,6
GÁVEA AÇÕES MASTER FIAÇÕES	Gávea Investimentos	0,1	-0,5	0,0	0,7
<b>FRG GAP FIAÇÕES</b>	<b>GAP Asset Management</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>
ARX FIAÇÕES	ARX Investimentos	0,0	-0,5	-0,1	0,8
WESTERN ASSET PREV IBRX ATIVO FIAÇÕES	Western Asset	0,0	-0,4	0,0	1,0
ITAÚ IBRX ATIVO FIC AÇÕES	Itaú Unibanco	0,0	-0,4	0,0	1,0
BRAM FIAÇÕES	Bradesco Asset Management	0,0	-0,5	0,0	1,0
SANTANDER ATIVO II FIAÇÕES	Santander Brasil Asset Management	0,0	-0,5	0,0	0,9
FRANKLIN IBX FIAÇÕES	Franklin Templeton Investimentos	0,0	-0,5	0,0	0,9
CAIXA BRASIL IBX 50 FIAÇÕES	Caixa Econômica Federal	0,0	-0,5	0,0	1,0
BNP PARIBAS MASTER IBRX FIAÇÕES	BNP Paribas Asset Management	0,0	-0,5	0,0	1,0
HSBC INSTITUCIONAL FIAÇÕES	HSBC Global Asset Management	-0,1	-0,5	0,0	1,0
KONDOR EQUITY INSTITUCIONAL FIAÇÕES	Kondor Invest	-0,1	-0,8	-0,1	0,6
BB TOP IBOVESPA ATIVO FIAÇÕES	BB Gestão de Recursos DTVM	-0,2	-0,7	-0,1	0,9
Mediana		0,0	-0,5	0,0	0,9

No período analisado, ambos os fundos superaram a mediana de retorno excedente, onde os fundos da Real Grandeza foram dois dos quatro melhores com *benchmark* IBrX, ocupando a primeira e a quarta posições no ranking da amostra com os fundos de *benchmark* IBrX.

Com relação aos indicadores de risco no período, o fundo da AZQuest tomou mais risco (6,7%) que a mediana (6,2%) quando olhamos o *Tracking Error*. O fundo da GAP teve uma carteira menos arriscada, pelo mesmo critério, que a mediana, 5,9% do fundo contra 6,2% da mediana.

Os fundos da Real Grandeza superaram o benchmark no período analisado, logo o indicador de *Information Ratio* destes fundos foi positivo. Cabe ressaltar que, os fundos FRG FIA Q e FRG FIA GAP superaram a mediana deste indicador.

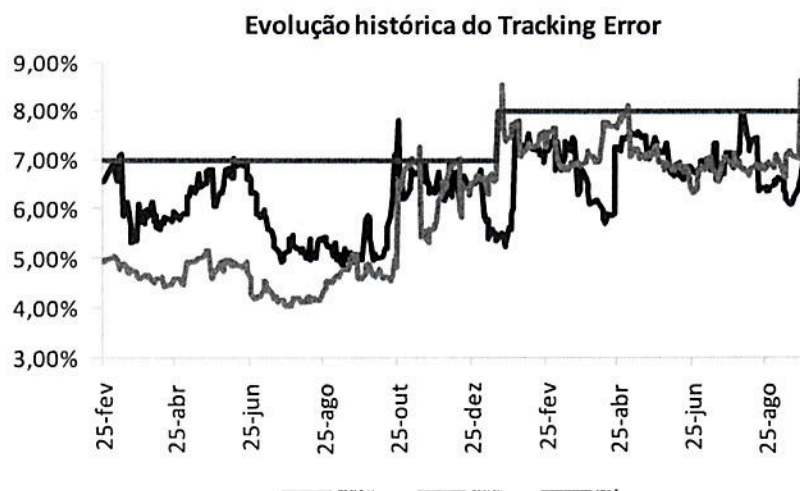
### 3.3 AVALIAÇÃO INDIVIDUAL

#### Indicadores de Risco e Retorno - base mensal (desde 25/02/14)

	FRG FIA GAP	FRG FIA Q
Retorno Líquido	-1,1%	6,0%
Volatilidade	21,7%	19,4%
Índice de Sharpe Liq.	-0,4	-0,3
Information Ratio	0,0	0,2
Alfa	0,0	0,0
Beta	0,9	0,8
# meses positivos	13	12
# meses negativos	7	8
# meses < benchmark	11	9
# meses > benchmark	9	11
Maior retorno mensal	9,2%	9,4%
Menor retorno mensal	-12,4%	-8,0%

No período analisado, a volatilidade dos fundos ficaram abaixo da volatilidade do IBrX, de 22,92% no período. Porém, nenhum dos fundos teve rendimento acima do DI, fazendo com que o seu Índice de Sharpe fosse negativo.

A seguir, apresentamos a evolução histórica do *Tracking Error* dos dois fundos, até o mês de setembro/15.



Cabe destacar que, no decorrer do mês de janeiro de 2015, o CIRC autorizou a alteração nos Regulamentos dos Fundos, elevando os seus Limites do Tracking Error de 7% para 8%.

### 3.4 COMPARATIVO COM A INDÚSTRIA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

A seguir, apresentamos o quadro comparativo com a rentabilidade dos Fundos FRG FIA GAP e FRG FIA Q com a média da indústria. A média considera todos os fundos com a mesma classificação Anbima, Índice Ativo.

**Retorno Médio da Indústria de Fundos (26/02/2014 até 30/09/2015)**

Fundos	Retorno Líquido
Ações Índice Ativo	-1,10%
FRG FIA GAP	-1,09%
FRG FIA Q	6,01%

Como apresentado acima, os fundos superaram a média da indústria no período analisado.

Cabe ressaltar que, com a introdução da nova classificação Anbima, implementada em outubro de 2015, ocorreu uma reclassificação dos fundos de investimentos. Esta reclassificação agrupou os antigos fundos “IBrX Ativo” e “Ibovespa Ativo” em “Índice Ativo”.

### 3.5 AVALIAÇÃO DE CUSTOS

Neste item, são apresentados os custos cobrados dentro do fundo e que afetam sua rentabilidade. Os custos analisados são os de corretagem e taxa de performance.

A seguir, apresentamos a tabela com as Corretoras utilizadas e os gastos efetuados com corretagem, para os fundos FRG FIA Q e FRG FIA GAP, no mês de setembro de 2015.

**Gastos com Corretagem Total - no mês de Setembro/2015**

FRG FIA Q		FRG FIA GAP	
Corretoras	Corretagem	Corretoras	Corretagem
BTG Pactual	5.513,07	Credit Suisse	1.399,86
XP CCTVM	753,14	Itaú	1.243,59
Citibank	434,82	BTG Pactual	892,73
<b>Total</b>	<b>6.701,03</b>	Icap	828,25
		Morgan Stanley	421,83
		XP CCTVM	182,12
		Bradesco	86,16
		Goldman Sachs	54,99
		Santander	50,45
		<b>Total</b>	<b>5.159,98</b>

Como pode ser observado nas tabelas acima, os custos pagos com corretagens no mês de setembro, para o fundo FRG FIA Q foi de R\$6.701,03 e para o fundo FRG FIA GAP foi de R\$5.159,98. Desta forma, conclui-se que ocorreu um giro maior por parte do fundo FRG FIA Q. Cabe ressaltar que, os valores cobrados representaram, aproximadamente, 0,01% dos Fundos.

Em relação aos demais custos, cabe destacar que não houve, neste mês, a cobrança de Taxas de Performance pelos respectivos fundos, sendo previsto o seu próximo pagamento somente ao final do segundo semestre de 2015.

## 4. Conclusão

Conforme determinado no item 4 do Manual de Seleção de Gestores Externos, os gestores precisam ser avaliados em notas de 0 a 3 em determinados critérios. A seguir, apresentamos o trecho com as definições das notas.

00	Não atende as exigências fundamentais estabelecidas pela REAL GRANDEZA
01	Atende parcialmente às exigências fundamentais estabelecidas pela REAL GRANDEZA
02	Atende a maioria das exigências fundamentais estabelecidas pela REAL GRANDEZA
03	Atende perfeitamente às exigências fundamentais estabelecidas pela REAL GRANDEZA

A seguir, apresentamos as notas dadas aos gestores no período de avaliação deste relatório.

	Notas desde o início		Notas no Trimestre (julho-setembro)	
	GAP	AZQuest	GAP	AZQuest
Valores Absolutos	1	1	1	1
Benchmark	3	3	3	3
Pares e Industria	3	3	1	3
<b>Média</b>	<b>2,33</b>	<b>2,33</b>	<b>1,67</b>	<b>2,33</b>

O fundo da GAP não superou a mediana dos pares e as metas atuariais no último trimestre (julho a setembro/2015), entretanto, superou o IBrX. No mês de setembro não superou o IBrX, a mediana dos pares e as metas dos Planos. O fundo da AZQuest superou o IBrX e a mediana dos pares, porém, não superou as metas atuariais no trimestre (julho a setembro/2015). No mês de setembro superou o IBrX e a mediana dos pares, mas não superou as metas dos Planos.

Cabe destacar, que este período avaliado encerra o 6º trimestre de avaliação dos fundos. Deste modo, destacamos que, desde o início dos fundos, a AZQuest apresentou um trimestre de avaliação inferior a 2 e a GAP apresentou dois trimestres, não consecutivos, de avaliação inferior a 2. Mesmo assim, ao avaliarmos o período desde o início dos fundos ambos apresentam notas superiores a 2.

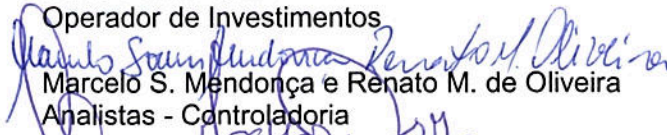
Quando avaliamos desde o início, observamos que os fundos da GAP e da AZQuest superaram seus pares e benchmarks. Os fundos da GAP e da AZQuest, devido à conjuntura do mercado acionário, não superaram a meta atuarial no período.

Vale destacar que as diferenças de rentabilidade apresentadas quando comparados os fundos contra o IBrX e as metas dos planos estão perfeitamente dentro da distribuição de risco esperada para os produtos.

Rio de Janeiro, 21 de outubro de 2015.



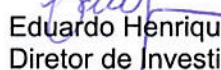
Mario Tanus Quintanilha  
Operador de Investimentos



Marcelo S. Mendonça e Renato M. de Oliveira  
Analistas - Controladoria



Antonio J. Gentil Machado Filho  
Gerente de Operações de Investimentos



Eduardo Henrique Garcia  
Diretor de Investimentos

Anexo



Análise da Gestora

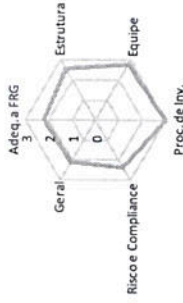


<p><b>Principais Contatos</b>                  gabriel@gapasset.com.br                  brunia@gapasset.com.br                  ara.pec@gapasset.com.br</p>		<p><b>Principais Contatos</b>                  gabriel@gapasset.com.br                  brunia@gapasset.com.br                  ara.pec@gapasset.com.br</p>		<p><b>Descrição</b>                  A GAP Asset Management foi fundada em 1996 como uma empresa independente de gestão de recursos de terceiros. Em julho de 2008 a GAP e a PRUDENTIAL firmaram uma parceria estratégica.</p>		<p>Última Avaliação: 30/09/2015</p>																		
<p><b>Últimos Eventos com a FRG</b></p> <table border="1"> <tr> <td>16/09/2014</td> <td>Conférence Mensal</td> <td>06/11/2014</td> <td>Conférence Mensal</td> </tr> <tr> <td>13/01/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> <td>16/02/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> </tr> <tr> <td>16/04/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> <td>19/05/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> </tr> <tr> <td>04/08/2015</td> <td>Avaliação de Performance</td> <td>16/08/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> </tr> </table>		16/09/2014	Conférence Mensal	06/11/2014	Conférence Mensal	13/01/2015	Conférence Mensal	16/02/2015	Conférence Mensal	16/04/2015	Conférence Mensal	19/05/2015	Conférence Mensal	04/08/2015	Avaliação de Performance	16/08/2015	Conférence Mensal	<p><b>Próximos Eventos Gestora</b></p> <table border="1"> <tr> <td>14/10/2015</td> <td>Conférence Mensal</td> </tr> </table>		14/10/2015	Conférence Mensal	<p><b>Principais Observações da Due Diligence</b></p>		<p>Proc. de Inv.</p>
16/09/2014	Conférence Mensal	06/11/2014	Conférence Mensal																					
13/01/2015	Conférence Mensal	16/02/2015	Conférence Mensal																					
16/04/2015	Conférence Mensal	19/05/2015	Conférence Mensal																					
04/08/2015	Avaliação de Performance	16/08/2015	Conférence Mensal																					
14/10/2015	Conférence Mensal																							
<p><b>Pontos Fortes</b></p> <p>(a) Cultura enraizada de processos de investimento e risco                  (b) Manutenção de pessoal com longo histórico na empresa gestora                  (c) Consistência na rentabilidade de longo prazo</p>		<p><b>Pontos de Monitoramento</b></p> <p>(a) Apesar da alta qualificação de toda a equipe técnica, a rentabilidade pode ser muito dependente da qualidade do gestor principal.                  (a) Cenário de Stress podem ser mensalmente. Comitê de risco não possui ata, mas é publicado diariamente o relatório de risco na intranet.</p>		<p><b>Pontos Fracos</b></p>																				
<p><b>Gestores</b>                  Ivan Guetta, ingressou na empresa em Setembro de 2003 e é o gestor responsável por Renda Variável                  Marcelo Clark, iniciou sua carreira na GAP (4 anos) e SPX (2 anos) voltou a GAP em 2012. Long Only                  Thiago Di Blasi, foi trader da Dynamo. Iniciou na GAP em 2013 e vai tocar os fundos Long-Short</p>		<p><b>Analistas</b>                  Marcelo Mollica                  Maurício Justo                  Rodrigo Torres                  André Gusmão                  Arthur Bichmacher                  Henrique</p>		<p><b>Due Diligence</b>                  Pessoas: Mario / Fontes / Clarisse                  Nota: 2,88 / 2,46 / 2,85 = 2,65</p>																				
<p><b>Equipe</b>                  Macro                  Estão usando os outros 3 economistas</p>		<p><b>1* DD</b> 18/07/13                  Ult. DD</p>		<p><b>Principais Observações da Due Diligence</b></p> <p>(a) Todos os controles de risco + alocação são em excel (sistema foi apresentado na reunião), chefe do risco (Ricardo Salgado) montou ao longo do tempo estes controles. Segundo o Salgado, todos os funcionáneos do risco operam os sistemas (Adicionalmente o Caroll, analista de risco, apresentou o sistema de boletamento).                  (b) Melhor nota na DD.                  (c) Padrão de procedimentos internacionais, dada a sociedade com a Prudential</p>																				





Análise da Gestora



Última Avaliação 30/09/2015

Principais Contatos Wilson Barcellos (11) 3526-2290 Wilson.Barcellos@questinvest.com.br		Descrição Fundada em 2001, a Quest Investimentos é uma das mais tradicionais empresas independentes de gestão do Brasil. Os fatores macro servem como pano de fundo para o processo analítico, já que são críticos na avaliação do valor dos ativos, uma vez que as empresas não existem no vácuo.	
Últimos Eventos com a FRG 14/10/2014 Conferência Mensal 16/01/2015 Conferência Mensal 22/04/2015 Conferência Mensal 04/08/2015 Avaliação de Performance		Próximos Eventos Gestora 15/10/2015 Conferência Mensal	
Pontos Fortes 1) Equipe técnica (gestor e analistas) demonstraram alta qualificação. 2) Possui controles de risco e enquadramento pré e pós operações 3) Estrutura de contingência realizada pela IBM e com custo mensal de R\$ 10 mil		Pontos Fracos 1) Apesar da alta qualificação de toda a equipe técnica, a rentabilidade pode ser muito dependente da qualidade do gestor principal 2) Modelo de sociedade onde quase todos os funcionários são sócios (29 empregados, sendo 18 sócios) 3) Mudança do controle acionário da gestora	
Principais Observações da Due Diligence 1) Gerente de risco (Gustavo Cardoso) era estagiário no começo da asset e acabou assumindo a função no início da gestora, o que acaba sendo menos experiente que os gestores; 2) O maior cliente é a Petros com 30% da AUM, sendo que foi informado pelo Gestor que o fundo tem carência; 3) Segundo informações do Gestor, o BTG investiu R\$ 200 milhões nos fundos da casa e comprou opções da Gestora. As opções podem ser exercidas no final de 2013 e dariam direito a 7,5% dos dividendos da Gestora 4) Analista cogestor (Marcelo Aranha) dos fundos Long only não sabia os critérios de liquidez, o comercial (Wilson) acabou assumindo a resposta 5) 2ª melhor nota da DD, sendo bem avaliada nos critérios de Equipe, Processo de Investimento e Estrutura			
Gestores <b>Alexandre Silvério</b>  Analistas Marcelo Aranha Marcelo Gonçalves William Wang André Scodro		Equipe Macro Paulo Miguel	
1º DD Últ. DD		14/08/13 Pessoas: Pessoas:	
Due Diligence Pessoas: <b>Mario / Fontes / Patricia</b>		Nota: 2,50 / 2,54 / 2,50 = 2,51 Nota:	



**Relatório de Conformidade - Limite x Posição Atual**Gerado em:  
21/10/2015**FUNDAÇÃO REAL GRANDEZA**

POSIÇÃO 30/09/2015

**RESUMO DAS CARTEIRAS**

CÓDIGO DO FUNDO	NOME DO FUNDO	STATUS CARTEIRA
011084	FRG FIA Q	Enquadrado
011085	FRG FIA GAP	Enquadrado

**Bradesco****REAL GRANDEZA**  
Instituições de Fomento e de Investimentos**FRG FIA Q**

CNPJ: 19.413.485/0001-73

Gerado em : 21/10/2015

Código SAC: 011084

Administrador: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

Gestor: Quest Investimentos

**Relatório de Compliance - Limite x Posição Atual**

	Data	PL	PL D-1	Enquadrado
Posição dos Ativos	30-set-15	42.402.090,69	41.686.389,83	

**POSIÇÃO DA CARTEIRA**

ATIVOS	Financeiro - R\$	% PL D-1	Mínimo	Máximo	Status
<b>Ações</b>	<b>35.815.227,06</b>	<b>86,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Empréstimo de Ação</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
Doador	-	0,00%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Tomador	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
<b>Títulos Públicos Federais</b>	<b>6.578.808,24</b>	<b>15,78%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
LFT	-	0,00%			
LTN	-	0,00%			
TDA	-	0,00%			
NTN-B	-	0,00%			
NTN-C	-	0,00%			
NTN-F	-	0,00%			
Compromissada	6.578.808,24	15,78%	0,00%	20,00%	Enquadrado
<b>Títulos Privados RF</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
CDB	-	0,00%			
Debênture	-	0,00%			
DPGE	-	0,00%			
LF	-	0,00%			
CCB	-	0,00%			
CCI	-	0,00%			
<b>Cotas de Fundos</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Ativo no Exterior</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Derivativos*</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
Bolsa	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
SWAP	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Índice Futuro DI	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Cambio	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Divida Externa	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
<b>Contas a Pagar / Receber</b>	<b>7.055,39</b>	<b>0,02%</b>			
<b>Termo de Ações</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Caixa</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100%</b>	<b>Enquadrado</b>

**LIMITE POR SEGMENTO DE NÍVEL DE GOVERNANÇA - AÇÕES**

<b>SEGMENTO NÍVEL I</b>	<b>15.053.239,06</b>	<b>36,11%</b>	<b>0,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO NÍVEL II</b>	<b>3.605.494,00</b>	<b>8,65%</b>	<b>0,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO NOVO MERCADO</b>	<b>14.224.366,00</b>	<b>34,12%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO SEM GOVERNANÇA + ETF</b>	<b>2.932.128,00</b>	<b>7,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>Enquadrado</b>

**FRG FIA GAP**

CNPJ:19.413.495/0001-09

Administrador: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

Gestor: GAP Asset Management

Gerado em : 21/10/2015

Código SAC: 011085

**Relatório de Compliance - Limite x Posição Atual**

	Data	PL	PL D-1
Posição dos Ativos	30-set-15	49.456.915,44	48.806.701,38

**POSIÇÃO DA CARTEIRA**

ATIVOS	Financeiro - R\$	% PL D-1	Mínimo	Máximo	Status
<b>Ações</b>	<b>48.742.270,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>80,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Empréstimo de Ação</b>	<b>27.100.400,16</b>	<b>55,53%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
Doador	27.100.400,16	55,53%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Tomador	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
<b>Títulos Públicos Federais</b>	<b>1.206.257,05</b>	<b>2,47%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
LFT	-	0,00%			
LTN	-	0,00%			
TDA	-	0,00%			
NTN-B	-	0,00%			
NTN-C	-	0,00%			
NTN-F	-	0,00%			
Compromissada	1.206.257,05	2,47%	0,00%	20,00%	Enquadrado
<b>Títulos Privados RF</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
CDB	-	0,00%			
Debênture	-	0,00%			
DPGE	-	0,00%			
LF	-	0,00%			
CCB	-	0,00%			
CCI	-	0,00%			
<b>Cotas de Fundos</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Ativo no Exterior</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>Derivativos*</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
Bolsa	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
SWAP	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Índice Futuro DI	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Cambio	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Dívida Externa	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
<b>Contas a Pagar / Receber</b>	<b>26.607.787,62</b>	<b>53,80%</b>			
<b>Termo de Ações</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Caixa</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>49.456.915,44</b>				

**LIMITE POR SEGMENTO DE NÍVEL DE GOVERNANÇA - AÇÕES**

<b>SEGMENTO NÍVEL I</b>	<b>18.375.645,43</b>	<b>37,65%</b>	<b>0,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO NÍVEL II</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO NOVO MERCADO</b>	<b>25.290.052,99</b>	<b>51,82%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO SEM GOVERNANÇA + ETF</b>	<b>4.446.651,16</b>	<b>9,11%</b>	<b>0,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>Enquadrado</b>
<b>SEGMENTO BOVESPA MAIS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>Enquadrado</b>

FRG FIA GAP

Exposição ( MtM )	49,467,106.51	Stress Cenário 1 (% do PL)	8.2783%	Nível de Exposição (% PL)	100.00%
PL calculado	49,467,106.51	Stress Cenário 2 (% do PL)	-8.8666%	Value at Risk (1 dia)	1,444,233.43
PL informado	49,456,915.44	Stress Cenário 1 (R\$)	4,094,186.51	Value at Risk (% PL)	2.92%
		Stress Cenário 2 (R\$)	-4,385,145.79	VaR / CDI	5566.35%

