

Para: Adilson dos Santos Carreira - CF

Data: 07.10.2015

De: Eduardo Henrique Garcia - DI

N.Ref.: DI.I.024.2015

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 31 de agosto 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



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

CIRG
Setembro 2015 (2ª Quinzena)
349ª Reunião Ordinária

1. Observações da Controladoria Interna da FRG

No mês de agosto 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".

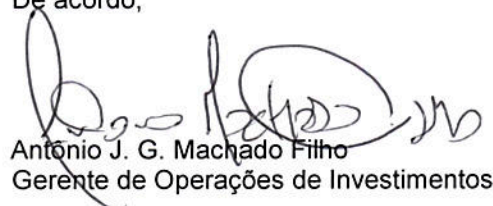
De acordo com o Parecer solicitado à Assessoria Jurídica da FRG, disponibilizado ao CIRG na sua 349ª Reunião Ordinária, esta desconformidade foi caracterizada como um desenquadramento passivo, ao ser independente das ações e da vontade da gestão de investimentos da Entidade. Registra-se que a REAL GRANDEZA, 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, 23/09/2015,

 
 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	Agosto / 2015	No ano	Em 12 meses	Patrimônio	Participação (1)
Investimentos Totais FRG	(3,30%)	2,74%	0,04%	12.099.769.608	100,0%
Plano de Benefício Definido - BD	(3,25%)	2,81%	0,27%	11.293.136.072	100,0%
Renda Fixa	(2,26%)	4,89%	4,52%	8.249.962.491	73,1%
Carteira na Curva	0,94%	11,38%	16,37%	3.018.974.746	26,7%
Carteira a Mercado	(3,75%)	2,23%	0,11%	5.230.987.745	46,3%
Renda Variável	(8,58%)	(5,40%)	(23,21%)	1.973.857.954	17,5%
Carteira de Mercado	(8,68%)	(5,55%)	(23,79%)	1.843.644.147	16,3%
Ativos Diversos em RV (5)	12,09%	51,86%	605,54%	8.513.524	0,1%
Fundo de Investimento em Ações - FIA (4)	(7,13%)	(5,23%)	(18,07%)	65.238.672	0,6%
FRG FIA Q	(6,66%)	(3,87%)	(15,69%)	29.866.264	0,3%
FRG FIA GAP	(7,53%)	(6,35%)	(19,97%)	35.372.408	0,3%
Investimentos Estruturados	0,45%	1,30%	(1,06%)	230.284.038	2,0%
Imóveis	0,25%	3,45%	86,48%	569.022.961	5,0%
Empréstimos a Participantes	1,22%	11,51%	14,73%	263.929.855	2,3%
Plano de Contribuição Definida - CD	(4,55%)	1,04%	(5,74%)	616.680.581	100,0%
Renda Fixa	(4,15%)	2,08%	(0,59%)	443.579.272	71,9%
Carteira a Mercado	(4,15%)	2,08%	(0,59%)	443.579.272	71,9%
Renda Variável	(8,58%)	(5,27%)	(23,42%)	110.577.948	17,9%
Carteira de Mercado	(8,60%)	(5,24%)	(23,55%)	105.316.367	17,1%
Fundo de Investimento em Ações - FIA (4)	(7,13%)	(5,23%)	(18,07%)	2.718.337	0,4%
FRG FIA Q	(6,66%)	(3,87%)	(15,69%)	1.244.454	0,2%
FRG FIA GAP	(7,53%)	(6,35%)	(19,97%)	1.473.882	0,2%
Investimentos Estruturados	0,77%	1,32%	1,90%	11.286.716	1,8%
Empréstimos a Participantes	1,11%	9,08%	11,32%	50.987.110	8,3%
Fundos Assistenciais - FA	(1,74%)	3,63%	4,16%	114.195.264	100,0%
Renda Fixa	(1,75%)	3,63%	4,14%	113.786.341	99,6%
Carteira a Mercado	(1,75%)	3,63%	4,14%	113.786.341	99,6%
Empréstimos a Participantes Total (3)	1,30%	5,49%	9,27%	408.923	0,4%
Empréstimos a Participantes TR (3)	1,66%	(25,29%)	-	69.536	17,0%
Empréstimos a Participantes INPC+5,50%	1,24%	11,50%	14,63%	339.387	83,0%
Programa de Gestão Administrativa	(1,77%)	4,76%	4,14%	75.757.691	100,0%
Renda Fixa	(1,21%)	5,57%	7,00%	70.584.812	93,2%
Renda Variável	(8,73%)	(5,20%)	(23,35%)	5.177.283	6,8%