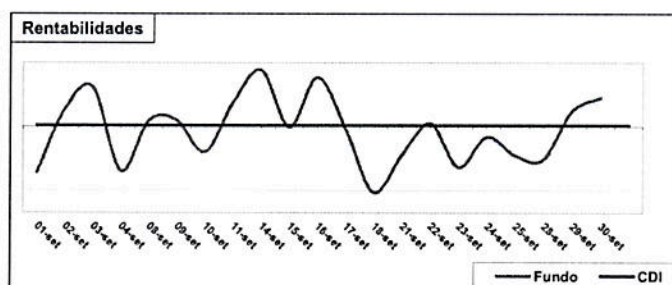
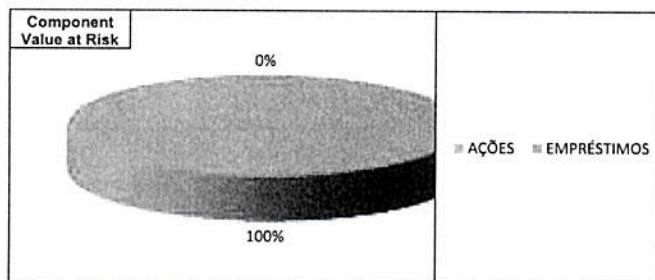
PARÂMETROS

Modelo de Volatilidade	EWMA	Modelo de VaR	Paramétrico
Amostragem	74	Nível de Confiança	97.50%
Fator de Decaimento (lâmbda)	0.94	Horizonte	1 dia
CDI(%)	14.13	Incremento	100,000.00

	Mark-to-Market	% do PL
CAIXA	1,000.00	0.00%
CONTAS A PAGAR / RECEBER	137,308.81	0.28%
COMPROMISSADA	1,206,257.06	2.44%

AÇÕES	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
ALSC3	1,416,151.80	70,759.31	0.14%	3,842.76	-	150,251.14	-159,514.14
BBAS3	190,820.80	12,461.69	0.03%	5,250.89	-	31,122.27	-32,599.65
BBDC4	4,133,738.70	203,150.42	0.41%	4,352.84	-	601,151.14	-620,413.51
BBSE3	1,740,719.22	88,539.95	0.18%	3,818.37	-	190,448.70	-217,634.14
BRFS3	1,997,132.28	41,293.75	0.08%	1,197.22	-	62,843.34	-66,490.80
BRML3	416,255.70	22,731.18	0.05%	3,816.96	-	42,534.55	-46,406.02
BVMF3	2,415,085.44	107,743.14	0.22%	2,986.51	-	258,276.38	-258,807.86
CIEL3	4,503,314.40	174,304.02	0.35%	2,615.95	-	274,984.92	-311,112.01
DIRR3	30,429.72	1,901.26	0.00%	1,920.56	-	2,648.32	-2,566.09
EQTL3	6,376,413.62	229,605.48	0.46%	2,762.87	-	460,579.90	-514,473.35
EZTC3	761,445.64	36,569.96	0.07%	3,007.16	-	73,563.52	-85,304.01
FIBR3	2,463,340.60	108,477.26	0.22%	-159.80	-	-37,250.89	55,890.30
ITAUSA ON	7.61	0.39	0.00%	4,050.32	-	1.07	-1.04
ITSA4	8,371,957.02	363,449.03	0.73%	3,840.53	-	829,384.77	-870,278.44
ITUB4	2,748,424.25	126,890.30	0.26%	3,995.03	-	354,567.71	-356,219.55
KROT3	482,291.34	30,306.39	0.06%	2,730.98	-	35,320.14	-42,783.31
LREN3	444,176.00	17,616.46	0.04%	2,703.76	-	33,580.46	-38,257.16
PETR4	1,568,299.84	129,140.35	0.26%	5,295.60	-	277,548.31	-297,852.10
QUAL3	1,845,012.68	112,365.64	0.23%	3,194.57	-	135,828.75	-168,040.64
SUZB5	1,743,603.81	72,586.18	0.15%	-285.93	-	-9,115.14	27,175.49
TIMP3	207,463.75	9,581.01	0.02%	2,334.59	-	16,369.03	-20,304.40
VALE5	1,377,914.04	89,931.24	0.18%	2,934.53	-	148,244.38	-159,457.49
VIVT3	154,283.70	5,934.71	0.01%	1,677.61	-	8,103.03	-10,340.63
VIVT4	2,724,067.62	99,409.67	0.20%	2,508.13	-	153,198.96	-189,352.35

EMPRÉSTIMOS	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
EMP AÇÃO PROVISÃO	10,191.06	0.10	0.00%	0.57	-	1.75	-2.88



Relatório de Risco de Mercado

DATA BASE 01/10/2015



FRG FIA Q

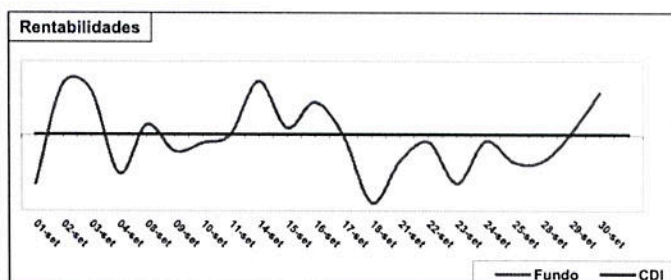
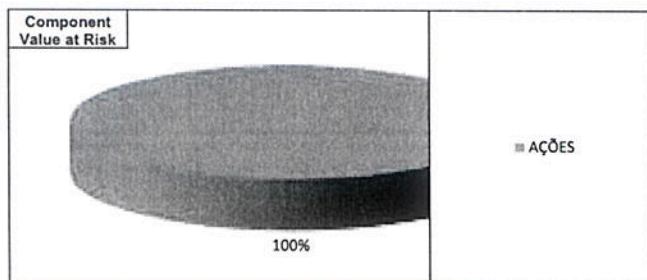
Exposição ( MtM )	42,402,090.70	Stress Cenário 1 (% do PL)	7.2290%	Nível de Exposição (% PL)	100.00%
PL calculado	42,402,090.70	Stress Cenário 2 (% do PL)	-7.5160%	Value at Risk (1 dia)	1,024,308.32
PL informado	42,402,090.69	Stress Cenário 1 (R\$)	3,065,235.94	Value at Risk (% PL)	2.42%
		Stress Cenário 2 (R\$)	-3,186,941.63	VaR / CDI	4604.73%

PARÂMETROS

Modelo de Volatilidade	EWMA	Modelo de VaR	Paramétrico
Amostragem	74	Nível de Confiança	97.50%
Fator de Decaimento (lâmbda)	0.94	Horizonte	1 dia
CDI(%)	14.13	Incremento	100,000.00

	Mark-to-Market	% do PL
CAIXA	1,000.00	0.00%
CONTAS A PAGAR / RECEBER	7,055.39	0.02%
COMPROMISSADA	6,578,808.25	15.52%

AÇÕES	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
ALUP11	677,950.00	33,920.89	0.08%	1,020.72	-	13,311.20	-13,572.42
BBDC4	2,480,007.60	121,878.67	0.29%	4,251.56	-	360,656.42	-372,212.74
BBSE3	2,024,496.00	102,973.97	0.24%	3,678.33	-	221,496.17	-253,113.45
BEEF3	927,130.00	37,041.08	0.09%	1,926.69	-	47,046.46	-38,732.89
BRSF3	2,329,470.00	48,165.34	0.11%	1,278.70	-	73,300.94	-77,555.37
CPLE6	1,325,184.00	55,693.78	0.13%	3,206.63	-	154,252.71	-150,577.20
FIBR3	2,539,360.00	111,824.90	0.26%	280.24	-	-38,400.46	57,615.09
ITUB4	6,119,727.46	282,537.91	0.67%	3,978.08	-	789,491.55	-793,169.59
KLBN11	2,927,544.00	88,987.49	0.21%	2,241.86	-	245,698.18	-236,623.81
PCAR4	1,695,447.00	93,291.64	0.22%	4,247.67	-	219,096.73	-254,578.65
PETRA	1,186,636.00	97,712.56	0.23%	5,779.98	-	210,003.73	-225,366.36
PSSA3	1,050,490.00	59,763.54	0.14%	2,803.90	-	81,174.29	-95,529.50
QUAL3	1,535,940.00	93,542.38	0.22%	2,975.38	-	113,075.00	-139,890.82
SUZB5	1,946,361.00	81,026.96	0.19%	614.18	-	-10,175.11	30,335.62
TBLE3	1,552,960.00	56,872.18	0.13%	2,756.44	-	141,543.09	-146,450.01
UGPA3	2,264,520.00	86,961.24	0.21%	3,077.33	-	185,572.23	-184,163.98
VALE5	1,486,512.00	97,019.02	0.23%	3,341.46	-	159,928.01	-172,024.86
VIVT4	1,745,492.00	63,698.41	0.15%	2,482.24	-	98,164.80	-121,330.69



**Bradesco****4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA GAP

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

**DADOS BOVESPA**

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
01/09/2015	Compra	QUAL3	2.983	2.890,600	0.10	16.71	49,844.73	16.52	16.87	17.14
03/09/2015	Venda	ALSC3	1.300	821,500	0.16	10.83	14,081.60	10.74	10.91	11.13
03/09/2015	Venda	BBAS3	100	9,764,400	0.00	17.51	1,751.00	17.16	17.49	17.83
03/09/2015	Venda	BBDC4	1.900	16,038,600	0.01	22.90	43,505.15	22.38	22.91	23.35
03/09/2015	Venda	BBSE3	600	4,559,200	0.01	28.45	17,067.00	27.61	28.14	28.60
03/09/2015	Compra	BRFS3	13.500	3,941,200	0.34	71.03	958,848.14	70.18	71.51	72.24
03/09/2015	Venda	BRML3	200	4,704,100	0.00	11.07	2,213.50	10.97	11.12	11.45
03/09/2015	Venda	BVMF3	2.200	10,573,100	0.02	10.60	23,324.03	10.17	10.53	10.72
03/09/2015	Venda	CIEL3	1.100	4,473,500	0.02	37.68	41,442.78	37.10	37.70	38.15
03/09/2015	Venda	EQTL3	1.900	2,630,500	0.07	34.02	64,640.49	33.17	33.79	34.51
03/09/2015	Venda	EZTC3	600	355,600	0.17	12.40	7,441.12	12.24	12.52	12.71
03/09/2015	Venda	FIBR3	400	2,386,400	0.02	55.76	22,303.25	54.07	55.02	56.22
03/09/2015	Venda	ITSA4	11.700	22,005,700	0.05	7.34	85,859.63	7.20	7.35	7.55
03/09/2015	Venda	ITUB4	1.000	25,942,600	0.00	26.83	26,827.64	26.26	26.86	27.54
03/09/2015	Venda	PETRA	2.100	56,163,100	0.00	9.11	19,135.92	8.54	8.89	9.21
03/09/2015	Venda	QUAL3	1.200	4,649,200	0.03	16.64	19,970.03	16.25	16.52	16.78
03/09/2015	Venda	SUZB5	900	8,331,400	0.01	19.18	17,260.13	18.49	19.03	19.45
03/09/2015	Venda	TIMP3	300	3,288,800	0.01	8.66	2,599.20	8.45	8.65	8.76
03/09/2015	Venda	VALE5	1.000	33,974,900	0.00	15.25	15,250.00	14.71	15.10	15.40
03/09/2015	Venda	VIVT4	500	2,740,900	0.02	40.52	20,258.50	40.30	40.65	41.09
04/09/2015	Venda	ALSC3	1.400	270,400	0.52	10.74	15,029.17	10.57	10.69	11.02
04/09/2015	Venda	BBAS3	100	6,904,400	0.00	17.31	1,731.14	17.04	17.24	17.64
04/09/2015	Venda	BBDC4	2.100	12,788,000	0.02	22.64	47,552.20	22.36	22.60	23.04
04/09/2015	Venda	BBSE3	700	6,094,600	0.01	27.87	19,510.30	27.36	27.66	28.46
04/09/2015	Venda	BRFS3	100	5,062,300	0.00	71.49	7,148.94	70.65	71.28	72.36

**Resumo da Movimentação Diária em Renda Variável - Preço Médio**



#### 4010 - Departamento de Ações e Custódia

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

DADOS BOVESPA

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL OPERADA	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO RS	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
04/09/2015	Venda	BRML3	200	3,177,200	0.01	11.17	2,234.04	11.08	11.15	11.40
04/09/2015	Venda	BVMF3	2,300	12,738,300	0.02	10.22	23,511.65	10.08	10.22	10.48
04/09/2015	Venda	CIEL3	1,200	5,026,200	0.02	37.18	44,621.59	36.90	37.12	37.89
04/09/2015	Venda	EQTL3	2,000	7,824,600	0.03	32.96	65,910.83	32.51	32.79	33.64
04/09/2015	Venda	EZTC3	600	1,037,100	0.06	12.65	7,588.14	12.41	12.61	12.85
04/09/2015	Venda	FIBR3	400	1,969,800	0.02	54.80	21,921.88	53.76	55.07	56.04
04/09/2015	Venda	ITSA4	12,600	18,022,200	0.07	7.34	92,477.12	7.30	7.33	7.43
04/09/2015	Venda	ITUB4	1,100	23,507,800	0.00	26.63	29,295.08	26.42	26.62	27.18
04/09/2015	Venda	PETR4	2,300	35,026,000	0.01	8.62	19,834.87	8.51	8.62	8.76
04/09/2015	Venda	QUAL3	1,400	1,959,300	0.07	16.95	23,727.90	16.35	16.94	17.25
04/09/2015	Venda	SUZB5	1,000	7,917,200	0.01	18.90	18,898.38	18.61	18.97	19.30
04/09/2015	Venda	TIMP3	300	4,446,400	0.01	8.46	2,538.52	8.31	8.43	8.64
04/09/2015	Venda	VALE5	1,100	32,463,100	0.00	14.71	16,177.59	14.61	14.74	14.95
04/09/2015	Venda	VIVT4	600	7,033,400	0.01	40.03	24,016.05	39.64	40.14	40.39
09/09/2015	Compra	DIRR3	1,406	1,024,700	0.14	3.24	4,558.38	3.11	3.29	3.44
10/09/2015	Venda	ALSC3	1,200	495,900	0.24	10.74	12,889.79	10.65	10.75	10.95
10/09/2015	Venda	BBAS3	200	15,796,700	0.00	16.46	3,291.78	16.15	16.45	16.85
10/09/2015	Venda	BBDC4	1,800	14,893,500	0.01	22.75	40,948.33	22.17	22.58	23.08
10/09/2015	Compra	BBSB3	5,738	9,783,600	0.06	25.28	145,048.08	24.75	25.28	25.67
10/09/2015	Venda	BRES3	200	2,992,100	0.01	69.65	13,930.33	69.32	69.67	70.49
10/09/2015	Venda	BRML3	200	6,710,700	0.00	11.46	2,291.63	11.30	11.49	11.71
10/09/2015	Venda	BVMF3	2,100	15,675,700	0.01	10.57	22,197.89	10.22	10.52	10.80
10/09/2015	Venda	CIEL3	1,100	4,860,300	0.02	36.67	40,332.50	36.05	36.67	37.14
10/09/2015	Compra	DIRR3	5,668	582,700	0.97	3.26	18,490.39	3.18	3.25	3.33
10/09/2015	Venda	EQTL3	1,800	1,877,000	0.10	32.28	58,097.76	31.56	32.30	32.77
10/09/2015	Venda	EZTC3	600	428,400	0.14	12.12	7,272.99	11.84	12.01	12.20

**Bradesco****4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

**DADOS BOVESPA**

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
10/09/2015	Venda	FIBR3	300	2,117,700	0.01	53.42	16,026.02	53.32	53.87	54.99
10/09/2015	Venda	ITSA4	11,300	32,274,000	0.04	7.24	81,862.18	7.12	7.22	7.33
10/09/2015	Venda	ITUB4	1,100	26,755,600	0.00	26.55	29,206.91	26.00	26.43	26.94
10/09/2015	Compra	LEN3	3,685	875,500	0.42	92.61	341,274.47	89.80	92.98	94.80
10/09/2015	Venda	PETR4	2,100	62,304,200	0.00	8.06	16,932.38	7.81	8.03	8.15
10/09/2015	Venda	QUAL3	1,200	3,842,400	0.03	16.44	19,723.74	16.18	16.48	17.11
10/09/2015	Venda	SUZB5	900	5,466,800	0.02	19.11	17,203.41	18.79	19.13	19.31
10/09/2015	Venda	TIMP3	300	5,020,900	0.01	8.67	2,601.90	8.12	8.66	8.77
10/09/2015	Venda	VALE5	1,100	30,430,000	0.00	15.84	17,423.60	14.93	15.71	16.00
10/09/2015	Venda	VIVT4	600	1,954,800	0.03	39.92	23,953.15	39.20	39.89	40.35
11/09/2015	Compra	DIRR3	832	1,033,400	0.08	3.26	2,708.50	3.17	3.41	3.55
11/09/2015	Compra	LEN3	743	336,900	0.22	94.15	69,956.84	93.11	94.59	95.28
14/09/2015	Venda	ALSC3	1,500	122,200	1.23	11.32	16,980.00	10.98	11.26	11.50
14/09/2015	Venda	BBAS3	100	8,499,100	0.00	17.08	1,708.00	16.22	16.79	17.15
14/09/2015	Venda	BBDC4	2,200	11,444,100	0.02	23.40	51,480.00	22.30	23.02	23.50
14/09/2015	Venda	BBSE3	800	8,924,000	0.01	27.95	22,360.00	26.52	27.52	28.26
14/09/2015	Venda	BRES3	200	2,904,000	0.01	70.00	14,000.00	69.73	70.02	70.47
14/09/2015	Venda	BRML3	200	2,917,000	0.01	12.38	2,476.00	11.73	12.20	12.51
14/09/2015	Venda	BVMF3	2,500	12,493,100	0.02	11.04	27,600.00	10.47	10.90	11.21
14/09/2015	Compra	CIEL3	11,767	4,296,400	0.27	37.05	435,967.35	36.55	37.08	37.58
14/09/2015	Venda	EQTL3	2,200	1,597,000	0.14	34.44	75,768.00	33.29	33.88	34.71
14/09/2015	Venda	EZTC3	700	414,800	0.17	12.20	8,540.00	12.19	12.36	12.54
14/09/2015	Venda	FIBR3	500	1,615,700	0.03	53.95	26,975.00	53.48	54.14	55.22
14/09/2015	Venda	ITSA4	13,600	33,049,500	0.04	7.76	105,536.00	7.40	7.63	7.79
14/09/2015	Venda	ITUB4	1,200	18,949,000	0.01	27.59	33,108.00	26.30	27.05	27.61
14/09/2015	Venda	PETR4	2,500	51,929,200	0.00	7.72	19,300.00	7.46	7.62	7.82



#### 4010 - Departamento de Ações e Custódia

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA GAP  
Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

DADOS BOVESPA

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL OPERADA	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
14/09/2015	Venda	QUAL3	1,500	1,090,800	0.14	17.79	26,685.00	16.72	17.40	17.80
14/09/2015	Venda	SUZB5	1,000	4,496,800	0.02	18.96	18,960.00	18.83	19.05	19.41
14/09/2015	Venda	TIMP3	300	3,147,400	0.01	8.85	2,655.00	8.51	8.77	8.90
14/09/2015	Venda	VALE5	1,200	21,243,200	0.01	15.36	18,432.00	15.11	15.32	15.78
14/09/2015	Venda	VIVT4	600	2,329,800	0.03	40.35	24,210.00	39.76	40.38	40.79
16/09/2015	Venda	ALSC3	300	305,900	0.10	11.63	3,489.00	11.42	11.68	11.92
16/09/2015	Venda	BBAS3	200	9,635,100	0.00	18.08	3,616.96	17.82	18.11	18.40
16/09/2015	Compra	BBDC4	1,900	13,222,700	0.01	24.43	46,411.70	24.01	24.47	24.75
16/09/2015	Compra	BRFS3	800	2,513,600	0.03	70.30	56,239.46	70.10	70.30	70.76
16/09/2015	Venda	BRML3	100	3,964,600	0.00	12.72	1,272.00	12.43	12.60	12.82
16/09/2015	Compra	BVMF3	200	19,802,100	0.00	11.79	2,357.24	11.44	11.77	11.94
16/09/2015	Compra	CIEL3	500	4,664,700	0.01	38.00	19,001.80	37.45	38.03	38.35
16/09/2015	Compra	DIRR3	700	643,600	0.11	3.74	2,620.00	3.68	3.75	3.84
16/09/2015	Compra	EQTL3	400	1,626,800	0.02	35.22	14,087.34	34.36	35.20	35.52
16/09/2015	Compra	EZTC3	1,000	557,600	0.18	12.98	12,978.31	12.53	12.97	13.23
16/09/2015	Venda	FIBR3	200	1,847,200	0.01	52.81	10,562.00	52.33	52.87	54.49
16/09/2015	Compra	LREN3	400	1,093,700	0.04	100.19	40,075.00	97.68	100.45	101.46
16/09/2015	Compra	PETR4	500	66,312,300	0.00	8.06	4,031.28	7.74	8.03	8.24
16/09/2015	Venda	QUAL3	1,400	1,800,200	0.08	17.11	23,951.00	16.60	17.13	17.37
16/09/2015	Compra	SUZB5	100	6,637,400	0.00	18.48	1,847.67	18.16	18.42	18.96
16/09/2015	Compra	VALE5	500	18,614,500	0.00	15.03	7,516.47	14.77	15.02	15.26
16/09/2015	Compra	VIVT4	1,700	2,752,100	0.06	41.13	69,914.00	40.42	41.13	41.45
17/09/2015	Venda	BRML3	3,861	2,155,000	0.18	12.65	48,824.73	12.24	12.61	12.87
21/09/2015	Compra	FIBR3	4,640	1,930,400	0.24	54.38	252,327.74	52.59	54.48	55.22
22/09/2015	Venda	ALSC3	1,400	1,593,700	0.09	10.76	15,060.96	10.57	10.97	11.15
22/09/2015	Venda	BBAS3	100	8,642,800	0.00	15.89	1,588.62	15.78	16.05	16.70

**Bradesco****4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA GAP

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

**DADOS BOVESPA**

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
22/09/2015	Venda	BBDC4	2,000	14,244,000	0.01	21.99	43,980.83	21.89	22.21	22.92
22/09/2015	Venda	BBSE3	700	6,888,800	0.01	25.16	17,611.60	24.90	25.35	25.83
22/09/2015	Venda	BRFS3	200	2,036,500	0.01	68.20	13,640.02	67.93	68.71	69.16
22/09/2015	Venda	BRML3	200	4,336,100	0.00	11.11	2,221.64	11.00	11.13	11.44
22/09/2015	Venda	BVMF3	2,300	6,972,000	0.03	10.82	24,886.28	10.75	10.92	11.14
22/09/2015	Venda	CIEL3	1,300	3,565,400	0.04	36.75	47,772.32	36.60	36.91	37.47
22/09/2015	Venda	DIRR3	100	586,300	0.02	3.56	356.40	3.55	3.59	3.68
22/09/2015	Venda	EQTL3	2,000	4,343,900	0.05	33.61	67,214.77	33.12	33.87	34.68
22/09/2015	Venda	EZTC3	600	548,200	0.11	11.89	7,133.59	11.87	12.02	12.28
22/09/2015	Venda	FIBR3	500	2,314,100	0.02	56.07	28,034.53	54.59	56.03	56.75
22/09/2015	Venda	ITSA4	12,300	21,417,500	0.06	7.23	88,935.25	7.20	7.31	7.62
22/09/2015	Venda	ITUB4	1,100	18,944,000	0.01	26.62	29,284.79	26.44	26.85	27.71
22/09/2015	Compra	KROT3	62,554	72,407,600	0.09	7.34	459,449.81	7.27	7.48	7.68
22/09/2015	Venda	PETR4	2,300	65,995,200	0.00	6.89	15,853.97	6.81	6.95	7.24
22/09/2015	Venda	QUAL3	1,300	1,873,800	0.07	16.11	20,945.04	15.81	16.08	16.75
22/09/2015	Venda	SUZB5	900	6,382,300	0.01	19.01	17,108.68	18.62	18.99	19.22
22/09/2015	Venda	TIMP3	300	2,136,800	0.01	8.26	2,479.00	8.20	8.29	8.39
22/09/2015	Venda	VALE5	1,100	25,245,700	0.00	15.02	16,525.73	14.86	15.14	15.39
22/09/2015	Venda	VIVT4	600	2,201,800	0.03	38.91	23,345.60	38.61	39.06	39.79
23/09/2015	Compra	BRFS3	7,500	1,861,100	0.40	68.72	515,385.00	68.48	68.93	69.48
23/09/2015	Compra	VIVT4	18,800	2,367,400	0.79	38.46	722,954.52	37.77	38.34	39.22
24/09/2015	Venda	ALSC3	2,100	3,329,800	0.06	10.50	22,040.76	10.15	10.73	10.81
24/09/2015	Venda	BBAS3	200	8,701,100	0.00	15.47	3,094.30	15.15	15.47	15.94
24/09/2015	Venda	BBDC4	3,000	15,818,300	0.02	21.79	65,373.21	20.85	21.68	22.38
24/09/2015	Venda	BBSE3	1,100	8,508,900	0.01	24.51	26,956.62	23.92	24.51	25.55
24/09/2015	Venda	BRFS3	400	3,670,700	0.01	69.00	27,601.05	68.10	69.02	69.50



**4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

DADOS BOVESPA

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
24/09/2015	Compra	BRML3	22,506	13,163,500	0.17	10.01	225,356.38	9.90	10.34	10.85
24/09/2015	Venda	BVMF3	3,300	14,938,000	0.02	10.94	36,093.89	10.47	10.89	11.30
24/09/2015	Venda	CJEL3	1,900	4,688,500	0.04	36.14	68,665.52	35.82	36.14	36.80
24/09/2015	Venda	DIRR3	100	447,500	0.02	3.51	351.02	3.42	3.51	3.60
24/09/2015	Venda	EQTL3	2,900	5,558,000	0.05	33.69	97,711.72	33.07	33.78	34.39
24/09/2015	Venda	EZTC3	900	719,900	0.13	11.91	10,715.02	11.72	11.91	12.19
24/09/2015	Venda	FIBR3	700	3,577,600	0.02	57.37	40,158.07	55.95	57.66	58.60
24/09/2015	Venda	ITSA4	18,000	35,448,300	0.05	7.11	127,988.20	6.92	7.10	7.25
24/09/2015	Venda	ITUB4	1,600	29,523,300	0.01	26.29	42,061.39	25.20	26.16	26.86
24/09/2015	Venda	PETR4	3,300	56,330,000	0.01	6.83	22,535.95	6.60	6.85	7.14
24/09/2015	Venda	QUAL3	1,900	2,763,600	0.07	15.23	28,929.48	15.12	15.28	15.72
24/09/2015	Venda	SUZB5	1,400	7,262,500	0.02	19.21	26,889.34	18.75	19.24	19.75
24/09/2015	Venda	TIMP3	400	7,613,200	0.01	8.17	3,267.44	7.92	8.12	8.33
24/09/2015	Venda	VALE5	1,600	20,026,100	0.01	14.84	23,737.45	14.58	14.81	15.02
24/09/2015	Venda	VIVT4	1,200	3,265,500	0.04	37.03	44,439.83	36.16	37.04	37.55
25/09/2015	Compra	VIVT3	100	1,200	8.33	30.50	3,050.00	30.19	30.47	30.65
28/09/2015	Compra	VIVT3	300	5,600	5.36	30.59	9,177.00	29.86	30.47	30.59
30/09/2015	Compra	EZTC3	4,540	805,700	0.56	11.56	52,492.59	11.52	11.72	12.27
30/09/2015	Compra	VIVT3	1,000	12,200	8.20	30.90	30,900.00	29.91	30.56	30.94
<b>Total:</b>			<b>148</b>				<b>7,720,791.41</b>			

Volume total negociado: 148

7,720,791.41

**Bradesco****4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA O

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

**DADOS BOVESPA**

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	% NEGOCIADO	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO RS	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
<b>Resumo da Movimentação Diária em Renda Variável - Preço Médio</b>										
11/09/2015	Venda	ALUP11	500	152,100	0.33	14.39	7,196.00	14.13	14.36	14.89
11/09/2015	Compra	BBDC4	5,100	9,591,400	0.05	22.34	113,959.00	22.29	22.45	22.64
11/09/2015	Compra	BBSE3	9,300	6,715,800	0.14	27.00	251,096.00	25.38	26.42	27.10
11/09/2015	Compra	BEEF3	69,500	1,765,200	3.94	12.57	873,375.87	12.30	12.52	12.66
11/09/2015	Venda	BRFS3	600	2,184,900	0.03	69.94	41,964.00	69.01	69.90	70.25
11/09/2015	Venda	CPL6	1,500	440,500	0.34	32.25	48,369.00	31.61	32.21	32.57
11/09/2015	Venda	EQTL3	25,000	1,720,600	1.45	33.16	828,993.00	31.74	32.89	33.41
11/09/2015	Venda	FIBR3	6,000	1,891,400	0.32	55.22	331,325.00	53.63	54.95	55.49
11/09/2015	Venda	ITUB4	4,900	18,898,600	0.03	26.39	129,311.00	26.15	26.36	26.52
11/09/2015	Venda	KLBN11	5,900	2,863,800	0.21	21.19	125,046.00	20.85	21.16	21.58
11/09/2015	Compra	PCAR4	300	754,500	0.04	61.14	18,342.00	60.45	61.21	61.83
11/09/2015	Venda	PETR4	40,000	53,101,600	0.08	7.62	304,914.00	7.59	7.70	7.99
11/09/2015	Venda	PSSA3	5,300	616,900	0.86	31.12	164,926.00	30.93	31.47	32.03
11/09/2015	Venda	QUAL3	15,900	1,144,700	1.39	16.80	267,180.00	16.52	16.77	17.06
11/09/2015	Venda	SUZB5	30,200	4,488,800	0.67	19.41	586,065.00	18.92	19.30	19.54
11/09/2015	Compra	TBLE3	1,400	1,052,700	0.13	33.23	46,516.00	32.37	32.96	33.43
11/09/2015	Venda	UGPA3	11,600	1,426,900	0.81	64.34	746,381.00	63.28	64.12	64.57
11/09/2015	Venda	VALE5	20,000	21,019,900	0.10	15.67	313,464.00	15.49	15.78	16.37
11/09/2015	Compra	VIVT4	27,600	1,669,000	1.65	39.81	1,098,628.00	39.47	39.82	40.33
14/09/2015	Compra	CPL6	6,800	660,900	1.03	32.07	218,059.23	31.91	33.08	33.69
14/09/2015	Venda	TBLE3	6,400	1,157,200	0.55	33.28	212,986.54	32.90	34.48	35.34
24/09/2015	Venda	BBDC4	40,000	15,818,300	0.25	21.23	849,052.37	20.85	21.68	22.38
24/09/2015	Venda	BRFS3	4,400	3,670,700	0.12	68.42	301,043.98	68.10	69.02	69.50
24/09/2015	Compra	PCAR4	1,700	1,850,300	0.09	48.91	83,139.92	48.31	49.87	51.99
24/09/2015	Venda	VIVT4	7,300	3,265,500	0.22	37.06	270,531.26	36.16	37.04	37.55



**Bradesco**

**4010 - Departamento de Ações e Custódia**

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA O

Mês de referência: 01 DE SETEMBRO DE 2015 À 30 DE SETEMBRO DE 2015

Obs.: Os ativos com o caractere " \* " após o seu devido código, são ativos adquiridos através do direito de subscrição.

**DADOS BOVESPA**

DATA	TIPO OPERAÇÃO	PAPEL	QUANTIDADE OPERADA	VOLUME TOTAL NEG. BOVESPA	%	PREÇO OPERAÇÃO	FINANCEIRO R\$	PREÇO MÍNIMO	PREÇO MÉDIO	PREÇO MÁXIMO
Total:			25				8,231,864.17			
Volume total negociado:			25				8,231,864.17			

**REAL GRANDEZA**  
**FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL**



**Sumário Executivo do  
Gerencial e Enquadramento dos  
Investimentos**

**CIRG**  
**Outubro 2015 (2ª Quinzena)**  
**351ª Reunião Ordinária**



## 1. Observações da Controladoria Interna da FRG

No mês de setembro de 2015, a Controladoria Interna de Investimentos não apontou nenhum desenquadramento à legislação vigente na carteira de investimentos dos Planos de Benefícios da REAL GRANDEZA.

No entanto, apontamos ao CIRG uma desconformidade às Normas Internas da REAL GRANDEZA, proveniente do processo de substituição do Gestor do Fundo BNY Mellon GTD FIP. A contratação da Argúcia Capital Management pelo fundo não atendeu o item 7.3 da Política de Investimentos do Plano BD e aos procedimentos estabelecidos nos itens 3.1 e 3.2 do “Manual de Seleção de Fundos de Private Equity e Venture Capital”.

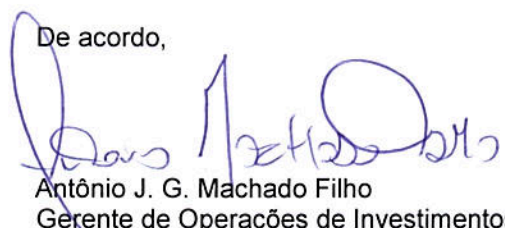
De acordo com o Parecer solicitado à Assessoria Jurídica da FRG, disponibilizado ao CIRG na sua 349ª Reunião Ordinária, esta desconformidade foi caracterizada como um desenquadramento passivo, ao ser independente das ações e da vontade da gestão de investimentos da Entidade. Registra-se que a REAL GRANDEZA, inclusive votou contrariamente à proposta em questão, mas foi derrotada pela maioria dos outros cotistas.

Desta forma, a Controladoria Interna da FRG, zelando pelo princípio da adequação e aderência da Política de Investimentos, explicitados na Resolução CGPC Nº13, de 01 de outubro de 2004, e cumprindo suas funções estabelecidas, assinala aos Órgãos de Governança da FRG o fato ocorrido.

Rio de Janeiro, 21/10/2015,


  
 Marcelo Soares Mendonça / Renato Menezes de Oliveira  
 Analistas - Controladoria

De acordo,

  
 Antônio J. G. Machado Filho  
 Gerente de Operações de Investimentos

  
 Eduardo Henrique Garcia  
 Diretor de Investimentos

## 2. Resumo dos Investimentos e das Rentabilidades Acumuladas

### Rentabilidade e Patrimônio dos Planos da FRG e seus benchmarks

Ativos	Setembro / 2015	No ano	Em 12 meses	Patrimônio	Participação (1)
<b>Investimentos Totais FRG</b>	<b>(0,79%)</b>	<b>1,92%</b>	<b>4,96%</b>	<b>11.954.599.137</b>	<b>100,0%</b>
<b>Plano de Benefício Definido - BD</b>	<b>(0,75%)</b>	<b>2,04%</b>	<b>5,20%</b>	<b>11.156.885.434</b>	<b>100,0%</b>
Renda Fixa	(0,30%)	4,57%	7,35%	8.300.272.997	74,4%
Carteira na Curva	1,11%	12,63%	16,64%	3.052.613.107	27,4%
Carteira a Mercado	(1,11%)	1,09%	3,41%	5.247.659.890	47,0%
Renda Variável	(3,18%)	(8,42%)	(13,27%)	1.794.025.659	16,1%
Carteira de Mercado	(3,18%)	(8,55%)	(13,75%)	1.698.714.966	15,2%
Ativos Diversos em RV (5)	0,31%	52,33%	549,14%	8.506.332	0,1%
Fundo de Investimento em Ações - FIA (4)	(3,41%)	(8,46%)	(11,66%)	55.158.750	0,5%
FRG FIA Q	(2,62%)	(6,39%)	(10,79%)	25.461.279	0,2%
FRG FIA GAP	(4,08%)	(10,17%)	(12,40%)	29.697.471	0,3%
Investimentos Estruturados	(3,46%)	(2,20%)	(4,01%)	225.467.314	2,0%
Imóveis	0,71%	4,19%	86,09%	568.621.984	5,1%
Empréstimos a Participantes	0,90%	12,50%	15,11%	261.217.029	2,3%
<b>Plano de Contribuição Definida - CD</b>	<b>(1,85%)</b>	<b>(0,84%)</b>	<b>(0,18%)</b>	<b>609.325.879</b>	<b>100,0%</b>
Renda Fixa	(1,88%)	0,16%	3,00%	444.902.166	73,0%
Carteira a Mercado	(1,88%)	0,16%	3,00%	444.902.166	73,0%
Renda Variável	(3,18%)	(8,28%)	(13,40%)	102.215.052	16,8%
Carteira de Mercado	(3,16%)	(8,23%)	(13,41%)	98.506.044	16,2%
Fundo de Investimento em Ações - FIA (4)	(3,41%)	(8,46%)	(11,66%)	2.298.339	0,4%
FRG FIA Q	(2,62%)	(6,39%)	(10,79%)	1.060.913	0,2%
FRG FIA GAP	(4,08%)	(10,17%)	(12,40%)	1.237.426	0,2%
Investimentos Estruturados	(3,01%)	(1,73%)	(1,73%)	11.189.901	1,8%
Empréstimos a Participantes	1,01%	10,18%	12,30%	50.722.174	8,3%
<b>Fundos Assistenciais - FA</b>	<b>(0,03%)</b>	<b>3,59%</b>	<b>6,18%</b>	<b>114.675.332</b>	<b>100,0%</b>
Renda Fixa	(0,04%)	3,59%	6,16%	114.252.330	99,6%
Carteira a Mercado	(0,04%)	3,59%	6,16%	114.252.330	99,6%
Empréstimos a Participantes Total (3)	1,13%	6,68%	9,89%	423.002	0,4%
Empréstimos a Participantes TR (3)	1,56%	(24,13%)	-	71.469	16,9%
Empréstimos a Participantes INPC+5,50%	1,04%	12,65%	15,31%	351.534	83,1%
<b>Programa de Gestão Administrativa</b>	<b>(0,37%)</b>	<b>4,38%</b>	<b>6,63%</b>	<b>73.712.492</b>	<b>100,0%</b>
Renda Fixa	(0,18%)	5,38%	8,40%	69.423.191	94,2%
Renda Variável	(2,89%)	(7,94%)	(13,07%)	4.295.477	5,8%

Índices e BENCHMARKS	Setembro / 2015	No ano	Em 12 meses
INPC + 5,50% a.a.	0,96%	12,67%	15,95%
IGP - DI + 5,50% a.a.	1,87%	11,40%	15,30%
IMA	(0,37%)	5,40%	7,90%
IMA - B	(0,68%)	3,49%	5,85%
IMA - B + 2% a.a.	(0,52%)	5,04%	7,97%
IMA - B 5+	(1,63%)	0,49%	2,91%
IMA - C	0,21%	3,20%	5,48%
CDI	1,11%	9,56%	12,58%
IBrX (2)	(3,11%)	(8,66%)	(15,15%)
Ibovespa (2)	(3,36%)	(9,89%)	(16,73%)
ALM BD	(0,22%)	5,31%	9,09%
ALM CD	(0,62%)	3,30%	3,05%
ALM ADM	0,42%	6,82%	8,61%
Benchmark Ponderado Total das Carteiras (BD+CD+FA+ADM)	(0,23%)	5,26%	8,81%

(1) O Percentual de Participação refere-se aos segmentos de cada plano.

(2) Conforme CGPC nº 25, a partir do dia 14/07/2008 as cotações utilizadas para os Índices IBrX e Ibovespa passaram a ser de fechamento.

(3) Cabe destacar que a significativa rentabilidade negativa no segmento de Empréstimos do Plano FA, deve-se ao fato de ter sido realizado "Provisão para Perda" no sistema de cobrança, ref. às dívidas dos Benefícios de Saúde. Conforme RC.006/950 e RDE.007/1009. Além disso, informamos que no mês de Abril/2015 houve "Provisão para Perda" por motivo de falecimento de participante (Base legal: item 3.4.5.3. do Módulo Normativo de Renegociação de Dívidas).

(4) Cabe destacar que os Fundos foram adquiridos em 25/02/2014.

No mês de setembro, no ano e em 12 meses, os Planos BD, CD e PGA apresentaram rentabilidades abaixo das suas metas, em função do desempenho desfavorável nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável. No mesmo período, o Plano FA também não superou a sua meta de investimento, devido ao desempenho ruim no segmento de Renda Fixa, especificamente as NTN's.



**REAL GRANDEZA**

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

# **RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO**

# **PLANO BD**

### 3 – Composição dos Investimentos Totais

#### Plano BD - Alocação dos Investimentos (set/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN nº 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 30/09/2015	
			Inferior	Superior		Partic. BD	Alocação FRG
<b>1 Renda Fixa</b>	<b>100%</b>	<b>65,37%</b>	<b>38%</b>	<b>100%</b>	<b>8.300.272.997</b>	<b>74,40%</b>	<b>74,69%</b>
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	-	38%	100%	8.262.104.893	74,05%	74,37%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	-	23%	100%	7.932.175.458	71,10%	71,50%
1.1.1.1 NTN-B		---			5.463.684.924	48,97%	48,44%
1.1.1.2 NTN-C		---			2.006.816.745	17,99%	17,77%
1.1.1.3 NTN-F		---			130.039.170	1,17%	1,71%
1.1.1.4 TDA		---			958.566	0,01%	0,01%
1.1.1.6 Operações Compromissadas (Adelic)		---			330.676.053	2,96%	3,57%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	-	0%	15%	329.929.435	2,96%	2,87%
1.1.2.1 Debêntures		---			63.755.185	0,57%	0,55%
1.1.2.2 LF's		---			266.174.250	2,39%	2,32%
1.1.2.3 FIDC		---			0	0,00%	0,00%
1.1.2.4 CDB/RDB		---			0	0,00%	0,00%
1.2 Carteira de RF com médio/alto risco de crédito	80%	---	0%	10%	38.168.105	0,34%	0,32%
1.2.1 Debêntures		---			0	0,00%	0,00%
1.2.3 CRI		---			38.168.105	0,34%	0,32%
1.2.4 Outros		---			-	-	0,00%
1.3 Derivativos de Renda Fixa		---	0%	15%	-	-	0,00%
1.4 Contas a Pagar/Receber		---			0	0,00%	0,00%
1.5 Caixa / Despesas a pagar		---			0	0,00%	0,00%
<b>2 Renda Variável</b>	<b>70%</b>	<b>20,72%</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>	<b>1.794.025.659</b>	<b>16,08%</b>	<b>15,90%</b>
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	30%	1.698.714.966	15,23%	15,07%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	2%	8.506.332	0,08%	0,07%
2.4 Proventos a receber	-	---	-	-	989.003	0,01%	0,01%
2.5 Operações a liquidar	-	---	-	-	(88.955)	(0,00)	0,00%
2.6 Empréstimos de Ações	-	---	-	-	30.745.564	0,28%	0,27%
2.7 Fundo de Investimento em Ações - FIA	-	---	0%	2%	55.158.750	0,49%	0,48%
2.8 Caixa/Despesas	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
2.9 Derivativos de Renda Variável	-	---	0%	15%	-	-	0,00%
<b>3 Investimentos Estruturados</b>	<b>20%</b>	<b>6,50%</b>	<b>0%</b>	<b>18%</b>	<b>225.467.314</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,98%</b>
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	---	0%	12%	193.642.464	1,74%	1,66%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	10%	---	0%	3%	31.802.100	0,29%	0,32%
3.3 Caixa/Despesas	-	---	-	-	22.750	0,00%	0,00%
<b>4 Investimentos no Exterior</b>	<b>10%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5 Imóveis</b>	<b>8%</b>	<b>4,00%</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>568.621.984</b>	<b>5,10%</b>	<b>4,76%</b>
5.1 Carteira de Desenvolvimento	8%	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	8%	---	0%	6%	568.621.984	5,10%	4,73%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	10%	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	8%	---	0%	2%	-	-	0,00%
<b>6 Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>15%</b>	<b>2,41%</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>261.217.029</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,61%</b>
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	15%	---	0%	6%	261.217.029	2,34%	2,64%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	15%	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>7 Caixa/Despesas Gerais</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>7.280.451</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,06%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>			<b>11.156.885.434</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Patrimônio Total FRG</b>					<b>11.954.599.137</b>		

Obs.: "Margem de Alocação" corresponde ao intervalo, definido na Política de Investimentos e aprovado pelo Conselho Deliberativo, de alocação tática de recursos em cada segmento.

"Alocação FRG" corresponde ao total alocado em cada segmento, comparado ao patrimônio total.