Índices e BENCHMARKS	Agosto / 2015	No ano	Em 12 meses
INPC + 5,50% a.a.	0,70%	11,60%	15,93%
IGP - DI + 5,50% a.a.	0,85%	9,35%	13,71%
IMA	(1,15%)	5,80%	6,73%
IMA - B	(3,11%)	4,20%	2,81%
IMA - B + 2% a.a.	(2,95%)	5,59%	4,87%
IMA - B 5+	(4,59%)	2,16%	(1,06%)
IMA - C	(2,19%)	2,98%	2,80%
CDI	1,11%	8,36%	12,35%
IBrX (2)	(8,25%)	(5,73%)	(22,28%)
Ibovespa (2)	(8,33%)	(6,76%)	(23,92%)
ALM BD	(2,57%)	5,54%	5,04%
ALM CD	(3,28%)	3,94%	(1,78%)
ALM ADM	(0,71%)	6,63%	5,73%
Benchmark Ponderado Total das Carteiras (BD+CD+FA+ADM)	(2,56%)	5,50%	4,77%

(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 agosto, 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.



RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

PLANO BD

3 – Composição dos Investimentos Totais

Plano BD - Alocação dos Investimentos (ago/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN nº 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 31/08/2015	
			Inferior	Superior		Partic. BD	Alocação FRG
1 Renda Fixa	100%	65,37%	38%	100%	8.249.962.491	73,05%	73,37%
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	-	38%	100%	8.234.911.328	72,92%	73,26%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	-	23%	100%	7.905.364.934	70,00%	70,42%
1.1.1.1 NTN-B		---			5.403.278.746	47,85%	46,96%
1.1.1.2 NTN-C		---			1.995.037.182	17,67%	17,46%
1.1.1.3 NTN-F		---			98.594.008	0,87%	1,27%
1.1.1.4 TDA		---			1.019.175	0,01%	0,01%
1.1.1.6 Operações Compromissadas (Adelic)		---			407.435.823	3,61%	4,72%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	-	0%	15%	329.546.394	2,92%	2,84%
1.1.2.1 Debêntures		---			62.889.321	0,56%	0,53%
1.1.2.2 LF's		---			266.657.073	2,36%	2,31%
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%	37.856.578	0,34%	0,31%
1.2.1 Debêntures		---			0	0,00%	0,00%
1.2.3 CRI		---			37.856.578	0,34%	0,31%
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		---			(22.805.415)	-0,20%	-0,20%
2 Renda Variável	70%	20,72%	0%	30%	1.973.857.954	17,48%	17,27%
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	30%	1.843.644.147	16,33%	16,15%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	2%	8.513.524	0,08%	0,07%
2.4 Proventos a receber	-	---	-	-	638.438	0,01%	0,01%
2.5 Operações a liquidar	-	---	-	-	20.355.148	0,00%	0,17%
2.6 Empréstimos de Ações	-	---	-	-	35.468.025	0,31%	0,31%
2.7 Fundo de Investimento em Ações - FIA	-	---	0%	2%	65.238.672	0,58%	0,56%
2.8 Caixa/Despesas	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
2.9 Derivativos de Renda Variável	-	---	0%	15%	-	-	0,00%
3 Investimentos Estruturados	20%	6,50%	0%	18%	230.284.038	2,04%	2,00%
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	---	0%	12%	198.107.668	1,75%	1,67%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	10%	---	0%	3%	32.171.700	0,28%	0,32%
3.3 Caixa/Despesas	-	---	-	-	4.670	0,00%	0,00%
4 Investimentos no Exterior	10%	1,00%	0%	2%	0	0,00%	0,00%
5 Imóveis	8%	4,00%	0%	6%	569.022.961	5,04%	4,70%
5.1 Carteira de Desenvolvimento	8%	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	8%	---	0%	6%	569.022.961	5,04%	4,67%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	10%	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	8%	---	0%	2%	-	-	0,00%
6 Empréstimos e Financiamentos	15%	2,41%	0%	6%	263.929.855	2,34%	2,61%
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	15%	---	0%	6%	263.929.855	2,34%	2,63%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	15%	---	0%	0%	-	-	0,00%
7 Caixa/Despesas Gerais	---	---	---	---	6.078.775	0,05%	0,05%
TOTAL		100%			11.293.136.072	100,00%	100,00%
Patrimônio Total FRG					12.099.769.608		