## 4 – Renda Fixa

### 4.1 – Alocação de Ativos e Rentabilidades (Carteiras na Curva e a Mercado)

Plano BD - Renda Fixa

Posição em 30/09/2015

Ativo	Financeiro	Rentabilidades					
		Total		Marcadas na Curva		Marcadas a Mercado	
		set/15	2015	set/15	2015	set/15	2015
<b>Investimentos Totais</b>	<b>11.156.885.434</b>	<b>(0,75%)</b>	<b>2,03%</b>	-	-	-	-
<b>Carteira de Renda Fixa</b>	<b>8.300.272.997</b>	<b>(0,30%)</b>	<b>4,57%</b>	-	-	-	-
<b>Operações Compromissadas</b>	<b>330.676.053</b>	<b>1,11%</b>	<b>9,64%</b>	-	-	-	-
<b>Total NTN-B, NTN-C e NTN-F</b>	<b>7.600.540.839</b>	<b>(0,40%)</b>	<b>4,13%</b>	-	-	-	-
<b>NTN-C Total</b>	<b>2.006.816.745</b>	<b>0,59%</b>	<b>5,68%</b>	-	-	-	-
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	305.510.012	1,25%	6,26%	1,46%	11,60%	0,59%	(2,24%)
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	1.701.306.733	0,47%	5,39%	1,45%	11,44%	(0,27%)	1,11%
<b>NTN-B Total</b>	<b>5.463.684.924</b>	<b>(0,77%)</b>	<b>3,49%</b>	-	-	-	-
NTN-B (Venc. 15/08/2024)	794.895.135	(0,60%)	3,90%	0,94%	13,26%	(0,64%)	3,63%
NTN-B (Venc. 15/05/2035)	2.124.169.269	(0,57%)	3,89%	0,99%	13,81%	(1,41%)	(0,92%)
NTN-B (Venc. 15/05/2045)	1.368.366.205	(1,17%)	3,61%	0,93%	13,24%	(2,73%)	(2,74%)
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	444.399.286	(2,61%)	(4,25%)	0,89%	1,84%	(2,61%)	(4,25%)
NTN-B (Venc. 15/05/2055) (*)	731.855.029	0,58%	7,92%	0,92%	8,66%	(4,80%)	(6,85%)
<b>NTN-F Total</b>	<b>130.039.170</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,53%</b>	-	-	-	-
NTN-F (Venc. 01/01/2025)	130.039.170	0,01%	0,53%	1,07%	1,88%	(4,48%)	(6,02%)
<b>Total Debêntures</b>	<b>63.755.185</b>	<b>1,38%</b>	<b>6,34%</b>	-	-	-	-
<b>Debêntures IGP-M</b>	<b>4.045.300</b>	<b>1,78%</b>	<b>(36,20%)</b>	-	-	-	-
Vale (Venc. 08/07/2050)	4.045.300	1,78%	(36,20%)	-	-	-	-
<b>Debêntures IPCA</b>	<b>59.709.885</b>	<b>1,35%</b>	<b>11,40%</b>	-	-	-	-
BNDESPAR - 3ª Série (Venc. 15/01/2017)	59.709.885	1,35%	11,40%	-	-	-	-
<b>Bradesco FI Multimercado</b>	<b>9.975.230.251</b>	<b>(0,79%)</b>	<b>1,84%</b>	-	-	-	-
<b>CRI</b>	<b>38.168.105</b>	<b>0,82%</b>	<b>7,08%</b>	-	-	-	-
CRI RB Capital (Venc. 01/01/2027)	38.168.105	0,82%	7,08%	-	-	-	-
<b>TDA FI Multimercado</b>	<b>958.566</b>	<b>1,42%</b>	<b>(1,53%)</b>	-	-	-	-
<b>Total LF's</b>	<b>266.174.250</b>	<b>(0,18%)</b>	<b>5,86%</b>	-	-	-	-
Bradesco (Pré 12,94%) - LF (Venc. 08/09/2023)	13.110.497	(7,91%)	(13,27%)	-	-	-	-
Bradesco (Pré 12,19%) - LF (Venc. 06/09/2024)	24.322.325	(8,95%)	(16,30%)	-	-	-	-
Bradesco IGP-M + 6,38% - LFS (Venc.06/02/2018)	115.003.034	1,29%	8,84%	-	-	-	-
Itaú 112,00% CDI - LFS (Venc.06/02/2018)	113.738.394	1,40%	11,64%	-	-	-	-

\* Cabe ressaltar que o cálculo da sua rentabilidade no ano teve início em 12/03/2015, data de aquisição desse ativo.

## 4.2 - Acompanhamento dos Títulos Mantidos até o Vencimento

### 4.2.1 – SALDOS FINANCEIROS

O objetivo desse tópico é acompanhar a evolução dos saldos financeiros dos títulos classificados como “Mantidos até o Vencimento”, precificando os ativos que estão pelo custo atualizado com a marcação a mercado, seguindo a recomendação do relatório do Conselho Fiscal do 2º semestre/2006, item (9 E), página15.

Os títulos classificados na categoria “Mantidos até o Vencimento” seguem o modelo de precificação do custo atualizado, também conhecido por precificação na curva, onde os títulos são avaliados pelo valor de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos pelo título até o momento. Por sua vez, a marcação a mercado utiliza como modelo de precificação o valor de mercado dos títulos.

Títulos Mantidos até o Vencimento					(em R\$ mil)
Posição em 30/09/2015					
Título Público	Vencimento	Data de Classificação	Custo Atualizado	Valor de Mercado (1)	
NTN-B	15/08/24	31/12/07	23.615	22.893	
NTN-B	15/05/35	27/11/08	356.548	381.374	
NTN-B	15/05/35	11/12/08	171.917	177.918	
NTN-B	15/05/35	31/12/07	61.073	57.331	
NTN-B	15/05/35	15/01/09	170.023	164.704	
NTN-B	15/05/45	31/12/07	134.727	122.628	
NTN-B	15/05/45	15/01/09	459.893	442.623	
NTN-B	15/08/50	31/07/15	8.734	7.766	
NTN-B	15/05/55	11/03/15	37.041	33.260	
NTN-B	15/05/55	12/03/15	18.064	16.224	
NTN-B	15/05/55	03/08/15	4.386	3.940	
NTN-B	15/05/55	03/08/15	8.770	7.878	
NTN-B	15/05/55	03/08/15	8.794	7.878	
NTN-B	15/05/55	04/08/15	8.770	7.878	
NTN-B	15/05/55	04/08/15	8.734	7.878	
NTN-B	15/05/55	04/08/15	13.138	11.818	
NTN-B	15/05/55	12/08/15	113.540	106.590	
NTN-B	15/05/55	13/08/15	289.965	271.154	
NTN-B	15/05/55	13/08/15	47.400	44.037	
NTN-B	15/05/55	18/08/15	47.072	43.731	
<b>Sub-total NTN-B</b>			<b>1.992.206</b>	<b>1.939.504</b>	
NTN-C	01/04/21	31/12/07	231.628	228.786	
NTN-C	01/01/31	31/12/07	744.861	719.109	
<b>Sub-total NTN-C</b>			<b>976.488</b>	<b>947.895</b>	
NTN-F	01/01/25	07/08/15	60.526	55.207	
NTN-F	01/01/25	14/08/15	7.287	6.633	
NTN-F	01/01/25	21/08/15	8.049	7.424	
NTN-F	01/01/25	21/08/15	8.057	7.424	
<b>Sub-total NTN-F</b>			<b>83.919</b>	<b>76.689</b>	
<b>Total</b>	-	-	<b>3.052.613</b>	<b>2.964.088</b>	

### 4.3 – Faixas de Vencimentos

Títulos Mantidos até o Vencimento							(em R\$ mil)
Posição em 30/09/2015							
Vencimento	0 - 1 ano	1 - 5 anos	5 - 10 anos	10 - 15 anos	> 15 anos	Total	
<b>Títulos Públicos</b>							
<b>Custo Atualizado</b>							
NTN-B	-	-	23.615	-	1.968.592	1.992.206	
NTN-C	-	-	231.628	-	744.861	976.488	
NTN-F	-	-	83.919	-	-	83.919	
<b>Total Custo Atualizado</b>	-	0	339.161	0	2.713.452	3.052.613	
<b>Títulos Públicos</b>							
<b>Valor de Mercado (1)</b>							
NTN-B	-	-	22.893	-	1.916.611	1.939.504	
NTN-C	-	-	228.786	-	719.109	947.895	
NTN-F	-	-	76.689	-	-	76.689	
<b>Total Valor de Mercado</b>	-	0	328.367	0	2.635.720	2.964.088	

(1) RESOLUÇÃO MPAS/CGPC Nº 4, DE 30 DE JANEIRO DE 2002: "§ 2º A transferência da categoria títulos mantidos até o vencimento para a categoria títulos para negociação somente poderá ocorrer por motivo isolado, não usual, não recorrente e não previsto, ocorrido após a data da classificação, de modo a não descaracterizar a intenção evidenciada pela entidade fechada de previdência complementar quando da classificação nesta categoria." e "Art. 8º É obrigatória a divulgação, em notas explicativas às demonstrações contábeis, de informações que abranjam, no mínimo, os seguintes aspectos relativos a cada categoria de classificação: I - O montante, a natureza e as faixas de vencimento; II - Os valores de custo e de mercado, segregados por tipo de título, bem como os parâmetros utilizados na determinação desses valores; III - O montante dos títulos reclassificados, o reflexo no resultado e os motivos que levaram à reclassificação."

## 5 – Renda Variável

### 5.1 – Composição e Rentabilidade da Carteira a Mercado

Apresentamos a seguir o enquadramento à Carteira Meta da Carteira de Mercado, considerando as posições destas em 30/09/2015.

#### Carteiras de Ações em Mercado (Enquadramento à Carteira Meta) - Plano BD

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 30/09/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 30/09/2015	Rentabilidades	
				Setembro	Ano 2015
<b>Petróleo e Gás</b>	<b>58.847.339</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,47%</b>	-	-
Petrobrás PN	33.154.262	1,96%	1,95%	(21,22%)	(27,74%)
Petrobrás ON	25.693.077	1,52%	1,51%	(19,59%)	(10,95%)
<b>Bancos</b>	<b>624.112.003</b>	<b>36,52%</b>	<b>36,76%</b>	-	-
Bradesco PN	182.833.302	10,72%	10,77%	(6,99%)	(25,43%)
Itau Unibanco PN	227.243.031	13,36%	13,38%	(0,09%)	(12,18%)
BMF Bovespa ON	40.935.060	2,36%	2,41%	2,78%	16,16%
BB Seguridade ON	173.100.611	10,07%	10,19%	(13,55%)	(18,45%)
<b>Mineração</b>	<b>38.167.989</b>	<b>2,64%</b>	<b>2,25%</b>	-	-
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(5,87%)	(28,01%)
Vale ON	38.167.989	2,64%	2,25%	(7,48%)	(21,82%)
<b>Energia Elétrica</b>	<b>11.954.848</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,70%</b>	-	-
CPFL Energia ON	9.744.311	0,55%	0,57%	(5,29%)	(17,01%)
AES Elpa ON	2.210.537	0,00%	0,13%	(11,62%)	(29,12%)
<b>Outros</b>	<b>964.945.181</b>	<b>56,81%</b>	<b>56,83%</b>	-	-
CCR Rodovias ON	32.620.468	1,94%	1,92%	(18,21%)	(20,76%)
BRF Foods ON	267.007.663	15,73%	15,72%	1,54%	13,08%
Fibria ON	96.576.380	5,79%	5,69%	5,04%	66,53%
Itausa PN	93.911.585	5,47%	5,53%	(1,72%)	(12,40%)
Cielo ON	153.444.463	8,97%	9,04%	(3,68%)	7,58%
Klabin S/A UNT	58.404.284	3,51%	3,44%	8,00%	52,29%
Raia Drogasil ON	15.827.680	0,90%	0,93%	(1,21%)	56,21%
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(20,77%)	(48,40%)
Weg ON	48.808.095	2,94%	2,87%	(7,46%)	2,96%
Ultrapar ON	198.344.564	11,56%	11,68%	5,25%	33,00%
<b>Total</b>	<b>1.698.027.361</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	-
CAM - BD				(3,18%)	(8,55%)
IBrX - 100				(3,11%)	(8,66%)
Carteira Meta				(3,09%)	(7,55%)

OBS: Carteira Meta reponderada aprovada no CIRG de 25/08/2015.

## 5.2 – Acompanhamento de Empréstimos de Ações

Data Base: 30/09/2015

Data Início	Ação	Quantidade Alugada	Quantidade em Carteira	Relação Qtde Alugada/Qtde em Carteira	Taxa Bruta	Taxa Líquida	Financeiro Alugado	Data Vencimento	Remuneração Pro-rata	Status
31/08/2015	CCRO3	56.500	2.736.900	2,06%	2,40%	2,35%	R\$ 859.930,00	06/10/2015	R\$ 1.666,15	Ativa
09/09/2015	VALE3	37.700	2.618.150	1,44%	11,85%	11,80%	R\$ 713.661,00	16/10/2015	R\$ 4.754,02	Ativa
10/09/2015	VALE3	94.400	2.618.150	3,61%	13,00%	12,95%	R\$ 1.826.640,00	16/10/2015	R\$ 12.399,62	Ativa
15/09/2015	VALE3	61.300	2.618.150	2,34%	13,10%	13,05%	R\$ 1.170.217,00	21/10/2015	R\$ 6.282,38	Ativa
15/09/2015	VALE3	61.300	2.618.150	2,34%	12,90%	12,85%	R\$ 1.170.217,00	21/10/2015	R\$ 6.191,45	Ativa
15/09/2015	VALE3	61.400	2.618.150	2,35%	13,50%	13,45%	R\$ 1.172.126,00	21/10/2015	R\$ 6.474,33	Ativa
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>R\$ 6.912.791,00</b>	-	<b>R\$ 37.767,95</b>	-

## 6 – Investimentos Estruturados

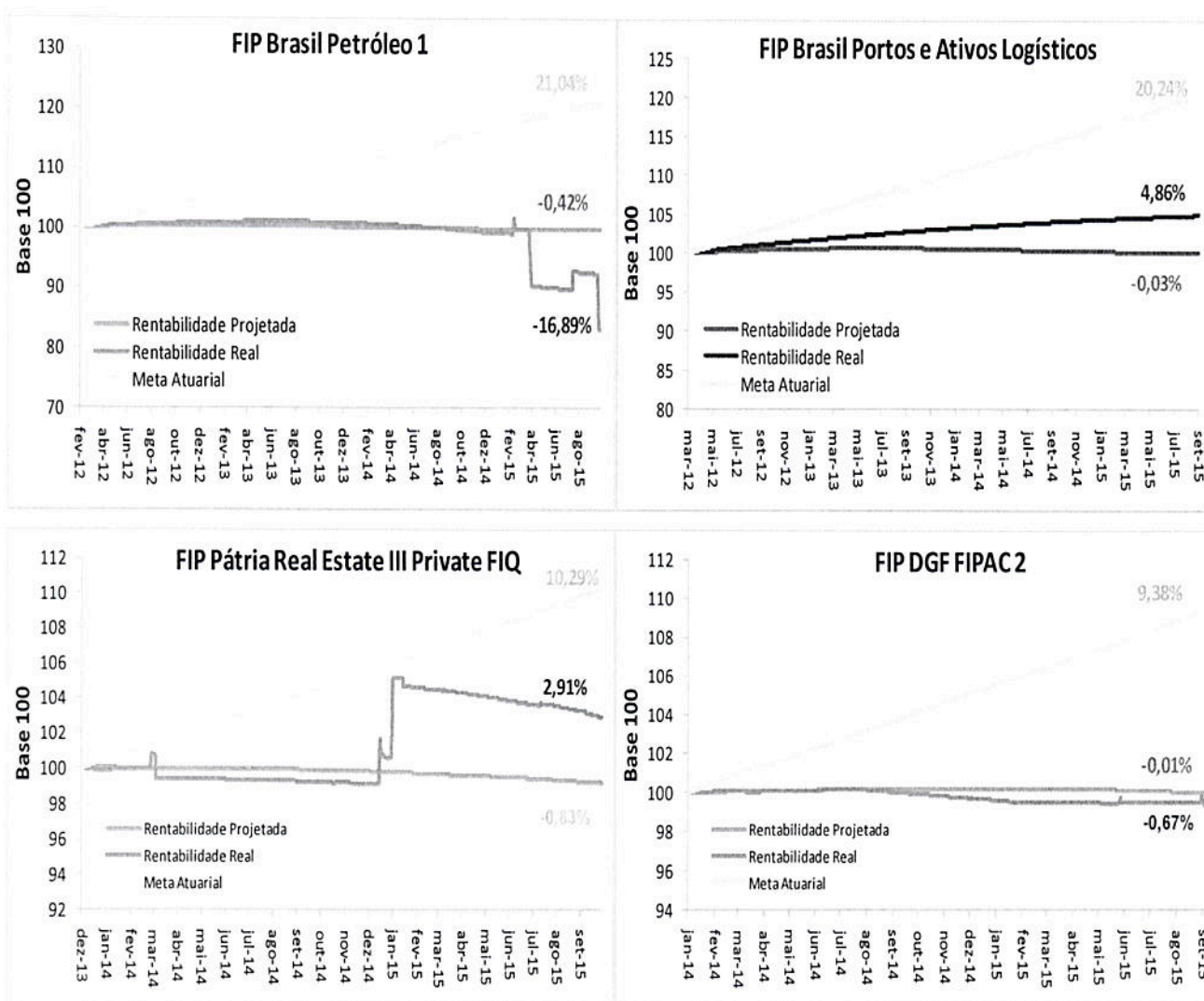
### 6.1 – COMPOSIÇÃO E RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

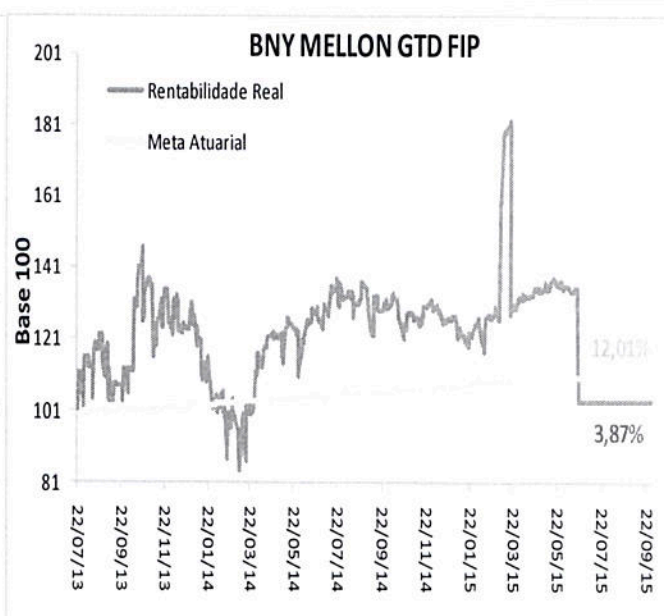
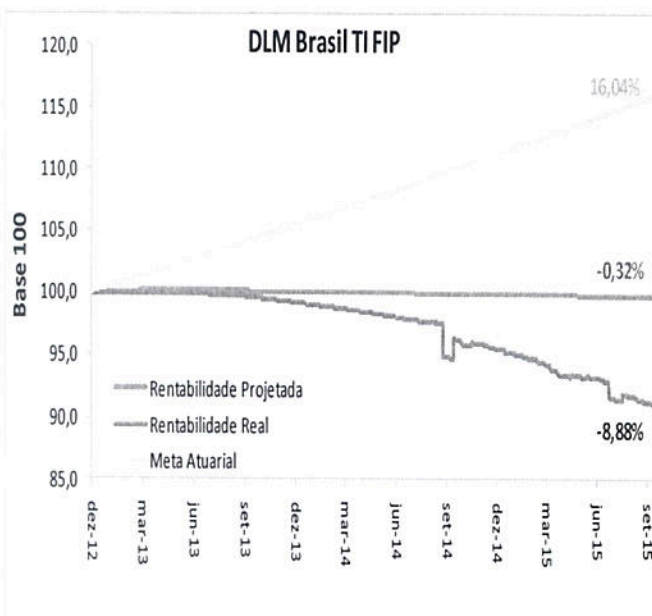
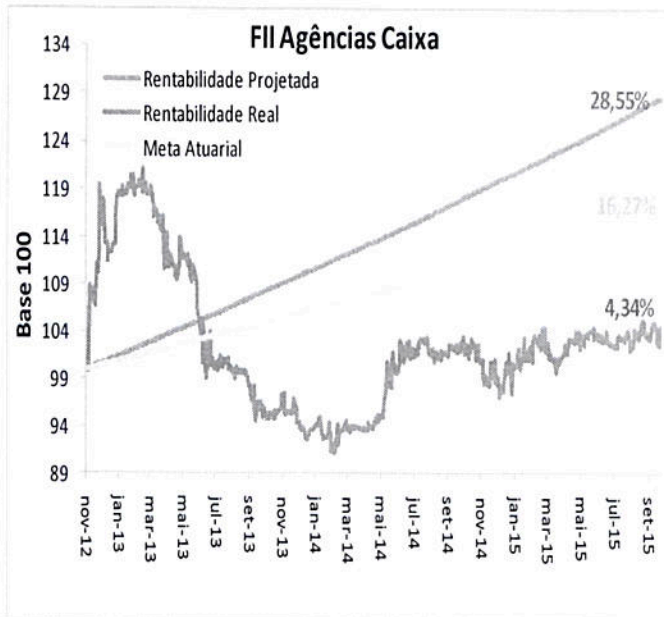
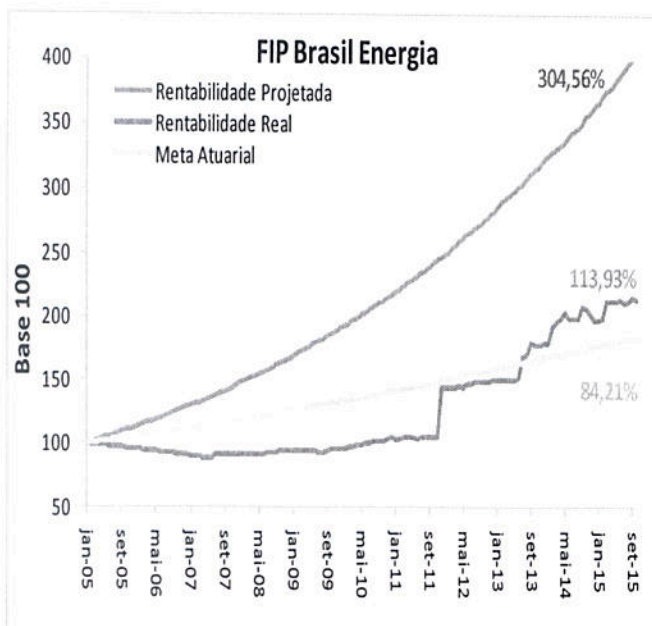
Posição em 30/09/2015

Fundos	Participação FRG - Plano BD (R\$)	Mês	Ano	12 meses
FIP Brasil Energia	93.325.885	(0,23%)	8,45%	5,20%
FIP Brasil Petróleo 1	27.954.888	(20,64%)	(31,62%)	(32,82%)
FIP BR Portos e Ativos Logísticos	24.820.930	(0,48%)	(5,97%)	(8,20%)
DLM Brasil TI - FIP	18.964.678	(0,20%)	(1,64%)	(2,44%)
BNY Mellon GTD FIP	2.509.528	<b>0,43%</b>	(14,88%)	(16,02%)
FII Agências CAIXA	31.802.100	(0,32%)	<b>11,31%</b>	<b>6,93%</b>
Pátria Real Estate III FIP	19.208.917	(0,64%)	(4,90%)	<b>5,28%</b>
DGF FIPAC 2 FIP	6.857.638	<b>0,31%</b>	(65,77%)	(83,65%)
IMA B + 2% a.a.	-	(0,52%)	<b>5,04%</b>	<b>7,97%</b>
IFIX11	-	(3,98%)	<b>4,79%</b>	(1,48%)

## 6.2 – MONITORAMENTO DA RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

Os gráficos abaixo foram elaborados com base no capital comprometido de cada fundo.





**6.3 – APORTES E RECEBIMENTOS DOS FIP'S E FII'S**
**FIP Brasil Energia**

<b>Data</b>	<b>Financeiro</b>	<b>Histórico do Aporte ou Recebimento</b>
17-jan-05	3.700.000,00	Aporte Inicial
03-jul-06	1.800.000,00	Geradora de Energia do Amazonas S.A. - GERA
10-ago-06	2.400.000,00	Ações da Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA
24-out-06	960.000,00	Ações da Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA
07-nov-06	1.440.000,00	Ações da Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA
07-dez-06	1.440.000,00	Ações da Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA
18-jan-07	960.000,00	Ações da Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA
08-out-07	12.000.000,00	Implantação e Operações de 4 parques eólicos do PROINFA
19-mar-08	2.600.009,00	Termoelétrica Viana S.A. - TEVISA
17-abr-08	2.299.991,00	Termoelétrica Viana S.A. - TEVISA e recomposição de caixa
01-ago-08	1.500.000,45	Pequena Central Hidroelétrica Rio de Braço S.A. e recomposição de caixa
01-out-08	4.500.001,36	Aportes de recursos na Geradora de Energia do Norte S.A. – GERANORTE
19-nov-08	4.347.401,31	Integração Transmissora de Energia S.A. - INTESA (R\$ 1.020.000,31); Termoelétrica Viana S.A. - TEVISA (R\$ 3.327.401,00)
12-dez-08	3.915.101,18	Projeto UTE Linhares, em sua Fase 1 (R\$ 1.100.000,33); Termoelétrica Viana S.A. – TEVISA (R\$ 2.815.100,85)
19-fev-09	700.000,21	Projeto UTE Linhares, em sua Fase 1
03-mar-09	9.000.002,72	Subscrição e integralização de debêntures emitidas pela Termoelétrica Viana S.A (TEVISA)
23-abr-09	9.300.002,81	Projeto UTE Linhares – Fase 1 (R\$ 3.300.001,00); Subscrição e integralização de debêntures da Bons Ventos Participações S.A (R\$ 6.000.001,81)
21-mai-09	-677.571,79	Recebimento de Juros
03-jul-09	464.497,33	Pequena Central Hidrelétrica Rio do Braço S/A
20-ago-09	3.299.981,04	Linhares Geração S.A., visando o aumento da participação do Fundo no Projeto UTE Linhares – Fase 1
29-dez-09	2.999.982,76	Subscrição e integralização de debêntures emitidas pela PCH Rio do Braço S.A
15-jul-10	-179.151,41	Recebimento de Juros
27-ago-10	-1.091.288,00	Recebimento de Juros
19-nov-10	-86.651,98	Recebimento de Juros
10-jan-11	-416.706,19	Recebimento de Juros
01-fev-11	-898.881,09	Recebimento de Juros
28-jun-11	-1.088.112,73	Recebimento de Juros
26-set-11	-1.504.871,88	Recebimento de Juros
13-abr-12	-1.110.123,57	Resgate
25-jun-12	-25.866.291,73	TEVISA, dividendos sobre o lucro 2010 e Venda da Bons Ventos
06-ago-12	-3.889.161,46	TEVISA, dividendos sobre o lucro 2011
10-set-12	-304.557,41	GERANORTE, dividendos 2012
25-out-12	-201.595,04	Recebimento de Juros
22-jan-13	-107.490,85	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
06-fev-13	-75.422,45	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
28-fev-13	-107.490,85	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
04-mar-13	-3.590.995,08	Amortização de recebimento de dividendos da Termoelétrica Viana
20-mar-13	-143.321,13	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
08-abr-13	-82.778,63	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
06-mai-13	-1.394.896,43	Amortização de recebimento de dividendos de TEVISA
03-jun-13	-131.584,57	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Amazonas
28-jun-13	-247.228,96	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
21-out-13	-751.689,17	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
11-dez-13	-852.891,50	Amortização de cotas ref. Pagamento de juros da Linhares Geração S.A.
09-jan-14	-836.679,77	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte, Tevisa, Braço e Intesa
10-mar-14	-205.749,08	Amortização de recebimento de dividendos de Intesa
10-mar-14	-2.242.975,73	Recebimento de Juros e Principal de Debêntures de Linhares
18-mar-14	-92.120,28	Amortização de recebimento de dividendos de Geranorte
07-abr-14	-165.973,37	Amortização de recebimento de dividendos de Tevisa e Gera Maranhão
28-abr-14	-285.060,65	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Maranhão
06-mai-14	-382.227,11	Amortização de recebimento de dividendos de Tevisa
30-mai-14	-241.374,02	Amortização de recebimento de dividendos de Intesa
07-jul-14	-109.640,67	Amortização de recebimento de dividendos de Intesa
22-jul-14	-549.529,06	Recebimento de Juros e Principal de Debêntures de Linhares
22-jul-14	-214.192,02	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Amazonas
04-set-14	-109.640,67	Amortização de recebimento de dividendos de Intesa
06-nov-14	-614.938,36	Amortização de recebimento de dividendos de Tevisa
10-nov-14	-298.118,35	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Amazonas
24-nov-14	-560.743,95	Recebimento de Juros e Principal de Debêntures de Linhares
23-dez-14	-92.267,86	Amortização de recebimento de dividendos PCH Braço
29-dez-14	-361.476,18	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Maranhão e Gera Amazonas
09-jan-15	-1.202.784,50	Amortização de recebimento de dividendos e JCP de Tevisa e Intesa
28-jan-15	-280.371,98	Recebimento de Juros e Principal de Debêntures de Linhares
30-mar-15	-121.265,64	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Maranhão
08-mai-15	-20.300,35	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Maranhão
15-mai-15	-305.136,48	Amortização de recebimento de dividendos de Gera Amazonas/Termoelétrica
22-mai-15	-260.206,59	Amortização de recebimento de dividendos de Intesa

**FIP Brasil Petróleo 1**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
08-fev-12	675.115,20	Integralização Inicial
25-out-12	421.947,00	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
25-abr-13	421.947,00	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
03-mai-13	4.607.413,39	Integralização de investimento Deepflex - 1ª Parcela
09-ago-13	2.891.462,65	Integralização de investimento Deepflex - 2ª Parcela
25-out-13	734.414,88	Projeto Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
11-nov-13	2.168.599,63	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
29-nov-13	114.039,25	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
02-jan-14	171.059,16	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
07-fev-14	1.445.678,26	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
13-fev-14	285.098,53	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
25-abr-14	864.994,09	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
09-mai-14	1.673.805,98	Necessidades de caixa para aporte na Brasil Petróleo S.A. (Deepflex) e na Dock Brasil S.A.
05-jun-14	1.026.354,73	Necessidades de caixa para aporte na Dock Brasil S.A.
06-ago-14	958.085,44	Investimento na Companhia Brasil Petróleo S.A.
08-set-14	798.245,37	Investimento na Companhia Dock Brasil Serviços de Engenharia S.A.
03-nov-14	940.536,90	Aporte na Companhia Brasil Petróleo SA
10-nov-14	570.319,43	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
11-dez-14	576.677,93	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
02-fev-15	570.166,61	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
20-fev-15	19.614.752,58	Projeto Poseidon
13-mar-15	741.256,68	Projeto Poseidon
06-jul-15	1.009.161,21	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A. e despesas do FIP.

**FIP BR Portos e Ativos Logísticos**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
29-mar-12	4.159.007,41	Integralização Inicial
05-out-12	934.374,30	Integralização Inicial Complementar
25-out-12	2.343.444,44	Projeto Itapoá e custeio de orçamento entre os anos 2012-2014
04-jun-13	3.668.000,00	Integralização Inicial Complementar
02-set-13	917.000,00	Despesa de Manutenção da Cia. LOGZ Logística Brasil S.A.
08-nov-13	1.979.555,56	Equiparação ao capital equivalente à 11% do P.L. do Fundo (investidos em Itapuá e LOGZ)
11-nov-13	1.455.414,25	Equiparação ao capital equivalente à 11% do P.L. do Fundo (investidos em Itapuá e LOGZ)
03-abr-14	786.000,00	Integralização LOGZ para deter os ativos do Novo Terminal em Paranaguá.
03-nov-14	2.882.000,00	Manutenção do orçamento da companhia LOGZ Logística Brasil S/A e recomposição do saldo referente à Integralização Inicial, destinado às despesas do Fundo.
25-ago-15	9.956.000,00	Manutenção do orçamento da companhia LOGZ Logística Brasil S/A entre Maio/15 e Abril/16; e novo investimento pela LOGZ no Projeto Itapoá.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências CAIXA - FII**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
07-nov-12	33.000.000,00	Integralização Inicial
14-dez-12	-105.600,00	Recebimento de juros
15-jan-13	-195.030,00	Recebimento de juros
15-fev-13	-204.600,00	Recebimento de juros
15-mar-13	-198.660,00	Recebimento de juros
15-abr-13	-198.660,00	Recebimento de juros
14-mai-13	-198.660,00	Recebimento de juros
14-jun-13	-198.660,00	Recebimento de juros
15-ago-13	-201.960,00	Recebimento de juros
13-set-13	-201.960,00	Recebimento de juros
15-out-13	-201.960,00	Recebimento de juros
14-nov-13	-207.900,00	Recebimento de juros
13-dez-13	-207.900,00	Recebimento de juros
15-jan-14	-214.830,00	Recebimento de juros
14-fev-14	-231.990,00	Recebimento de juros
14-mar-14	-231.990,00	Recebimento de juros
14-abr-14	-231.989,00	Recebimento de juros
15-mai-14	-231.990,00	Recebimento de juros
13-jun-14	-231.990,00	Recebimento de juros
15-jul-14	-231.990,00	Recebimento de juros
15-ago-14	-231.990,00	Recebimento de juros
15-set-14	-234.300,00	Recebimento de juros
15-out-14	-234.300,00	Recebimento de juros
14-nov-14	-234.300,00	Recebimento de juros
15-dez-14	-234.300,00	Recebimento de juros
15-jan-15	-240.900,00	Recebimento de juros
13-fev-15	-240.900,00	Recebimento de juros
13-mar-15	-244.200,00	Recebimento de juros
15-abr-15	-250.800,00	Recebimento de juros
15-mai-15	-250.800,00	Recebimento de juros
15-jun-15	-257.400,00	Recebimento de juros
15-jul-15	-257.400,00	Recebimento de juros
14-ago-15	-264.000,00	Recebimento de juros
15-set-15	-264.000,00	Recebimento de juros

**DLM Brasil TI - FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
17-dez-12	1.173.250,00	Integralização Inicial
05-mar-13	713.925,00	Investimento na OPENTECH
16-jul-13	5.834.232,87	Aquisição da empresa PHARMALINK e provisão de taxa de administração
10-abr-14	924.939,36	Aquisição da empresa Clic Holding S.A.
11-set-14	4.820.620,03	Despesas do Fundo e investimento Mobil Group Part. Societárias (Zenvia)
13-out-14	1.645.875,00	Despesas Invest. Clic Holding Part. e Investimento na Mobil All Tecnologia S.A. (Navita)
24-mar-15	750.262,50	Despesas do Fundo e Investimento na Mobil All Tecnologia S.A. ("Navita")
10-jul-15	2.900.658,75	Despesas do Fundo e Investimento na Cipher S.A.

**BNY MELLON GTD FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
22-jul-13	2.148.882,12	Integralização Inicial

**PÁTRIA REAL ESTATE III FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
02-dez-13	10.792.197,92	Integralização Inicial
28-fev-14	719.337,26	Investimento no Projeto Rio de Janeiro
17-dez-14	6.473.450,68	Investimento em "galpão refrigerado" localizado em Minas Gerais, aquisição de um imóvel com posterior retrofit para uso de self-storage na região sudeste e aquisição de um portfólio de prédios comerciais na região sudeste
05-mar-15	388.339,16	Pagamento de taxas de administração e despesas do Fundo.
13-jul-15	616.651,48	Pagamento de taxas de administração e despesas do Fundo.

**DGF FIPAC 2 FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
27-jan-14	499.560,00	Integralização Inicial
18-ago-14	499.560,00	Integralização Complementar (2ª Chamada de Capital)
23-fev-15	1.816.080,00	Aporte na CIA Mercado Eletrônico S.A., tx de adm e outras despesas do Fundo (3ª Chamada de Capital)
22-jun-15	2.066.320,00	Aporte na CIA Mercado Eletrônico S.A., tx de adm e outras despesas do Fundo (4ª Chamada de Capital)
28-set-15	3.381.920,00	Aporte na Geofusion

## 7 – Acompanhamento da Carteira de Investimentos Imobiliários

### Investimentos Imobiliários da FRG em 30/09/2015

	Valor do Imóvel (R\$)	Imóvel/ Carteira de Imóveis	Imóvel/ Invest. Totais da FRG	Aluguel Mensal (R\$)	Aluguel Mensal/ Imóvel
<b>Total Alugado a Furnas</b>	<b>512.045.214,46</b>	<b>90,63%</b>	<b>4,28%</b>	<b>3.672.573,74</b>	<b>0,72%</b>
Sede de Furnas	497.678.300,05	88,09%	4,16%	3.576.576,28	0,72%
Bloco A	162.598.449,90	28,78%	1,36%	1.183.943,39	0,73%
Bloco B	111.288.533,50	19,70%	0,93%	713.349,86	0,64%
Bloco C	223.791.316,65	39,61%	1,87%	1.679.283,03	0,75%
Galpão - P. Dutra	14.366.914,41	2,54%	0,12%	95.997,46	0,67%
<b>Outros</b>	<b>6.509.828,40</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,05%</b>	-	<b>0,00%</b>
Ed. Parque das Palmeiras	6.509.828,40	1,15%	0,05%	-	0,00%
<b>Total Alugado a Terceiros</b>	<b>46.428.913,98</b>	<b>8,22%</b>	<b>0,39%</b>	<b>413.000,00</b>	<b>0,89%</b>
Mena Barreto - Sede FRG	46.428.913,98	8,22%	0,39%	413.000,00	0,89%
<b>Total da Carteira de Imóveis</b>	<b>564.983.956,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,73%</b>	<b>4.085.573,74</b>	<b>0,72%</b>

Obs.:

1. No total de aluguéis mensais recebidos, foi incluído o valor referente ao Edifício Sede da FRG. Este valor não representa um fluxo efetivo de entrada de recursos na FRG (entrada no Programa de Investimentos, saída no Programa Administrativo).

**Total dos Investimentos: R\$ 11.954.599 mil**

## 8 – Fundos de Investimentos

### 8.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Fundos	Participação FRG - Plano BD (R\$)	Posição em 30/09/2015		
		Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Multimercado BD	9.975.230.251	(0,79%)	1,84%	2,69%
FRG FIA QUEST	40.706.007	(2,62%)	(6,39%)	(10,79%)
FRG FIA GAP	47.478.639	(4,08%)	(10,17%)	(12,40%)
CDI	-	1,11%	9,56%	12,58%
IMA	-	(0,37%)	5,40%	7,90%
IBrX	-	(3,11%)	(8,66%)	(15,15%)

## 8.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

## Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Posição em 30/09/2015

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
<b>Bradesco FI Multimercado</b>	<b>9.975.230.251</b>	<b>9.975.230.251</b>	<b>100,00%</b>
Títulos Federais	7.932.175.458	-	-
Op. Compr. (Adelic)	330.676.053	-	-
TDA	958.566	-	-
NTN	7.600.540.839	-	-
Fundos	0	-	-
Ações	1.698.714.966	-	-
Títulos Privados	338.435.567	-	-
Caixa / Despesas a pagar	5.904.261	-	-
<b>FIP Brasil Energia</b>	<b>1.302.332.497</b>	<b>93.325.885</b>	<b>7,17%</b>
Títulos Federais	4.714.049	-	-
Op. Compr. (Adelic)	4.714.049	-	-
Títulos Privados	1.298.207.743	-	-
Debêntures	0	-	-
Ações de Controle	1.298.207.743	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(589.295)	-	-
<b>FIP Brasil Petróleo 1</b>	<b>193.908.062</b>	<b>27.954.888</b>	<b>14,42%</b>
Ações	315.234.256	-	-
Op. Compr. (Adelic)	3.422.155	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(124.748.349)	-	-
<b>BR Portos e Ativos LOG. FIP</b>	<b>170.623.927</b>	<b>24.820.930</b>	<b>14,55%</b>
Títulos Federais	11.529.384	-	-
Op. Compr. (Adelic)	11.529.384	-	-
Ações	159.935.809	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(841.266)	-	-
<b>DLM BRASIL TI - FIP</b>	<b>133.085.467</b>	<b>18.964.678</b>	<b>14,25%</b>
Fundos de Renda Fixa	516.725	-	-
Ações	133.140.124	-	-
Depósitos à Vista	0	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(571.382)	-	-
<b>BNY MELLON GTD FIP</b>	<b>34.337.479</b>	<b>2.509.528</b>	<b>7,31%</b>
Ações	18.004.468	-	-
Títulos Federais	14.545.635	-	-
Op. Compr. (Adelic)	14.545.635	-	-
Caixa / Despesas a pagar	1.787.376	-	-
<b>FII AGÊNCIAS CAIXA</b>	<b>447.123.476</b>	<b>31.802.100</b>	<b>7,11%</b>
Fundos de Renda Fixa	7.068.294	-	-
Conta Corrente	16.014	-	-
LCI - CEF	158.761.770	-	-
Imóveis (Agências)	283.963.306	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(2.685.908)	-	-
<b>PÁTRIA REAL ESTATE III FIC FIP</b>	<b>204.796.142</b>	<b>19.208.917</b>	<b>9,38%</b>
Fundos de Investimentos Estruturados	201.476.785	-	-
Fundos de Renda Fixa	4.231.977	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(912.619)	-	-
<b>DGF FIPAC 2 FIP</b>	<b>49.691.369</b>	<b>6.857.638</b>	<b>13,80%</b>
Ações	54.628.562	-	-
Fundos de Renda Fixa	2.939.250	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(7.876.443)	-	-
<b>FRG - FIA Q</b>	<b>40.706.007</b>	<b>40.706.007</b>	<b>100,00%</b>
Ações	34.384.364	-	-
Op. Compr. (Adelic)	6.317.572	-	-
Caixa / Despesas a pagar	4.071	-	-
<b>FRG - FIA GAP</b>	<b>47.478.639</b>	<b>47.478.639</b>	<b>100,00%</b>
Ações	20.776.652	-	-
Op. Compr. (Adelic)	1.158.479	-	-
Caixa / Despesas a pagar	25.543.508	-	-
<b>Total</b>	<b>12.599.313.317</b>	<b>10.288.859.461</b>	<b>-</b>

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

## 9 – Divergência Não Planejada (DnP)

Apresentamos abaixo os valores de Divergência Não Planejada (DnP) apurados para as Carteiras de Investimentos do Plano BD da FRG elaborado pelo Bradesco Custódia. A partir desse relatório, para atender a Instrução Previc nº 2 da SPC, abrimos as carteiras de Renda Fixa e Renda Variável, comparando-as com a Meta Atuarial.

### 9.1 - Plano BD (Taxa Mínima Atuarial = INPC + 5,50% a.a.)



RELATÓRIO DE DIVERGÊNCIA NÃO PLANEJADA - REAL GRANDEZA PLANO BD				
Plano/Segmento	set-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
<b>Somatório dos Recursos do Plano</b>	-1,7076%	-10,7460%	-29,4098%	1,8004%
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	-1,2662%	-8,5972%	-27,6230%	1,6566%
Carteira de RF a mercado	-0,7390%	-4,4895%	-12,9660%	1,4558%
Carteira de RF na curva	0,1648%	0,6903%	2,2326%	0,2985%
<b>Segmento de Renda Variável</b>	-0,0792%	1,8807%	1,4323%	0,9836%
Carteira de Ações em Mercado	-4,1348%	-29,7004%	-55,4547%	6,1855%
Carteira de RV - Participações	-0,6508%	533,1914%	3789,3712%	93,7008%
Carteira de RV - Outros	-0,6508%	531,8090%	12841,9841%	93,7331%
<b>Segmento de Investimentos Estruturados</b>	-3,7982%	-14,8287%	-1,1181%	3,2863%
<b>Segmento de Imóveis</b>	1,3995%	80,2362%	140,9367%	22,3481%
<b>Segmento Empréstimos &amp; Financiamentos</b>	-0,1340%	-0,7293%	6,1986%	0,1818%
<b>TMA</b>	0,9594%	15,9484%	45,8114%	0,4127%

### 9.2 - Divergência Não Planejada (DnP): Justificativa Técnica e Relatório das Providências Adotadas

Período: Setembro de 2015

**Preâmbulo:** Este relatório é apresentado em atenção ao disposto no Artigo 15º da Instrução Previc nº 2, de 18 de maio de 2010, onde, estabelece que o mesmo deve ser elaborado sempre que se configurar uma das seguintes situações:

- (a) DnP de segmento negativa, apurada mensalmente, por doze meses consecutivos;
- (b) DnP de segmento negativa, acumulada nos últimos trinta e seis meses.

#### Justificativa Técnica das DNP's

A DnP negativa em 12 e 36 meses para o Somatório dos Recursos do Plano, deve-se ao baixo desempenho do segmento de Renda Fixa e Renda Variável. A DNP negativa em 12 e 36 meses no segmento de Renda Fixa deve-se ao aumento da percepção de risco, em função das incertezas em relação ao cenário externo e interno. Já a DnP negativa em 12 e 36 meses da Carteira de Ações em Mercado, originou-se da má performance do mercado de ações brasileiro no período, impactado pelo aumento da aversão ao risco observado nos mercados financeiros globais, nas perspectivas mais pessimistas em relação ao crescimento econômico brasileiro e pela deterioração dos números de inflação, impactando diretamente os segmentos de Renda Fixa e Renda Variável em 2013.

Em relação à rentabilidade negativa em 12 e 36 meses no segmento de Investimentos Estruturados do Plano BD, cabe destacar que alguns dos Fundos de Investimento em Participações, recentemente adquiridos, ainda se encontram em fase inicial de operação, sendo computados apenas os custos incorridos até o momento. A partir da implementação dos investimentos projetados, espera-se a compensação da rentabilidade apresentada até aqui. Além do prazo de maturação dos projetos, cabe ressaltar que, no decorrer de abril de 2015, foi realizada uma baixa contábil do Projeto Deepflex no FIP Brasil Petróleo 1, o que vem impactando o resultado deste fundo no período.

Já a rentabilidade negativa em 12 meses, observada no segmento de Empréstimos, deve-se à aceleração inflacionária ocorrida na meta atuarial, no período, e o descasamento de prazo deste índice de referência com o método de cálculo do segmento. Cabe destacar que neste período, também foi realizada "Provisão para Perda" no sistema de cobrança.

Em relação às providências a serem adotadas pela Diretoria de Investimentos, esclarecemos que as novas expectativas de risco e de retorno dos ativos que compõem as carteiras com DNP negativa nos períodos assinalados, serão incorporadas às premissas dos estudos de ALM, e que estas, por sua vez, direcionarão as futuras alocações estratégicas das carteiras de investimentos dos planos de benefícios. Além disso, para o segmento de Investimentos Estruturados, já foram implementados processos de monitoramento e controle juntos à gestão do FIP Brasil Petróleo 1, com o objetivo de mitigar os impactos da Deepflex na sua rentabilidade global de longo prazo.