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 31/08/2015

Ativo	Financeiro	Rentabilidades					
		Total		Marcadas na Curva		Marcadas a Mercado	
		ago/15	2015	ago/15	2015	ago/15	2015
Investimentos Totais	11.293.136.072	(3,25%)	2,81%	-	-	-	-
Carteira de Renda Fixa	8.249.962.491	(2,26%)	4,89%	-	-	-	-
Operações Compromissadas	407.435.823	1,14%	8,44%	-	-	-	-
Total NTN-B, NTN-C e NTN-F	7.474.099.257	(2,58%)	4,55%	-	-	-	-
NTN-C Total	1.995.037.182	(1,42%)	5,06%	-	-	-	-
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	301.735.894	(2,13%)	4,94%	0,84%	9,99%	(8,42%)	(2,81%)
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	1.693.301.288	(1,36%)	4,89%	0,82%	9,85%	(2,96%)	1,39%
NTN-B Total	5.380.468.067	(3,18%)	4,29%	-	-	-	-
NTN-B (Venc. 15/08/2024)	799.676.639	(2,66%)	4,52%	0,99%	12,21%	(2,76%)	4,31%
NTN-B (Venc. 15/05/2035)	2.136.284.257	(3,03%)	4,48%	1,04%	12,70%	(5,10%)	0,50%
NTN-B (Venc. 15/05/2045)	1.384.571.545	(3,14%)	4,84%	0,98%	12,19%	(5,98%)	(0,01%)
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	455.976.692	(7,57%)	(1,69%)	0,94%	0,94%	(7,57%)	(1,69%)
NTN-B (Venc. 15/05/2055) (*)	603.958.934	0,67%	7,30%	0,91%	7,67%	(6,46%)	(2,16%)
NTN-F Total	98.594.008	0,51%	0,51%	-	-	-	-
NTN-F (Venc. 01/01/2025)	98.594.008	0,51%	0,51%	0,80%	0,80%	(1,61%)	(1,61%)
Total Debêntures	62.889.321	(0,07%)	4,90%	-	-	-	-
Debêntures IGP-M	3.974.641	(6,50%)	(37,31%)	-	-	-	-
Vale (Venc. 08/07/2050)	3.974.641	(6,50%)	(37,31%)	-	-	-	-
Debêntures IPCA	58.914.681	0,40%	9,91%	-	-	-	-
BNDESPAR - 3ª Série (Venc. 15/01/2017)	58.914.681	0,40%	9,91%	-	-	-	-
Bradesco FI Multimercado	10.100.730.969	(3,61%)	2,65%	-	-	-	-
CRI	37.856.578	0,82%	6,20%	-	-	-	-
CRI RB Capital (Venc. 01/01/2027)	37.856.578	0,82%	6,20%	-	-	-	-
TDA FI Multimercado	1.019.175	(7,77%)	(2,91%)	-	-	-	-
Total LF's	266.657.073	(0,95%)	6,05%	-	-	-	-
Bradesco (Pré 12,94%) - LF (Venc. 08/09/2023)	14.236.881	(7,80%)	(5,82%)	-	-	-	-
Bradesco (Pré 12,19%) - LF (Venc. 06/09/2024)	26.711.910	(8,58%)	(8,08%)	-	-	-	-
Bradesco IGP-M + 6,38% - LFS (Venc.06/02/2018)	113.543.751	(0,49%)	7,46%	-	-	-	-
Itaú 112,00% CDI - LFS (Venc.06/02/2018)	112.164.531	1,55%	10,10%	-	-	-	-

* 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				
Posição em 31/08/2015				
Título Público	Vencimento	Data de Classificação	Custo Atualizado	Valor do Mercado (1)
NTN-B	15/08/24	31/12/07	23.396	23.041
NTN-B	15/05/35	27/11/08	352.938	386.844
NTN-B	15/05/35	11/12/08	170.220	180.470
NTN-B	15/05/35	31/12/07	60.515	58.153
NTN-B	15/05/35	15/01/09	168.430	167.066
NTN-B	15/05/45	31/12/07	133.516	126.069
NTN-B	15/05/45	15/01/09	455.599	455.043
NTN-B	15/08/50	31/07/15	8.657	7.973
NTN-B	15/05/55	11/03/15	36.711	34.097
NTN-B	15/05/55	12/03/15	17.902	16.633
NTN-B	15/05/55	03/08/15	4.347	4.039
NTN-B	15/05/55	03/08/15	8.692	8.076
NTN-B	15/05/55	03/08/15	8.716	8.076
NTN-B	15/05/55	04/08/15	8.692	8.076
NTN-B	15/05/55	04/08/15	8.656	8.076
NTN-B	15/05/55	04/08/15	13.021	12.116
NTN-B	15/05/55	12/08/15	112.498	109.275
NTN-B	15/05/55	13/08/15	287.311	277.984
NTN-B	15/05/55	13/08/15	46.968	45.146
NTN-B	15/05/55	18/08/15	46.643	44.832
Sub-total NTN-B			1.973.428	1.981.089
NTN-C	01/04/21	31/12/07	228.285	227.451
NTN-C	01/01/31	31/12/07	734.232	721.081
Sub-total NTN-C			962.517	948.532
NTN-F	01/01/25	07/08/15	59.886	57.869
NTN-F	01/01/25	14/08/15	7.210	6.953
NTN-F	01/01/25	21/08/15	7.963	7.782
NTN-F	01/01/25	21/08/15	7.971	7.782
Sub-total NTN-F			83.030	80.386
Total	-	-	3.018.975	3.010.008

4.3 – Faixas de Vencimentos

Títulos Mantidos até o Vencimento						
Posição em 31/08/2015						
Vencimento	0 - 1 ano	1 - 5 anos	5 - 10 anos	10 - 15 anos	> 15 anos	Total
Títulos Públicos						
Custo Atualizado						
NTN-B	-	-	23.396	-	1.950.033	1.973.428
NTN-C	-	-	228.285	-	734.232	962.517
NTN-F	-	-	83.030	-	-	83.030
Total Custo Atualizado	-	0	334.710	0	2.684.265	3.018.975
Títulos Públicos						
Valor de Mercado (1)						
NTN-B	-	-	23.041	-	1.958.048	1.981.089
NTN-C	-	-	227.451	-	721.081	948.532
NTN-F	-	-	80.386	-	-	80.386
Total Valor de Mercado	-	0	330.879	0	2.679.129	3.010.008

(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 31/08/2015.

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

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 31/08/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 31/08/2015	Rentabilidades		
				Agosto	Ano 2015	
Petróleo e Gás	71.630.582	8,94%	3,89%	-	-	
Petrobrás PN	44.546.852	5,50%	2,42%	(12,48%)	(8,28%)	
Petrobrás ON	27.083.729	3,44%	1,47%	(8,29%)	10,74%	
Bancos	703.763.036	44,10%	38,17%	-	-	
Bradesco PN	209.536.832	14,30%	11,37%	(15,45%)	(19,83%)	
Itau Unibanco PN	240.574.170	15,44%	13,05%	(10,57%)	(12,10%)	
BMF Bovespa ON	40.662.160	2,40%	2,21%	4,67%	13,01%	
BB Seguridade ON	212.989.875	11,96%	11,55%	(8,42%)	(5,67%)	
Mineração	43.308.160	3,77%	2,35%	-	-	
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(3,41%)	(23,52%)	
Vale ON	43.308.160	3,77%	2,35%	0,28%	(15,50%)	
Energia Elétrica	13.338.756	0,69%	0,72%	-	-	
CPFL Energia ON	10.837.710	0,69%	0,59%	(18,57%)	(12,38%)	
AES Elpa ON	2.501.046	0,00%	0,14%	(18,59%)	(19,91%)	
Outros	1.011.603.613	42,50%	54,87%	-	-	
CCR Rodovias ON	36.978.288	2,69%	2,01%	(2,23%)	(3,11%)	
BRF Foods ON	280.236.093	11,45%	15,20%	(3,27%)	11,37%	
Fibria ON	98.270.692	2,17%	5,33%	12,47%	58,55%	
Itausa PN	101.544.228	6,27%	5,51%	(12,35%)	(10,87%)	
Cielo ON	167.804.644	7,19%	9,10%	(12,30%)	11,69%	
Klabin S/A UNT	55.781.858	1,55%	3,03%	(4,57%)	41,02%	
Raia Drogasil ON	16.070.560	0,43%	0,87%	(8,76%)	58,13%	
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(15,33%)	(34,88%)	
Weg ON	57.568.075	2,26%	3,12%	(10,90%)	11,25%	
Ultrapar ON	197.349.175	8,49%	10,70%	(8,59%)	26,37%	
Total	1.843.644.147	100,00%	100,00%	-	-	
				CAM - BD	(8,68%)	(5,55%)
				IBrX - 100	(8,25%)	(5,73%)
				Carteira Meta	(8,68%)	(4,61%)