**REAL GRANDEZA**

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

# **RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO**

# **PLANO CD**

# 10. Composição dos Investimentos Totais

## Plano CD - Alocação dos Investimentos (set/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN nº 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 30/09/2015	
			Inferior	Superior		Partic. CD	Alocação FRG
<b>1 Renda Fixa</b>	<b>100%</b>	<b>59,39%</b>	<b>28%</b>	<b>100%</b>	<b>444.902.166</b>	<b>73,02%</b>	<b>74,69%</b>
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	28%	100%	444.902.166	73,02%	74,37%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	13%	100%	431.733.195	70,85%	71,50%
1.1.1.1 NTN-B	---	---	---	---	302.293.891	49,61%	48,44%
1.1.1.2 NTN-C	---	---	---	---	23.423.554	3,84%	17,77%
1.1.1.3 NTN-F	---	---	---	---	60.815.835	9,98%	1,71%
1.1.1.4 TDA	---	---	---	---	10.403	0,00%	0,01%
1.1.1.5 Operações Compromissadas (Adelic)	---	---	---	---	45.189.512	7,42%	3,57%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	15%	13.168.971	2,16%	2,87%
1.1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	1.593.187	0,26%	0,55%
1.1.2.2 LFs	---	---	---	---	11.575.784	1,90%	2,32%
1.1.2.3 FIDC	---	---	---	---	0	0,00%	0,00%
1.1.2.4 CDB/RDB	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.2 Carteira de RF com médio/alto risco de crédito	80%	---	0%	10%	-	-	0,32%
1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.2.3 CRI	---	---	---	---	-	-	0,32%
1.2.4 Outros	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.3 Derivativos de Renda Fixa	---	---	0%	15%	-	-	0,00%
1.4 Contas a Pagar/Receber	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.5 Caixa / Despesas a pagar	---	---	---	---	0	0,00%	0,00%
<b>2 Renda Variável</b>	<b>70%</b>	<b>21,70%</b>	<b>0%</b>	<b>35%</b>	<b>102.215.052</b>	<b>16,78%</b>	<b>15,90%</b>
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	35%	98.506.044	16,17%	15,07%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	2%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a receber	-	---	-	-	52.679	0,01%	0,01%
2.5 Operações a liquidar	-	---	-	-	-	-	0,00%
2.6 Empréstimos de Ações	-	---	-	-	1.361.700	0,22%	0,27%
2.7 Fundo de Investimento em Ações - FIA	-	---	0%	4%	2.298.339	0,38%	0,48%
2.8 Caixa/Despesas	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
2.9 Derivativos de Renda Variável	-	---	0%	15%	-	-	0,00%
<b>3 Investimentos Estruturados</b>	<b>20%</b>	<b>6,02%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>11.189.901</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,98%</b>
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	0%	0%	15%	4.443.081	0,73%	1,66%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	10%	0%	0%	4%	6.745.900	1,11%	0,32%
3.3 Caixa/Despesas	-	---	-	-	920	0,00%	0,00%
<b>4 Investimentos no Exterior</b>	<b>10%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5 Imóveis</b>	<b>8%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,76%</b>
5.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,73%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>6 Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>15%</b>	<b>11,97%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>	<b>50.722.174</b>	<b>8,32%</b>	<b>2,61%</b>
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	15%	---	0%	15%	50.722.174	8,32%	2,64%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	15%	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>7 Caixa/Despesas Gerais</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>296.585</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>---</b>	<b>100%</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>609.325.879</b>	<b>100,00%</b>	<b>---</b>
<b>Patrimônio Total FRG</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>11.954.599.137</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

Obs.: "Margem de Alocação" corresponde ao intervalo, definido na Política de Investimentos e aprovado pelo Conselho Deliberativo, de alocação tática de recursos em cada segmento.

"Alocação FRG" corresponde ao total alocado em cada segmento comparado ao patrimônio total.

# 11 – Renda Fixa

## 11.1 – Alocação de Ativos e Rentabilidades

### Plano CD - Renda Fixa

Posição em 30/09/2015

Ativo	Rentabilidades		
	Financeiro	Total	
		set/15	2015
<b>Investimentos Totais</b>	<b>609.325.879</b>	<b>(1,85%)</b>	<b>(0,84%)</b>
Carteira de Renda Fixa	444.902.166	(1,88%)	0,16%
Operações Compromissadas	45.189.512	1,16%	9,67%
<b>Total NTN-B, NTN-C e NTN-F</b>	<b>386.533.280</b>	<b>(2,68%)</b>	<b>(2,79%)</b>
<b>NTN-C Total</b>	<b>23.423.554</b>	<b>(0,05%)</b>	<b>1,16%</b>
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	6.250.265	0,59%	(2,25%)
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	17.173.289	(0,27%)	1,11%
<b>NTN-B Total</b>	<b>302.293.891</b>	<b>(2,93%)</b>	<b>(3,26%)</b>
NTN-B (Venc. 15/05/2045)	59.800.631	(2,73%)	(2,74%)
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	118.962.462	(2,61%)	(3,07%)
NTN-B (Venc. 15/08/2055) (*)	123.530.797	(3,39%)	(3,56%)
<b>NTN-F Total</b>	<b>60.815.835</b>	<b>(4,09%)</b>	<b>(4,78%)</b>
NTN-F (Venc. 01/01/2023)	32.782.145	(4,12%)	(4,51%)
NTN-F (Venc. 01/01/2025)	28.033.689	(4,26%)	(6,73%)
<b>Total Debêntures</b>	<b>1.593.187</b>	<b>1,35%</b>	<b>11,40%</b>
<b>Debêntures IPCA</b>	<b>1.593.187</b>	<b>1,35%</b>	<b>11,40%</b>
BNDESPAR - 3ª Série (Venc. 15/01/2017)	1.593.187	1,35%	11,40%
<b>Bradesco FI Multimercado</b>	<b>543.738.389</b>	<b>(2,09%)</b>	<b>(1,72%)</b>
<b>TDA FI Multimercado</b>	<b>10.403</b>	<b>1,50%</b>	<b>(9,13%)</b>
<b>Total LF's</b>	<b>11.575.784</b>	<b>(6,32%)</b>	<b>(9,76%)</b>
Bradesco (Pré 12,94%) - LF (Venc. 08/09/2023)	3.025.499	(7,91%)	(13,27%)
Bradesco (Pré 12,19%) - LF (Venc. 06/09/2024)	5.675.209	(8,95%)	(16,30%)
Bradesco IGP-M + 6,38% - LFS (Venc. 06/02/2018)	2.875.076	1,29%	8,84%

Obs: Todos os títulos que compõem a carteira deste Plano estão marcados a mercado.

\* Cabe ressaltar que o cálculo da sua rentabilidade no ano teve início em 12/03/2015, data de aquisição desse ativo.

## 12 – Renda Variável

### 12.1 – Composição e Rentabilidade da Carteira a Mercado

Apresentamos a seguir o enquadramento à Carteira Meta da Carteira de Mercado, considerando as posições destas em 30/09/2015.

#### Carteiras de Ações em Mercado (Enquadramento à Carteira Meta) - Plano CD

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 30/09/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 30/09/2015	Rentabilidade		
				Setembro	Ano 2015	
<b>Petróleo e Gás</b>	<b>3.420.878</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,47%</b>	-	-	
Petrobrás PN	1.921.561	1,96%	1,95%	(21,22%)	(27,74%)	
Petrobrás ON	1.499.317	1,52%	1,52%	(19,59%)	(10,95%)	
<b>Bancos</b>	<b>36.261.694</b>	<b>36,52%</b>	<b>36,83%</b>	-	-	
Bradesco PN	10.611.361	10,72%	10,78%	(6,99%)	(25,43%)	
Itau Unibanco PN	13.203.703	13,36%	13,41%	(0,09%)	(12,18%)	
BMF Bovespa ON	2.348.960	2,36%	2,39%	2,78%	16,16%	
BB Seguridade ON	10.097.670	10,07%	10,25%	(13,55%)	(18,45%)	
<b>Mineração</b>	<b>2.221.720</b>	<b>2,64%</b>	<b>2,26%</b>	-	-	
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(5,87%)	(28,01%)	
Vale ON	2.221.720	2,64%	2,26%	(7,48%)	(21,82%)	
<b>Energia Elétrica</b>	<b>565.060</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,57%</b>	-	-	
CPFL Energia ON	565.060	0,55%	0,57%	(5,29%)	(17,01%)	
<b>Outros</b>	<b>55.996.531</b>	<b>56,81%</b>	<b>56,87%</b>	-	-	
CCR Rodovias ON	1.900.954	1,94%	1,93%	(18,21%)	(20,76%)	
BRF Foods ON	15.526.271	15,73%	15,77%	1,54%	13,08%	
Fibria ON	5.568.300	5,79%	5,66%	5,04%	66,53%	
Itausa PN	5.467.369	5,47%	5,55%	(1,72%)	(12,40%)	
Cielo ON	8.986.832	8,97%	9,13%	(3,68%)	7,58%	
Klabin S/A UNT	3.336.700	3,51%	3,39%	8,00%	52,29%	
Raia Drogasil ON	879.750	0,90%	0,89%	(1,21%)	56,21%	
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(20,77%)	(48,40%)	
Weg ON	2.847.435	2,94%	2,89%	(7,46%)	2,96%	
Ultrapar ON	11.482.920	11,56%	11,66%	5,25%	33,00%	
<b>Total</b>	<b>98.465.883</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	-	
				CAM - CD	(3,16%)	(8,23%)
				IBrX - 100	(3,11%)	(8,66%)
				Carteira Meta	(3,09%)	(7,55%)

OBS: Carteira Meta reponderada aprovada no CIRG de 25/08/2015.

## 12.2 – Acompanhamento de Empréstimos de Ações

Data Base: 30/09/2015

Data Início	Ação	Quantidade Alugada	Quantidade em Carteira	Relação Qtde Alugada/Qtde em Carteira	Taxa Bruta	Taxa Líquida	Financeiro Alugado	Data Vencimento	Remuneração Pro-rata	Status
31/08/2015	CCRO3	3.300	159.500	2,07%	2,40%	2,35%	R\$ 50.226,00	06/10/2015	R\$ 97,31	Ativa
09/09/2015	VALE3	2.200	152.000	1,45%	11,85%	11,80%	R\$ 41.646,00	16/10/2015	R\$ 277,42	Ativa
10/09/2015	VALE3	5.300	152.000	3,49%	13,00%	12,95%	R\$ 102.555,00	16/10/2015	R\$ 696,16	Ativa
15/09/2015	VALE3	3.500	152.000	2,30%	13,10%	13,05%	R\$ 66.815,00	21/10/2015	R\$ 358,70	Ativa
15/09/2015	VALE3	3.500	152.000	2,30%	12,90%	12,85%	R\$ 66.815,00	21/10/2015	R\$ 353,50	Ativa
15/09/2015	VALE3	3.500	152.000	2,30%	13,50%	13,45%	R\$ 66.815,00	21/10/2015	R\$ 369,05	Ativa
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>R\$ 394.872,00</b>	-	<b>R\$ 2.152,14</b>	-

## 13 – Investimentos Estruturados

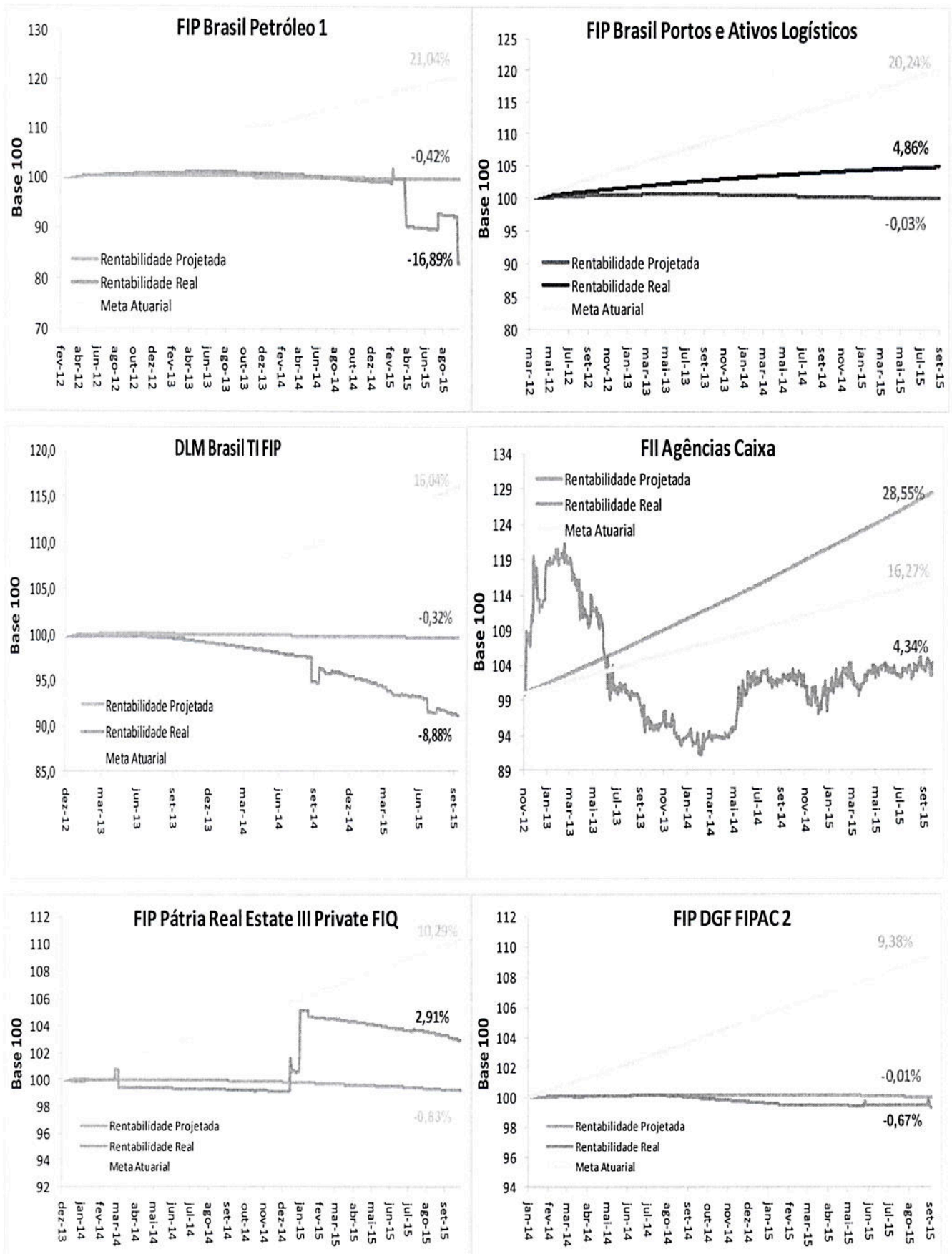
### 13.1 – COMPOSIÇÃO E RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

Posição em 30/09/2015

Fundos	Participação FRG - Plano CD (R\$)	Mês	Ano	12 meses
FIP Brasil Petróleo 1	1.131.123	(20,64%)	(31,62%)	(32,82%)
BR Portos e Ativos LOG. FIP	758.267	(0,48%)	(5,97%)	(8,20%)
DLM Brasil TI - FIP	998.141	(0,20%)	(1,64%)	(2,44%)
FII Agências CAIXA	6.745.900	(0,32%)	11,31%	6,93%
Pátria Real Estate III FIP	959.234	(0,64%)	(4,90%)	5,28%
DGF FIPAC 2 FIP	596.316	0,31%	(65,77%)	(83,65%)
IMA B + 2% a.a.	-	(0,52%)	5,04%	7,97%
IFIX11	-	(3,98%)	4,79%	(1,48%)

### 13.2 – MONITORAMENTO DA RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

Os gráficos abaixo foram elaborados com base no capital comprometido de cada fundo.



**13.3 – APORTES E RECEBIMENTOS DOS FIP'S E FII'S**
**FIP Brasil Petróleo 1**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
08-fev-12	27.316,80	Integralização Inicial
25-out-12	17.073,00	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
25-abr-13	17.073,00	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
03-mai-13	186.427,13	Integralização de investimento Deepflex - 1ª Parcela
09-ago-13	116.995,60	Projeto Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
25-out-13	29.716,21	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
11-nov-13	87.746,81	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
29-nov-13	4.614,30	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
02-jan-14	6.921,47	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
07-fev-14	58.495,65	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
13-fev-14	11.535,78	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
25-abr-14	34.999,76	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
09-mai-14	67.726,25	Necessidades de caixa para aporte na Brasil Petróleo S.A. (Deepflex) e na Dock Brasil S.A.
05-jun-14	41.528,80	Necessidades de caixa para aporte na Dock Brasil S.A.
06-ago-14	38.766,46	Investimento na Companhia Brasil Petróleo S.A.
08-set-14	32.298,95	Investimento na Companhia Dock Brasil Serviços de Engenharia S.A.
03-nov-14	38.056,41	Aporte na Companhia Brasil Petróleo SA
10-nov-14	23.076,51	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
11-dez-14	23.333,79	Necessidades de caixa para pagamento de encargos e despesas
02-fev-15	23.070,33	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
20-fev-15	793.660,51	Projeto Poseidon
13-mar-15	29.993,04	Projeto Poseidon
06-jul-15	40.833,11	Investimento na Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A. e despesas do FIP.

**FIP BR Portos e Ativos Logísticos**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
29-mar-12	126.992,59	Integralização Inicial
05-out-12	28.530,51	Integralização Inicial Complementar
25-out-12	71.555,56	Projeto Itapoá e custeio de orçamento entre os anos 2012-2014
04-jun-13	112.000,00	Integralização Inicial Complementar
02-set-13	28.000,00	Despesa de Manutenção da Cia. LOGZ Logística Brasil S.A.
08-nov-13	60.444,44	Equiparação ao capital equivalente à 11% do P.L. do Fundo (investidos em Itapuá e LOGZ)
11-nov-13	44.440,13	Equiparação ao capital equivalente à 11% do P.L. do Fundo (investidos em Itapuá e LOGZ)
03-abr-14	24.000,00	Integralização LOGZ para deter os ativos do Novo Terminal em Paranaguá.
03-nov-14	88.000,00	Manutenção do orçamento da companhia LOGZ Logística Brasil S/A e recomposição do saldo referente à Integralização Inicial, destinado às despesas do Fundo.
25-ago-15	304.000,00	Manutenção do orçamento da companhia LOGZ Logística Brasil S/A entre Maio/15 e Abril/16; e novo investimento pela LOGZ no Projeto Itapoá.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências CAIXA - FII**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
07-nov-12	7.000.000,00	Integralização Inicial
14-dez-12	-22.400,00	Recebimento de juros
15-jan-13	-41.370,00	Recebimento de juros
15-fev-13	-43.400,00	Recebimento de juros
15-mar-13	-42.140,00	Recebimento de juros
15-abr-13	-42.140,00	Recebimento de juros
15-mai-13	-42.140,00	Recebimento de juros
14-jun-13	-42.140,00	Recebimento de juros
16-jul-13	-41.790,00	Recebimento de juros
15-ago-13	-42.840,00	Recebimento de juros
13-set-13	-42.840,00	Recebimento de juros
15-out-13	-44.100,00	Recebimento de juros
14-nov-13	-44.100,00	Recebimento de juros
13-dez-13	-44.100,00	Recebimento de juros
15-jan-14	-45.570,00	Recebimento de juros
14-fev-14	-49.210,00	Recebimento de juros
14-mar-14	-49.210,00	Recebimento de juros
15-abr-14	-49.210,00	Recebimento de juros
15-mai-14	-49.210,00	Recebimento de juros
13-jun-14	-49.210,00	Recebimento de juros
15-jul-14	-49.210,00	Recebimento de juros
15-ago-14	-49.210,00	Recebimento de juros
15-set-14	-49.700,00	Recebimento de juros
15-out-14	-49.700,00	Recebimento de juros
14-nov-14	-49.700,00	Recebimento de juros
15-dez-14	-49.700,00	Recebimento de juros
15-jan-15	-51.100,00	Recebimento de juros
13-fev-15	-51.100,00	Recebimento de juros
13-mar-15	-51.800,00	Recebimento de juros
15-abr-15	-53.200,00	Recebimento de juros
15-mai-15	-53.200,00	Recebimento de juros
15-jun-15	-54.600,00	Recebimento de juros
15-jul-15	-54.600,00	Recebimento de juros
14-ago-15	-56.000,00	Recebimento de juros
15-set-15	-56.000,00	Recebimento de juros

**DLM Brasil TI - FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
17-dez-12	61.750,00	Integralização Inicial
05-mar-13	37.575,00	Investimento na OPENTECH
16-jul-13	307.064,89	Aquisição da empresa PHARMALINK e provisão de taxa de administração
10-abr-14	48.681,02	Aquisição da empresa Clic Holding S.A.
11-set-14	253.716,84	Despesas do Fundo e investimento Mobigroup Part. Societárias (Zenvia)
11-out-14	86.625,00	Despesas Invest. Clic Holding Part. e Investimento na Mobil All Tecnologia S.A. (Navita)
24-mar-15	39.487,50	Despesas do Fundo e Investimento na Mobil All Tecnologia S.A. ("Navita")
10-jul-15	152.666,25	Despesas do Fundo e Investimento na Cipher S.A.

**PÁTRIA REAL ESTATE III FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
02-dez-13	539.609,90	Integralização Inicial
28-fev-14	35.966,86	Investimento no Projeto Rio de Janeiro
17-dez-14	322.424,89	Investimento em "galpão refrigerado" localizado em Minas Gerais, aquisição de um imóvel com posterior retrofit para uso de self-storage na região sudeste e aquisição de um portfólio de prédios comerciais na região sudeste
05-mar-15	19.416,96	Pagamento de taxas de administração e despesas do Fundo.
13-jul-15	30.832,57	Pagamento de taxas de administração e despesas do Fundo.