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

5.2 – Acompanhamento de Empréstimos de Ações

Data Base: 31/08/2015

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
27/08/2015	CCRO3	93.600	2.784.900	3,36%	3,10%	3,05%	R\$ 1.359.072,00	01/10/2015	R\$ 324,10	Ativa
27/08/2015	CCRO3	93.600	2.784.900	3,36%	2,75%	2,70%	R\$ 1.359.072,00	01/10/2015	R\$ 287,39	Ativa
28/08/2015	CCRO3	56.100	2.784.900	2,01%	2,65%	2,60%	R\$ 859.452,00	01/10/2015	R\$ 87,54	Ativa
31/08/2015	CCRO3	56.500	2.784.900	2,03%	2,40%	2,35%	R\$ 859.930,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
19/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	0,33%	0,28%	R\$ 569.396,00	24/09/2015	R\$ 50,54	Ativa
19/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	0,40%	0,35%	R\$ 569.396,00	24/09/2015	R\$ 63,15	Ativa
20/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	0,65%	0,60%	R\$ 555.246,00	25/09/2015	R\$ 92,27	Ativa
21/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	1,00%	0,95%	R\$ 549.586,00	24/09/2015	R\$ 123,73	Ativa
24/08/2015	PETR3	66.000	3.088.057	2,14%	1,65%	1,60%	R\$ 616.440,00	29/09/2015	R\$ 194,17	Ativa
24/08/2015	PETR3	66.000	3.088.057	2,14%	1,80%	1,75%	R\$ 616.440,00	29/09/2015	R\$ 212,22	Ativa
27/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	5,00%	4,95%	R\$ 514.494,00	01/10/2015	R\$ 197,31	Ativa
27/08/2015	PETR3	56.600	3.088.057	1,83%	5,25%	5,20%	R\$ 514.494,00	01/10/2015	R\$ 207,03	Ativa
28/08/2015	PETR3	37.800	3.088.057	1,22%	7,00%	6,95%	R\$ 375.354,00	01/10/2015	R\$ 100,09	Ativa
31/08/2015	PETR3	28.400	3.088.057	0,92%	7,05%	7,00%	R\$ 296.496,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
11/08/2015	VALE3	94.400	2.718.050	3,47%	3,75%	3,70%	R\$ 1.810.592,00	16/09/2015	R\$ 3.658,26	Ativa
11/08/2015	VALE3	46.600	2.718.050	1,71%	4,00%	3,95%	R\$ 893.788,00	16/09/2015	R\$ 1.925,69	Ativa
12/08/2015	VALE3	47.200	2.718.050	1,74%	7,75%	7,70%	R\$ 871.312,00	17/09/2015	R\$ 3.340,65	Ativa
24/08/2015	VALE3	18.800	2.718.050	0,69%	12,65%	12,60%	R\$ 318.284,00	29/09/2015	R\$ 750,31	Ativa
24/08/2015	VALE3	100	2.718.050	0,004%	12,65%	12,60%	R\$ 1.693,00	29/09/2015	R\$ 3,99	Ativa
28/08/2015	VALE3	51.900	2.718.050	1,91%	12,00%	11,95%	R\$ 888.009,00	01/10/2015	R\$ 397,86	Ativa
31/08/2015	VALE3	42.300	2.718.050	1,56%	12,15%	12,10%	R\$ 746.595,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
Total	-	-	-	-	-	-	R\$ 15.145.141,00	-	R\$ 12.016,30	-

6 – Investimentos Estruturados

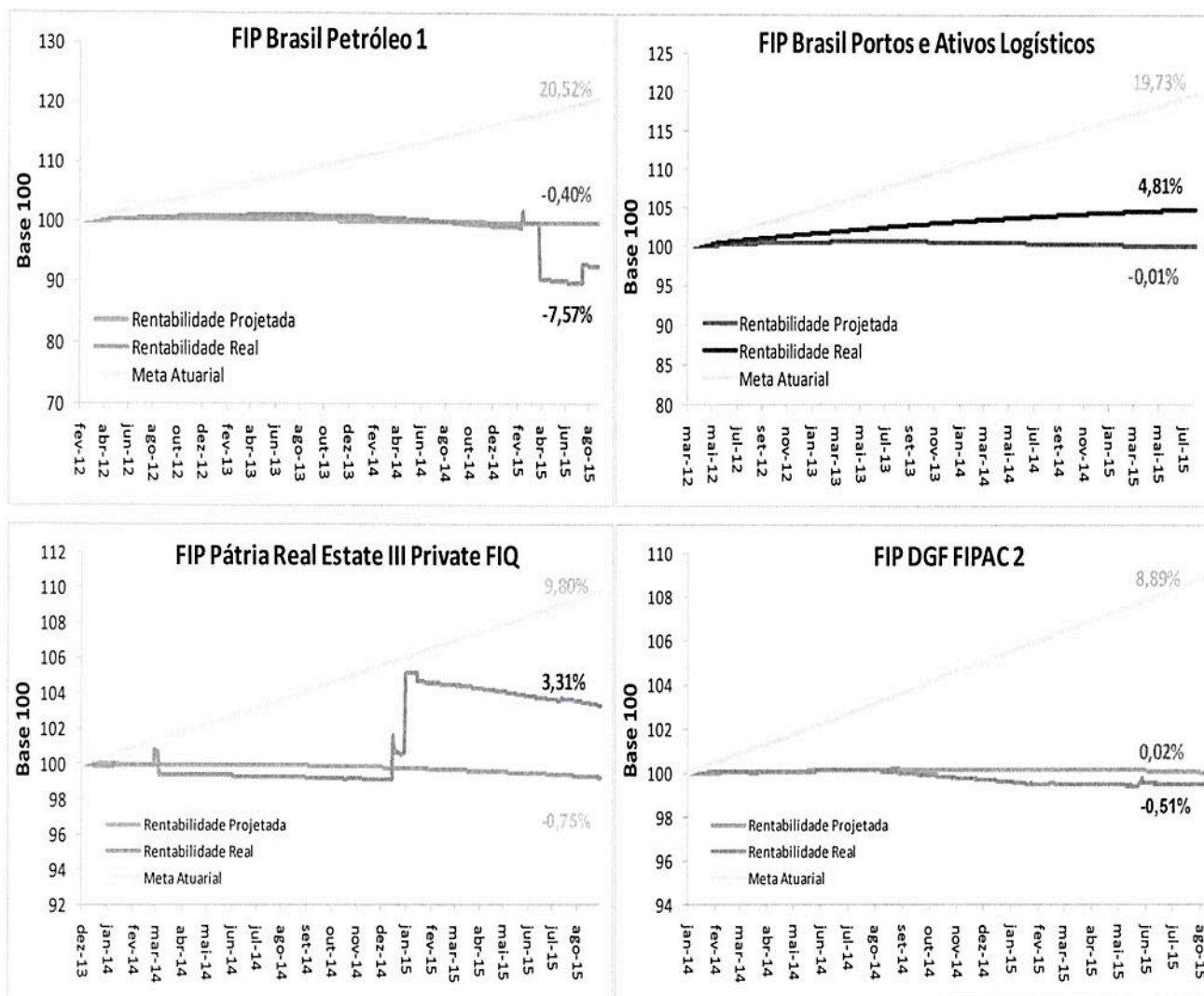
6.1 – COMPOSIÇÃO E RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