**DGF FIPAC 2 FIP**

Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
27-jan-14	43.440,00	Integralização Inicial
18-ago-14	43.440,00	Integralização Complementar (2ª Chamada de Capital)
23-fev-15	157.920,00	Aporte na CIA Mercado Eletrônico S.A., tx de adm e outras despesas do Fundo (3ª Chamada de Capital)
22-jun-15	179.680,00	Aporte na CIA Mercado Eletrônico S.A., tx de adm e outras despesas do Fundo (4ª Chamada de Capital)
28-set-15	294.080,00	Aporte na Geofusion

## 14 – Fundos de Investimentos

### 14.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Fundos	Participação FRG - Plano CD (R\$)	Mês	Posição em 30/09/2015		
			Ano	12 meses	
Bradesco FI Multimercado CD	543.738.389	(2,09%)	(1,72%)	(1,15%)	
FRG FIA QUEST	1.696.084	(2,62%)	(6,39%)	(10,79%)	
FRG FIA GAP	1.978.277	(4,08%)	(10,17%)	(12,40%)	
CDI	-	1,11%	9,56%	12,58%	
IMA	-	(0,37%)	5,40%	7,90%	
IBrX	-	(3,11%)	(8,66%)	(15,15%)	

### 14.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

#### Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Posição em 30/09/2015	
		Patrimônio da FRG (R\$)	(%)
<b>Bradesco FI Multimercado CD</b>	<b>543.738.389</b>	<b>543.738.389</b>	<b>100,00%</b>
<b>Títulos Federais</b>	<b>431.733.195</b>	-	-
Op. Compr. (Adelic)	45.189.512	-	-
TDA	10.403	-	-
NTN	386.533.280	-	-
<b>Fundos</b>	<b>0</b>	-	-
<b>Ações</b>	<b>98.506.044</b>	-	-
<b>Títulos Privados</b>	<b>13.168.971</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>330.179</b>	-	-
<b>FIP Brasil Petróleo 1</b>	<b>193.908.062</b>	<b>1.131.123</b>	<b>0,58%</b>
<b>Ações</b>	<b>315.234.256</b>	-	-
<b>Op. Compr. (Adelic)</b>	<b>3.422.155</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(124.748.349)</b>	-	-
<b>BR Portos e Ativos LOG. FIP</b>	<b>170.623.927</b>	<b>758.267</b>	<b>0,44%</b>
<b>Títulos Federais</b>	<b>11.529.384</b>	-	-
Op. Compr. (Adelic)	11.529.384	-	-
<b>Ações</b>	<b>159.935.809</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(841.266)</b>	-	-
<b>DLM BRASIL TI - FIP</b>	<b>133.085.467</b>	<b>998.141</b>	<b>0,75%</b>
<b>Fundos de Renda Fixa</b>	<b>516.725</b>	-	-
<b>Ações</b>	<b>133.140.124</b>	-	-
<b>Depósitos à Vista</b>	<b>0</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(571.382)</b>	-	-
<b>FII AGÊNCIAS CAIXA</b>	<b>447.123.476</b>	<b>6.745.900</b>	<b>1,51%</b>
<b>Fundos de Renda Fixa</b>	<b>7.068.294</b>	-	-
Conta Corrente	16.014	-	-
LCI - CEF	158.761.770	-	-
<b>Imóveis (Agências)</b>	<b>283.963.306</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(2.685.908)</b>	-	-
<b>PATRIA REAL ESTATE III FIC FIP</b>	<b>204.796.142</b>	<b>959.234</b>	<b>0,47%</b>
<b>Fundos de Investimentos Estruturados</b>	<b>201.476.785</b>	-	-
<b>Fundos de Renda Fixa</b>	<b>4.231.977</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(912.619)</b>	-	-
<b>DGF FIPAC 2 FIP</b>	<b>49.691.369</b>	<b>596.316</b>	<b>1,20%</b>
<b>Fundos de Renda Fixa</b>	<b>2.939.250</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>(7.876.443)</b>	-	-
<b>FRG - FIA Q</b>	<b>1.696.084</b>	<b>1.696.084</b>	<b>100,00%</b>
<b>Ações</b>	<b>1.432.682</b>	-	-
<b>Op. Compr. (Adelic)</b>	<b>263.232</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>170</b>	-	-
<b>FRG - FIA GAP</b>	<b>1.978.277</b>	<b>1.978.277</b>	<b>100,00%</b>
<b>Ações</b>	<b>865.694</b>	-	-
<b>Op. Compr. (Adelic)</b>	<b>48.270</b>	-	-
<b>Caixa / Despesas a pagar</b>	<b>1.064.313</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>1.746.641.193</b>	<b>558.601.730</b>	<b>-</b>

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

OBS.: Pela necessidade da abertura de todos os fundos, ressaltamos que o saldo do Chemical VI encontra-se duplicado, visto que este compõe o fundo Bradesco FI Multimercado.

## 15 – Divergência não Planejada (DnP)

Apresentamos abaixo os valores de Divergência Não Planejada (DnP), apurados para as Carteiras de Investimentos do Plano CD da FRG, elaborado pelo Bradesco Custódia. A partir desse relatório, para atender a Instrução Previc nº 2 da SPC, abrimos as carteiras de Renda Fixa e Renda Variável, comparando-as com o *benchmark* de cada segmento, estabelecido na Política de Investimentos.

### 15.1 - Plano CD (Taxa Mínima Atuarial = IGP-DI + 5,50% a.a.)



RELATÓRIO DE DIVERGÊNCIA NÃO PLANEJADA - REAL GRANDEZA PLANO CD				
Plano/Segmento	set-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
<b>Somatório dos Recursos do Plano</b>	-3,7307%	-15,5070%	-29,2070%	2,6091%
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	-1,5066%	-4,9057%	-8,1921%	1,6739%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-1,5066%	-4,9057%	-8,1921%	1,6739%
<b>Segmento de Renda Variável</b>	-0,0735%	1,7485%	1,4437%	1,0246%
Carteira de Ações em Mercado	-0,0548%	1,7443%	1,2264%	1,0398%
Carteira de RV - Participações	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Outros	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento de Investimentos Estruturados</b>	-8,2215%	-19,1579%	0,0000%	4,5439%
<b>Segmento de Imóveis</b>	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento Empréstimos &amp; Financiamentos</b>	-0,0198%	-1,0413%	0,6346%	0,3410%
<b>TMA</b>	<b>1,8770%</b>	<b>15,3234%</b>	<b>38,9142%</b>	<b>0,3496%</b>

### 15.2 - Divergência Não Planejada (DnP): Justificativa Técnica e Relatório das Providências Adotadas

Período: Setembro de 2015

**Prêmbulo:** Este relatório é apresentado em atenção ao disposto no Artigo 15º da Instrução Previc nº 2, de 18 de maio de 2010, onde, estabelece que o mesmo deve ser elaborado sempre que se configurar uma das seguintes situações:

- (a) DnP de segmento negativa, apurada mensalmente, por doze meses consecutivos;
- (b) DnP de segmento negativa, acumulada nos últimos trinta e seis meses.

#### Justificativa Técnica das DNP's

A DnP negativa em 12 e 36 meses no Somatório dos Recursos do Plano deve-se à má performance no segmento de Renda Fixa e Renda Variável, que foram impactados pela aversão ao risco dos investidores e pelas expectativas mais pessimistas em relação ao crescimento da economia global e também ao fraco desempenho do segmento de Investimentos Estruturados. Já a DNP negativa em 12 e 36 meses no segmento de Renda Fixa deve-se ao aumento da percepção de risco, em função das incertezas em relação ao cenário externo e interno.

Em relação à rentabilidade negativa em 12 meses no segmento de Investimentos Estruturados do Plano CD, cabe destacar que alguns dos Fundos de Investimento em Participações, recentemente adquiridos, ainda se encontram em fase inicial de operação, sendo computados apenas os custos incorridos até o momento. A partir da implementação dos investimentos projetados, espera-se a compensação da rentabilidade apresentada até aqui. Além do prazo de maturação dos projetos, cabe ressaltar que, no decorrer de abril de 2015, foi realizada uma baixa contábil do Projeto Deepflex no FIP Brasil Petróleo 1, o que vem impactando o resultado deste fundo no período.

Já a rentabilidade negativa em 12 meses, observada no segmento de Empréstimos, deve-se à aceleração inflacionária ocorrida na meta atuarial, no período, e o descasamento de prazo deste índice de referência com o método de cálculo do segmento.

Em relação às providências a serem adotadas pela Diretoria de Investimentos, esclarecemos que as novas expectativas de risco e de retorno dos ativos que compõem as carteiras com DNP negativa nos períodos assinalados, serão incorporadas às premissas dos estudos de ALM, e que estas, por sua vez, direcionarão as futuras alocações estratégicas das carteiras de investimentos dos planos de benefícios. Além disso, para o segmento de Investimentos Estruturados, já foram implementados processos de monitoramento e controle juntos à gestão do FIP Brasil Petróleo 1, com o objetivo de mitigar os impactos da Deepflex na sua rentabilidade global de longo prazo.



# **RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO**

# **FUNDOS ASSISTENCIAIS**

## 16. Composição dos Investimentos Totais

### Fundos Assistenciais - Alocação dos Investimentos (set/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. ANS nº 159/07	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 30/09/2015	
			Inferior	Superior		Partic. FA	Alocação FRG
<b>1 Renda Fixa</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>	<b>98%</b>	<b>100%</b>	<b>114.252.330</b>	<b>99,63%</b>	<b>74,69%</b>
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	98%	100%	114.259.145	99,64%	74,37%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	85%	100%	114.259.145	99,64%	71,50%
1.1.1.1 NTN-B		---			-	-	48,44%
1.1.1.2 NTN-C		---			94.532.677	82,44%	17,77%
1.1.1.3 NTN-F		---			-	-	1,71%
1.1.1.4 TDA		---			73.354	0,06%	0,01%
1.1.1.5 Operações Compromissadas (Adelic)		---			19.653.115	17,14%	3,57%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	5%	-	-	2,87%
1.1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,55%
1.1.2.2 LFs		---			-	-	2,32%
1.1.2.3 FIDC		---			-	-	0,00%
1.1.2.4 CDB/RDB		---			-	-	0,00%
1.2 Carteira de RF com médio/alto risco de crédito		---	0%	0%	-	-	0,32%
1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,00%
1.2.3 CRI		---			-	-	0,32%
1.2.4 Outros		---			-	-	0,00%
1.3 Derivativos de Renda Fixa		---	0%	0%	-	-	0,00%
1.4 Contas a Pagar/Receber		---			(7.520)	-0,01%	0,00%
1.4 Caixa / Despesas a pagar		---			705	0,00%	0,00%
<b>2 Renda Variável</b>	<b>30%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,90%</b>
2.1 Carteira de Mercado	30%	---	0%	0%	-	-	15,07%
2.2 Ativos Diversos em RV	-	---	0%	0%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a Receber	-	---	0%	0%	-	-	0,01%
<b>3 Investimentos Estruturados</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,98%</b>
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	-	-	-	-	-	-	1,66%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	-	-	-	-	-	-	0,32%
<b>4 Imóveis</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,76%</b>
4.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
4.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,73%
4.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
4.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>5 Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>423.002</b>	<b>0,37%</b>	<b>2,61%</b>
5.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	-	---	0%	2%	423.002	0,37%	2,64%
5.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	-	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>6 Caixa/Despesas Gerais</b>	<b>-</b>	<b>---</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>			<b>114.675.332</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Patrimônio Total FRG</b>					<b>11.954.599.137</b>		

Obs.: "Margem de Alocação" corresponde ao intervalo, definido na Política de Investimentos e aprovado pelo Conselho Deliberativo, de alocação tática de recursos em cada segmento.

"Alocação FRG" corresponde ao total alocado em cada segmento comparado ao patrimônio total.

## 17 – Renda Fixa

### 17.1 – Alocação de Ativos e Rentabilidades

Plano FA - Renda Fixa		Posição em 30/09/2015	
Ativo	Financeiro	Rentabilidades	
		Total	
		set/15	2015
<b>Investimentos Totais</b>	<b>114.675.332</b>	<b>(0,03%)</b>	<b>3,59%</b>
<b>Carteira de Renda Fixa</b>	<b>114.252.330</b>	<b>(0,04%)</b>	<b>3,59%</b>
<b>Operações Compromissadas</b>	<b>19.653.115</b>	<b>1,13%</b>	<b>9,40%</b>
<b>NTN-C Total</b>	<b>94.532.677</b>	<b>(0,11%)</b>	<b>1,87%</b>
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	17.779.663	0,59%	5,24%
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	76.753.014	(0,27%)	1,11%
<b>Bradesco FI Multimercado</b>	<b>94.511.441</b>	<b>0,03%</b>	<b>4,07%</b>
<b>TDA FI Multimercado</b>	<b>73.354</b>	<b>(5,98%)</b>	<b>(24,86%)</b>

## 18 – Fundos de Investimentos

### 18.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

#### Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
<b>Bradesco FI Renda Fixa FAS</b>	<b>94.511.441,43</b>	<b>94.511.441</b>	<b>100,00%</b>
Títulos Federais	94.518.962	-	-
Op. Compr. (Adelic)	19.653.115	-	-
TDA	73.354	-	-
NTN	74.792.493	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(7.520)	-	-
<b>Total</b>	<b>94.511.441</b>	<b>94.511.441</b>	<b>-</b>

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

### 18.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Fundos	Participação FRG - Plano FA (R\$)	Posição em 30/09/2015		
		Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Renda Fixa FAS	94.511.441	0,03%	4,07%	6,68%
Selic	-	1,11%	9,58%	12,63%

## 19 – Divergência não Planejada (DnP)

Apresentamos abaixo os valores de Divergência Não Planejada (DnP), apurados para as Carteiras de Investimentos do Plano FA da FRG, elaborado pelo Bradesco Custódia. A partir desse relatório, para atender a Instrução Previc nº 2 da SPC, abrimos as carteiras de Renda Fixa e Renda Variável, comparando-as com o *benchmark* de cada segmento, estabelecido na Política de Investimentos.

### 19.1 - Plano FA (Meta dos Investimentos = Variação da Taxa Selic)



RELATÓRIO DE DIVERGÊNCIA NÃO PLANEJADA - REAL GRANDEZA PLANO FA				
Plano/Segmento	set-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
<b>Somatório dos Recursos do Plano</b>	-1,1439%	-6,4349%	-22,4764%	1,7320%
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	-1,3825%	-9,2210%	-28,9096%	2,4640%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-1,3825%	-9,2210%	-28,9096%	2,4640%
<b>Segmento de Renda Variável</b>	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de Ações em Mercado	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Participações	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Outros	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento de Imóveis</b>	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento Empréstimos &amp; Financiamentos</b>	0,0767%	-6,2276%	-44,4395%	1,1721%
<b>TMA</b>	1,1090%	12,6151%	33,7533%	0,1078%

### 19.2 - Divergência Não Planejada (DnP): Justificativa Técnica e Relatório das Providências Adotadas

Período: Setembro de 2015

**Preâmbulo:** Este relatório é apresentado em atenção ao disposto no Artigo 15º da Instrução Previc nº 2, de 18 de maio de 2010, onde, estabelece que o mesmo deve ser elaborado sempre que se configurar uma das seguintes situações:

- (a) DnP de segmento negativa, apurada mensalmente, por doze meses consecutivos;
- (b) DnP de segmento negativa, acumulada nos últimos trinta e seis meses.

#### Justificativa Técnica das DNP's

A DNP negativa em 12 e 36 meses no Somatório dos Recursos do Plano e no segmento de Renda Fixa deve-se ao aumento da percepção de risco, em função das incertezas em relação ao cenário externo e interno.

A DNP negativa em 12 e 36 meses no segmento de Empréstimos & Financiamentos, deve-se a composição dos empréstimos que anteriores à Resolução CMN.3792/09 são indexados a TR (28,1%) e os empréstimos mais recentes remunerados a INPC+6% (71,9%), nos termos estabelecidos pela legislação vigente. Cabe destacar que a significativa rentabilidade negativa no segmento de Empréstimos do Plano FA, deve-se ao fato de ter sido realizado "Provisão para Perda" no sistema de cobrança, ref. às dívidas dos Benefícios de Saúde. Conforme RC.006/950 e RDE.007/1009. Além disso, no mês de Abril/2015 houve "Provisão para Perda" por motivo de falecimento de participante (Base legal: item 3.4.5.3. do Módulo Normativo de Renegociação de Dívidas).

Em relação às providências adotadas pela Diretoria de Investimentos, informamos que o regulamento dos Empréstimos Assistenciais foi alterado, não mais permitindo a liberação de empréstimos indexados à TR.



**REAL GRANDEZA**

FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

# **RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO**

# **PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA**

## 20. Composição dos Investimentos Totais

### Plano de Gestão Administrativa - Alocação dos Investimentos (set/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN n° 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 30/09/2015	
			Inferior	Superior		Partic. ADM	Alocação FRG
<b>1 Renda Fixa</b>	<b>100%</b>	<b>92,50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>69.423.191</b>	<b>94,18%</b>	<b>74,69%</b>
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	80%	100%	69.423.191	94,18%	74,37%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	50%	100%	69.423.191	94,18%	71,50%
1.1.1.1 NTN-B	---	---	---	---	24.515.177	33,26%	48,44%
1.1.1.2 NTN-C	---	---	---	---	-	-	17,77%
1.1.1.3 NTN-F	---	---	---	---	13.864.507	18,81%	1,71%
1.1.1.4 TDA	---	---	---	---	-	-	0,01%
1.1.1.6 Operações Compromissadas (Adelic)	---	---	---	---	31.043.507	42,11%	3,57%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	30%	0	0,00%	2,87%
1.1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	-	-	0,55%
1.1.2.2 LF's	---	---	---	---	0	0,00%	2,32%
1.1.2.3 FIDC	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.1.2.4 CDB/RDB	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.2 Carteira de RF com médio/alto risco de crédito	80%	---	0%	10%	-	-	0,32%
1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.2.3 CRI	---	---	---	---	-	-	0,32%
1.2.4 Outros	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.3 Derivativos de Renda Fixa	---	---	0%	10%	-	-	0,00%
1.4 Contas a Pagar/Receber	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.5 Caixa / Despesas a pagar	---	---	---	---	0	0,00%	0,00%
<b>2 Renda Variável</b>	<b>70%</b>	<b>7,50%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>4.295.477</b>	<b>5,83%</b>	<b>15,90%</b>
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	20%	4.278.460	5,80%	15,07%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	20%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a Receber	-	---	-	-	1.985	0,00%	0,01%
2.5 Operações a Liquidar	-	---	-	-	0	0,00	0,00%
2.6 Empréstimos de Ações	-	---	-	-	15.031	0,02%	0,27%
<b>3 Investimentos Estruturados</b>	<b>20%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,98%</b>
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	0%	0%	0%	-	-	1,66%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	-	-	-	-	-	-	0,32%
<b>4 Investimentos no Exterior</b>	<b>10%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5 Imóveis</b>	<b>8%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,76%</b>
5.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,73%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>6 Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>15%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,61%</b>
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	-	---	0%	0%	-	-	2,64%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	-	---	0%	0%	-	-	0,00%
<b>7 Caixa/Despesas Gerais</b>	<b>-</b>	<b>---</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.175)</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>---</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73.712.492</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio Total FRG</b>	<b>-</b>	<b>---</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.954.599.137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Obs.: "Margem de Alocação" corresponde ao intervalo, definido na Política de Investimentos e aprovado pelo Conselho Deliberativo, de alocação tática de recursos em cada segmento.  
 "Alocação FRG" corresponde ao total alocado em cada segmento comparado ao patrimônio total.

## 21 – Renda Fixa

### 21.1 – Alocação de Ativos e Rentabilidades

#### Plano de Gestão Administrativa - Renda Fixa

Posição em 30/09/2015

Ativo	Rentabilidades		Total	
	Financeiro	set/15	2015	
			set/15	2015
<b>Investimentos Totais</b>	<b>73.712.492</b>	<b>(0,37%)</b>	<b>4,38%</b>	
<b>Carteira de Renda Fixa</b>	<b>69.423.191</b>	<b>(0,18%)</b>	<b>5,38%</b>	
<b>Operações Compromissadas</b>	<b>31.043.507</b>	<b>1,13%</b>	<b>9,62%</b>	
<b>Total NTN-B E NTN-F</b>	<b>31.847.254</b>	<b>(3,61%)</b>	<b>(4,21%)</b>	
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	10.214.733	(2,61%)	(3,07%)	
NTN-B (Venc. 15/08/2055) (*)	14.300.443	(4,71%)	(5,19%)	
NTN-F (Venc. 01/01/2023)	7.332.078	(4,12%)	(4,51%)	

\* Cabe ressaltar que o cálculo da sua rentabilidade no ano teve início em 12/03/2015, data de aquisição desse ativo.

## 22 – Renda Variável

### 22.1 – Composição e Rentabilidade da Carteira a Mercado

Apresentamos a seguir o enquadramento à Carteira Meta da Carteira de Mercado, considerando as posições destas em 30/09/2015.

#### Carteiras de Ações em Mercado (Enquadramento à Carteira Meta) - Plano ADM

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 30/09/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 30/09/2015	Rentabilidade	
				Setembro	Ano 2015
<b>Petróleo e Gás</b>	<b>155.525</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,64%</b>	-	-
Petrobrás PN	85.070	1,96%	1,99%	(21,22%)	(27,74%)
Petrobrás ON	70.455	1,52%	1,65%	(19,59%)	(10,95%)
<b>Bancos</b>	<b>1.572.892</b>	<b>36,52%</b>	<b>36,78%</b>	-	-
Bradesco PN	466.185	10,72%	10,90%	(6,99%)	(25,43%)
Itau Unibanco PN	575.426	13,36%	13,46%	(0,09%)	(12,18%)
BMF Bovespa ON	100.828	2,36%	2,36%	2,78%	16,16%
BB Seguridade ON	430.454	10,07%	10,07%	(13,55%)	(18,45%)
<b>Mineração</b>	<b>106.941</b>	<b>2,64%</b>	<b>2,50%</b>	-	-
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(5,87%)	(28,01%)
Vale ON	106.941	2,64%	2,50%	(7,48%)	(21,82%)
<b>Energia Elétrica</b>	<b>23.792</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,56%</b>	-	-
CPFL Energia ON	23.792	0,55%	0,56%	(5,29%)	(17,01%)
<b>Outros</b>	<b>2.416.876</b>	<b>56,81%</b>	<b>56,52%</b>	-	-
CCR Rodovias ON	85.190	1,94%	1,99%	(18,21%)	(20,76%)
BRF Foods ON	674.135	15,73%	15,77%	1,54%	13,08%
Fibria ON	236.720	5,79%	5,54%	5,04%	66,53%
Itausa PN	236.056	5,47%	5,52%	(1,72%)	(12,40%)
Cielo ON	379.431	8,97%	8,87%	(3,68%)	7,58%
Klabin S/A UNT	148.784	3,51%	3,48%	8,00%	52,29%
Raia Drogasil ON	39.100	0,90%	0,91%	(1,21%)	56,21%
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(20,77%)	(48,40%)
Weg ON	125.145	2,94%	2,93%	(7,46%)	2,96%
Ultrapar ON	492.316	11,56%	11,51%	5,25%	33,00%
<b>Total</b>	<b>4.276.026</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	-
CAM - ADM				(2,89%)	(7,94%)
IBrX - 100				(3,11%)	(8,66%)
Carteira Meta				(3,09%)	(7,55%)

OBS: 1 - Carteira Meta reponderada aprovada no CIRG de 25/08/2015;

2 - As primeiras compras de Renda Variável da Carteira ADM foram realizadas no dia 12/01/2012.