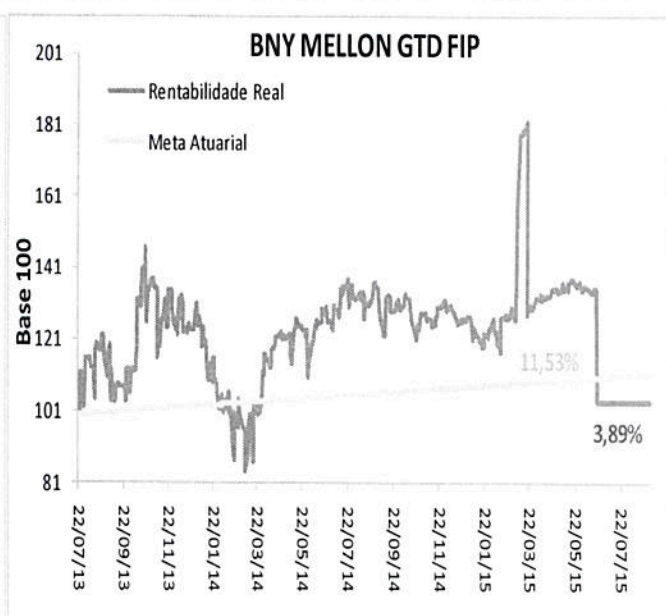
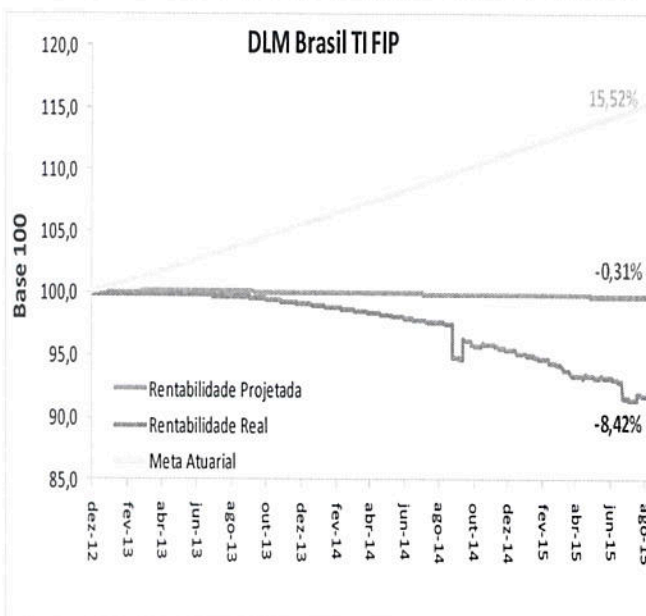
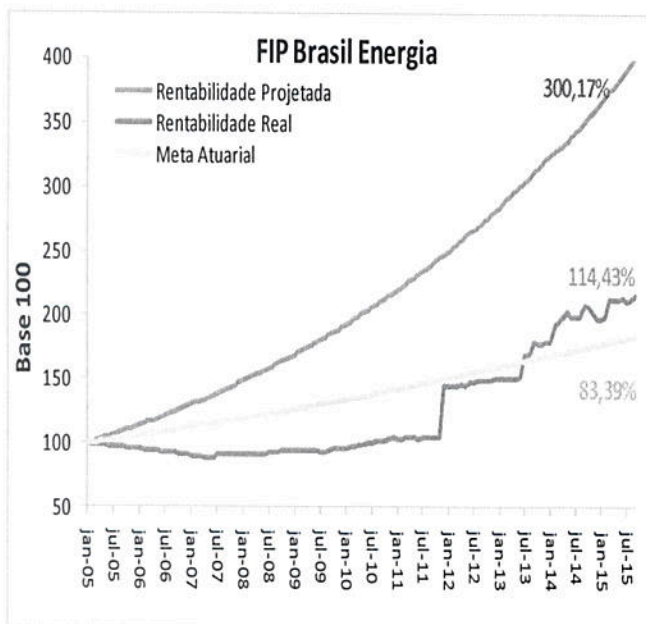
Posição em 31/08/2015

Fundos	Participação FRG - Plano BD (R\$)	Mês	Ano	12 meses
FIP Brasil Energia	93.541.846	0,93%	8,70%	3,05%
FIP Brasil Petróleo 1	35.224.676	(0,15%)	(13,84%)	(15,96%)
FIP BR Portos e Ativos Logísticos	24.924.361	(0,78%)	(5,51%)	(8,64%)
DLM Brasil TI - FIP	19.042.849	0,80%	(1,45%)	(2,37%)
BNY Mellon GTD FIP	2.498.702	0,44%	(15,25%)	(18,75%)
FII Agências CAIXA	32.171.700	1,56%	11,66%	9,15%
Pátria Real Estate III FIP	19.332.798	(0,43%)	(4,29%)	5,33%
DGF FIPAC 2 FIP	3.542.435	(1,83%)	(65,87%)	(86,18%)
IMA B + 2% a.a.	-	(2,95%)	5,59%	4,87%
IFIX11	-	(0,82%)	9,13%	3,18%

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		
Data	Financeiro	Histórico do Aporte ou Recebimento
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	-231.990,00	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

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)