## 22.2 – Acompanhamento de Empréstimos de Ações

Data Base: 30/09/2015

Data Início	Ação	Quantidade Alugada	Quantidade em Carteira	Relação Qtde Alugada/Qtde em Carteira	Taxa Bruta	Taxa Líquida	Financeiro Alugado	Data Vencimento	Remuneração Pro-rata	Status
09/09/2015	VALE3	100	7.350	1,36%	11,85%	11,80%	R\$ 1.893,00	16/10/2015	R\$ 12,61	Ativa
10/09/2015	VALE3	300	7.350	4,08%	13,00%	12,95%	R\$ 5.805,00	16/10/2015	R\$ 39,40	Ativa
15/09/2015	VALE3	200	7.350	2,72%	13,10%	13,05%	R\$ 3.818,00	21/10/2015	R\$ 20,49	Ativa
15/09/2015	VALE3	200	7.350	2,72%	12,90%	12,85%	R\$ 3.818,00	21/10/2015	R\$ 20,20	Ativa
15/09/2015	VALE3	100	7.350	1,36%	13,50%	13,45%	R\$ 1.909,00	21/10/2015	R\$ 10,54	Ativa
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>R\$ 17.243,00</b>	-	<b>R\$ 103,24</b>	-

## 23 – Fundos de Investimentos

### 23.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Posição em 30/09/2015

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
<b>Bradesco FI Multimercado ADM</b>	<b>73.711.492,81</b>	<b>73.711.493</b>	<b>100,00%</b>
Títulos Federais	69.423.191	-	-
Op. Compr. (Adelic)	31.043.507	-	-
NTN's	38.379.684	-	-
LFT	0	-	-
LF's	0	-	-
Ações	4.278.460	-	-
Caixa / Despesas a pagar	9.842	-	-
<b>Total</b>	<b>73.711.493</b>	<b>73.711.493</b>	<b>-</b>

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

### 23.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Posição em 30/09/2015

Fundos	Participação FRG - PGA (R\$)	Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Multimercado ADM	73.711.493	(0,37%)	4,35%	6,60%
Selic	-	1,11%	9,58%	12,63%

## 24 – Divergência não Planejada (DnP)

Apresentamos abaixo os valores de Divergência Não Planejada (DnP), apurados para as Carteiras de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa da FRG, elaborado pelo Bradesco Custódia. A partir desse relatório, para atender a Instrução Previc nº2 da SPC, abrimos as carteiras de Renda Fixa e Renda Variável, comparando-as com o *benchmark* de cada segmento, estabelecido na Política de Investimentos.

### 24.1 - Plano de Gestão Administrativa (Meta dos Investimentos = Variação da Taxa Selic)



RELATÓRIO DE DIVERGÊNCIA NÃO PLANEJADA - REAL GRANDEZA PLANO ADM				
Plano/Segmento	set-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
<b>Somatório dos Recursos do Plano</b>	-1,4761%	-5,9804%	-9,4157%	1,2923%
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	-1,2883%	-4,2153%	-5,9135%	1,1019%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-1,2883%	-4,2153%	-5,9135%	1,1019%
<b>Segmento de Renda Variável</b>	0,2139%	2,0820%	2,0059%	1,0750%
Carteira de Ações em Mercado	0,2139%	2,0820%	2,0059%	1,0750%
Carteira de RV - Participações	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Outros	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento de Imóveis</b>	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Segmento Empréstimos &amp; Financiamentos</b>	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
TMA	1,1090%	12,6151%	33,7533%	0,1078%

### 24.2 - Divergência Não Planejada (DnP): Justificativa Técnica e Relatório das Providências Adotadas

Período: Setembro de 2015.

**Preâmbulo:** Este relatório é apresentado em atenção ao disposto no Artigo 15º da Instrução Previc nº 2, de 18 de maio de 2010, onde, estabelece que o mesmo deve ser elaborado sempre que se configurar uma das seguintes situações:

- (a) DnP de segmento negativa, apurada mensalmente, por doze meses consecutivos;
- (b) DnP de segmento negativa, acumulada nos últimos trinta e seis meses.

#### Justificativa Técnica das DNP's

A DnP negativa em 12 e em 36 meses no Somatório dos Recursos do Plano e no segmento de Renda Fixa, deve-se ao fato de que na maior parte deste período este Plano investiu 100% de seus recursos alocados em operações compromissadas (Adelic). Sendo assim, em virtude dos custos incorridos no fundo, como taxa de administração e outros, a sua remuneração não supera a taxa Selic, seu índice de referência.

Em relação às providências a serem adotadas pela Diretoria de Investimentos, esclarecemos que serão realizados estudos para subsidiar uma eventual proposta de uma nova composição de alocação estratégica dos ativos que compõem as carteiras de investimentos do PGA, a fim de potencializar sua rentabilidade de longo prazo.

## 25. Recomendações

---

Diante das análises efetuadas pela Controladoria Interna, manifestamos que este relatório reflete a atual situação dos Planos BD, CD, FA, PGA e fundos da Real Grandeza em relação aos parâmetros estabelecidos em suas Normas Internas e Legislação vigente.

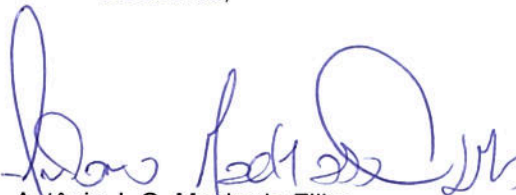
Dentro de tal contexto, recomendamos ao CIRG a aprovação do relatório Gerencial e Enquadramento dos Investimentos de setembro de 2015.

Rio de Janeiro 21/10/2015,

  
 Marcelo Soares Mendonça  
 Analista - Controladoria

  
 Renato Menezes de Oliveira  
 Analista - Controladoria

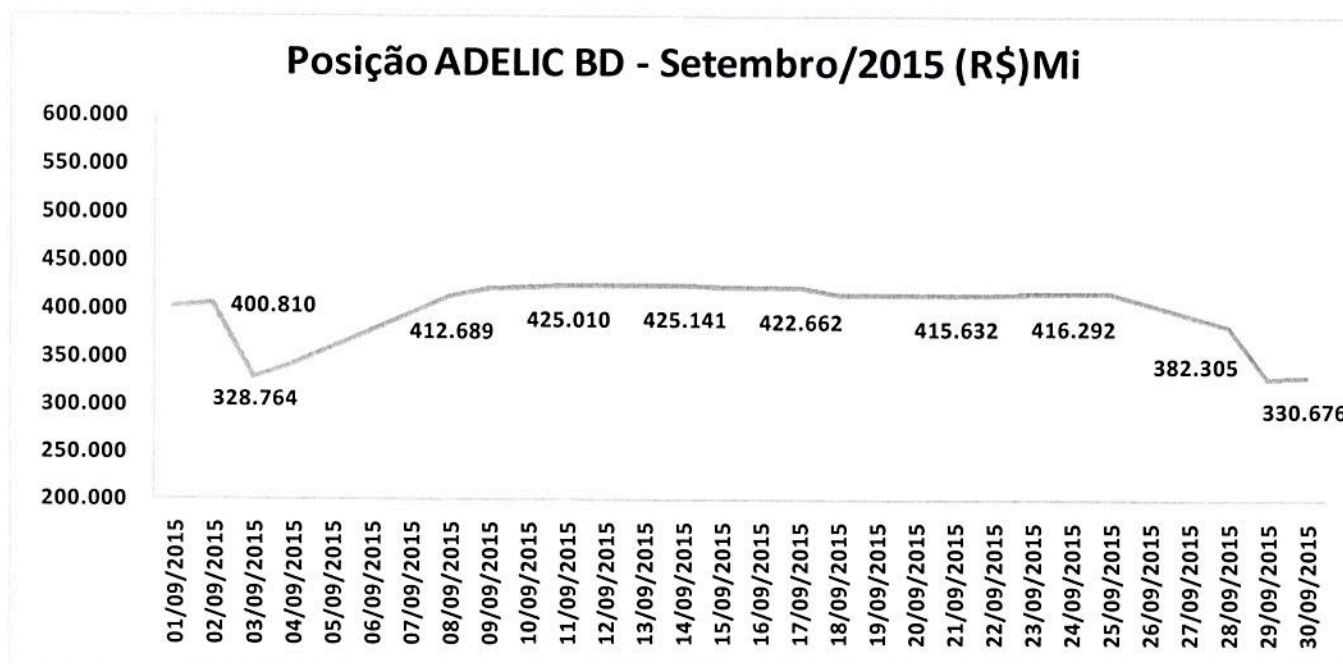
De acordo,

  
 Antônio J. G. Machado Filho  
 Gerente de Operações de Investimentos

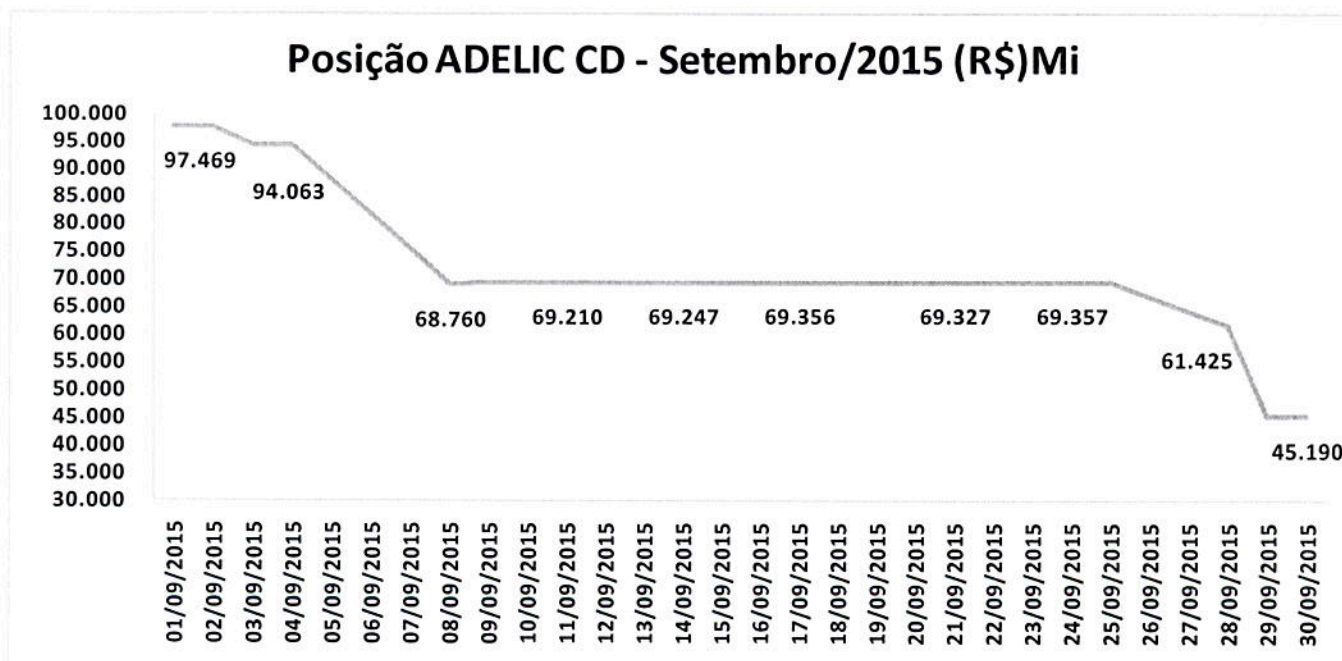
  
 Eduardo Henrique Garcia  
 Diretor de Investimentos

# Anexo I: Gráficos de Evolução do Adelic dos Planos

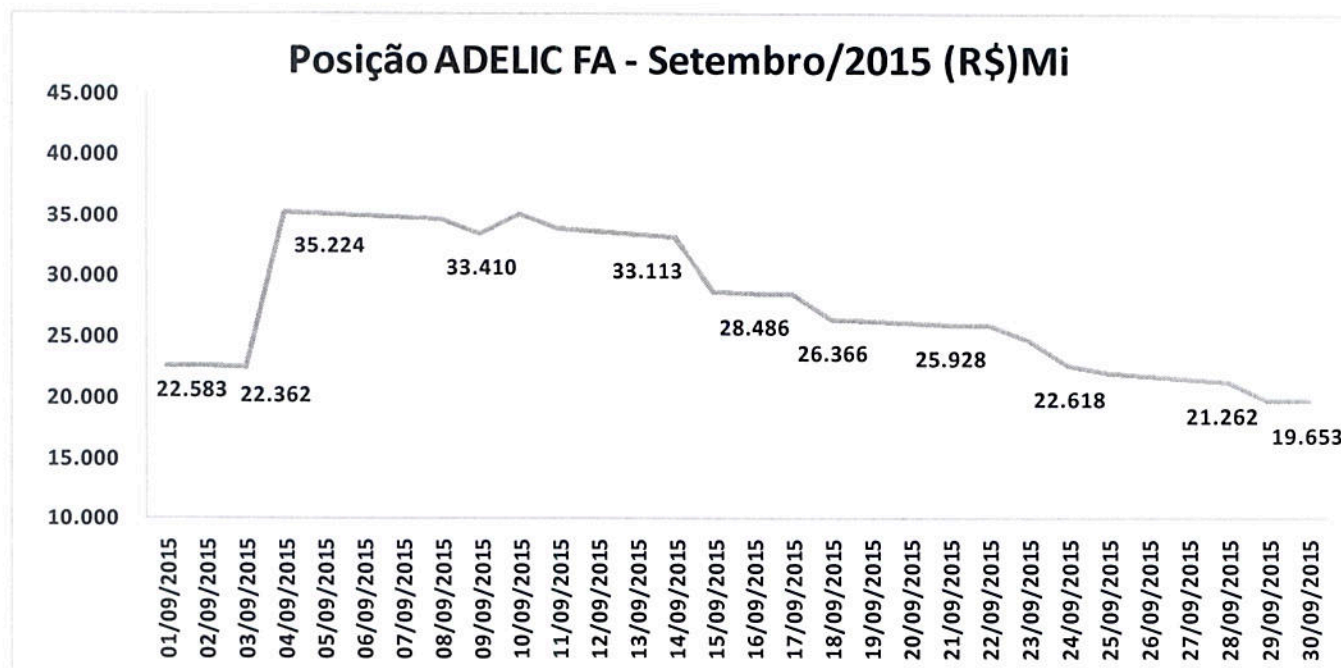
## Plano BD



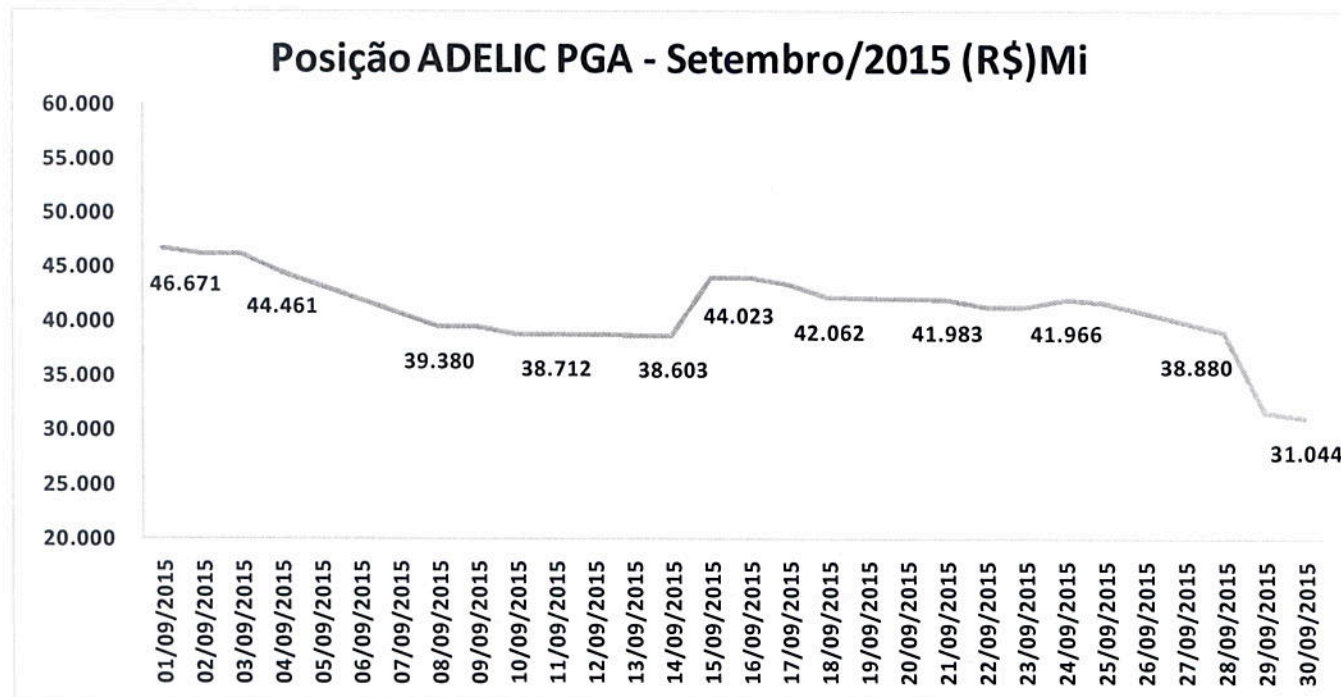
## Plano CD



Plano FA



PGA



# Anexo II: Fluxos Mensais – Planos BD e CD

## 1.1 – Fluxo mensal Plano BD

### Fluxo de Caixa Projetado do Plano de Benefício Definido da FRG - 2015/2016

A partir de 01 / Outubro / 2015

em R\$ milhões

Anos	Saldo Inicial (A)	Recebimentos (B)	Dívida das Patrocinadoras (C)	Contribuições (D)	Pagamento de Benefícios (E)	Movimento Líquido (F) = (B+C+D+E)	Saldo com Reinvestimentos (G) = (A * 1,0475) + F	Saldo Projetado no Último Relatório
outubro-15	2.124	12	9	9	-63	(33)	2.099	267
novembro-15	2.099	144	9	9	-100	62	2.169	328
dezembro-15	2.169	7	9	9	-63	(38)	2.140	295
janeiro-16	2.140	108	1	8	-64	53	2.202	352
fevereiro-16	2.202	44	1	8	-64	(10)	2.200	343
março-16	2.200	3	1	8	-64	(51)	2.158	294
abril-16	2.158	12	1	8	-64	(42)	2.124	253
maio-16	2.124	144	1	8	-90	64	2.197	316
junho-16	2.197	3	1	8	-64	(51)	2.154	267
julho-16	2.154	105	1	8	-64	51	2.213	321
agosto-16	2.213	44	1	8	-64	(10)	2.211	312
setembro-16	2.211	3	1	8	-64	(51)	2.169	262
outubro-16	2.169	12	1	8	-64	(42)	2.135	221
novembro-16	2.135	144	1	8	-103	52	2.195	272
dezembro-16	2.195	19	1	8	-64	(35)	2.169	238

**Glossário:**

**Saldo Inicial:** refere-se ao valor do saldo de Adelic (recursos aplicados com liquidez imediata - caixa) no FRG Plano BD FI Multimercado em 30 de Setembro de 2015;

**Recebimentos:** são compostos por estimativas dos proventos de ações (cerca de 4% a.a.), juros e principal de títulos públicos e privados, aluguéis de imóveis e empréstimos;

**Dívida das Patrocinadoras:** compostos por estimativas de dívidas das patrocinadoras;

**Contribuições:** compostos por estimativas de contribuições dos participantes, assistidos e patrocinadoras, já considerando o novo plano de custeio.

**Pagamento de Benefícios:** refere-se à estimativa do pagamento dos benefícios previdenciários do Plano BD mensalmente;

**Movimento Líquido:** saldo líquido da movimentação no mês (Recebimentos + Dívida das Patrocinadoras + Contribuições + Pagamento de Benefícios pela FRG);

**Saldo com Reinvestimento:** é a correção do Saldo Inicial (4,75% ao ano) somado com o Movimento Líquido;

**Preços:** constantes na data de referência.

**Observação:**

1) Vale ressaltar que existem R\$ 1.705 milhões em "Carteira de Mercado" que poderão ser utilizados como reserva de liquidez (valores em 31/09/2015). Outros investimentos: R\$ 8,5 milhões em renda variável em "Ativos Diversos", R\$ 226 milhões em "Investimentos Estruturados", R\$ 38 milhões em "CRI", R\$ 1 milhão em "TDAs", R\$ 261 milhões em "Empréstimos", R\$ 569 milhões em "Imóveis" e R\$ 88 milhões em Gestão Externa, totalizando cerca de R\$ 1.192 milhões. Os valores descritos anteriormente não foram reajustados.

**1.2 – Fluxo mensal Plano CD**
**Fluxo de Caixa Projetado do Plano de Contribuição Definida da FRG - 2015/2016**

A partir de 01 / Outubro / 2015

em R\$ milhões

Meses	Saldo Inicial (A)	Recebimentos (B)	Contribuições (C)	Pagamento de Benefícios (D)	Movimento Líquido (E) = (B+C+D)	Saldo com Reinvestimentos (F) = (A * 1,0475) + E	Saldo Projetado no Último Relatório
outubro-15	45,18	0,19	2,67	-1,39	1,46	46,82	103,45
novembro-15	46,82	7,07	2,67	-2,23	7,51	54,51	110,02
dezembro-15	54,51	0,78	2,67	-1,39	2,05	56,78	113,02
janeiro-16	56,78	6,55	2,57	-1,13	7,99	64,99	121,11
fevereiro-16	64,99	4,16	2,57	-1,13	5,59	70,83	127,16
março-16	70,83	0,00	2,57	-1,13	1,44	72,55	129,09
abril-16	72,55	0,19	2,57	-1,13	1,63	74,45	131,21
maio-16	74,45	7,07	2,57	-1,58	8,06	82,80	138,43
junho-16	82,80	0,00	2,57	-1,13	1,44	84,56	140,40
julho-16	84,56	6,48	2,57	-1,13	7,92	92,81	148,53
agosto-16	92,81	0,00	2,57	-1,13	1,44	94,61	150,55
setembro-16	94,61	0,00	2,57	-1,13	1,44	96,41	152,57
outubro-16	96,41	0,19	2,57	-1,13	1,63	98,41	154,78
novembro-16	98,41	7,07	2,57	-1,81	7,83	106,62	161,86
dezembro-16	106,62	3,10	2,57	-1,13	4,54	111,58	167,05

**Glossário:**

**Saldo Inicial:** refere-se ao valor do saldo de Adelic (recursos aplicados com liquidez imediata - caixa) no FRG Plano CD FI Multimercado em 30 de Setembro de 2015.

**Recebimentos:** são compostos por estimativas dos proventos de ações (cerca de 4% a.a.), juros e principal de títulos públicos e privados e empréstimos;

**Contribuições:** compostos por estimativas de contribuições dos participantes e patrocinadoras;

**Pagamento de Benefícios:** refere-se à estimativa do pagamento dos benefícios previdenciários do Plano CD mensalmente;

**Movimento Líquido:** saldo líquido da movimentação no ano (Recebimentos + Contribuições + Pagamento de Benefícios pela FRG);

**Saldo com Reinvestimento:** é a correção do Saldo Inicial (4,75% ao ano) somado com o Movimento Líquido;

**Preços:** constantes na data de referência.

**Observação:**

1) Vale ressaltar que existem R\$ 98,8 milhões em "Carteira de Mercado" que poderão ser utilizados como reserva de liquidez (valores em 31/09/2015). Outros investimentos: R\$ 11,2 milhões em "Investimentos Estruturados", R\$ 0,1 milhão em "TDAs", R\$ 51 milhões em "Empréstimos" e R\$ 3,7 milhões em Gestão Externa, totalizando cerca de R\$ 66 milhões. Os valores descritos anteriormente não foram reajustados.