7 – Acompanhamento da Carteira de Investimentos Imobiliários

Investimentos Imobiliários da FRG em 31/08/2015

	Valor do Imóvel (R\$)	Imóvel/ Carteira de Imóveis	Imóvel/ Invest. Totais da FRG	Aluguel Mensal (R\$)	Aluguel Mensal/ Imóvel
Total Alugado a Furnas	513.237.701,85	90,63%	4,24%	3.457.398,98	0,67%
Sede de Furnas	498.847.270,04	88,09%	4,12%	3.367.025,97	0,67%
Bloco A	162.933.904,91	28,77%	1,35%	1.114.576,57	0,68%
Bloco B	111.537.380,15	19,70%	0,92%	671.554,95	0,60%
Bloco C	224.375.984,98	39,62%	1,85%	1.580.894,45	0,70%
Galpão - P. Dutra	14.390.431,81	2,54%	0,12%	90.373,01	0,63%
Outros	6.525.545,56	1,15%	0,05%	-	0,00%
Ed. Parque das Palmeiras	6.525.545,56	1,15%	0,05%	-	0,00%
Total Alugado a Terceiros	46.526.022,58	8,22%	0,38%	417.918,76	0,90%
Mena Barreto - Sede FRG	46.526.022,58	8,22%	0,38%	417.918,76	0,90%
Total da Carteira de Imóveis	566.289.269,99	100,00%	4,68%	3.875.317,74	0,68%

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\$ 12.099.770 mil

8 – Fundos de Investimentos

8.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Fundos	Participação FRG - Plano BD (R\$)	Posição em 31/08/2015		
		Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Multimercado BD	10.100.730.969	(3,61%)	2,65%	(2,48%)
FRG FIA QUEST	41.800.182	(6,66%)	(3,87%)	(15,69%)
FRG FIA GAP	49.499.430	(7,53%)	(6,35%)	(19,97%)
CDI	-	1,11%	8,36%	12,35%
IMA	-	(1,15%)	5,80%	6,73%
IBrX	-	(8,25%)	(5,73%)	(22,28%)

8.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Posição em 31/08/2015 Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
Bradesco FI Multimercado	10.100.730.968,68	10.100.730.969	100,00%
Títulos Federais	7.905.364.934	-	-
Op. Compr. (Adelic)	407.435.823	-	-
TDA	1.019.175	-	-
NTN	7.496.909.936	-	-
Fundos	0	-	-
Ações	1.843.644.147	-	-
Títulos Privados	338.059.717	-	-
Caixa / Despesas a pagar	13.662.170	-	-
FIP Brasil Energia	1.305.346.161	93.541.846	7,17%
Títulos Federais	5.285.251	-	-
Op. Compr. (Adelic)	5.285.251	-	-
Títulos Privados	1.300.722.886	-	-
Debêntures	0	-	-
Ações de Controle	1.300.722.886	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(661.976)	-	-
FIP Brasil Petróleo 1	244.334.683	35.224.676	14,42%
Ações	315.234.256	-	-
Op. Compr. (Adelic)	4.452.888	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(75.352.461)	-	-
BR Portos e Ativos LOG. FIP	171.334.935	24.924.361	14,55%
Títulos Federais	12.468.248	-	-
Op. Compr. (Adelic)	12.468.248	-	-
Ações	159.935.809	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(1.069.122)	-	-
DLM BRASIL TI - FIP	133.633.966	19.042.849	14,25%
Fundos de Renda Fixa	777.991	-	-
Ações	133.140.124	-	-
Depósitos à Vista	0	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(284.149)	-	-
BNY MELLON GTD FIP	34.189.350	2.498.702	7,31%
Ações	18.004.468	-	-
Títulos Federais	14.399.969	-	-
Op. Compr. (Adelic)	14.399.969	-	-
Caixa / Despesas a pagar	1.784.914	-	-
FII AGENCIAS CAIXA	445.325.138	32.171.700	7,22%
Fundos de Renda Fixa	10.207.682	-	-
Conta Corrente	26.093	-	-
LCI - CEF	157.114.981	-	-
Imóveis (Agências)	281.324.280	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(3.347.898)	-	-
PATRIA REAL ESTATE III FIC FIP	206.116.898	19.332.798	9,38%
Fundos de Investimentos Estruturados	201.938.524	-	-
Fundos de Renda Fixa	5.003.965	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(825.591)	-	-
DGF FIPAC 2 FIP	25.670.306	3.542.435	13,80%
Ações	22.700.000	-	-
Fundos de Renda Fixa	3.471.539	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(501.232)	-	-
FRG - FIA Q	41.800.182	41.800.182	100,00%
Ações	38.188.646	-	-
Op. Compr. (Adelic)	3.578.096	-	-
Caixa / Despesas a pagar	33.440	-	-
FRG - FIA GAP	49.499.430	49.499.430	100,00%
Ações	27.046.488	-	-
Op. Compr. (Adelic)	2.672.969	-	-
Caixa / Despesas a pagar	19.779.972	-	-
Total	12.757.982.018	10.422.309.948	-

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	ago-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	-3,9546%	-15,6540%	-26,9851%	2,4065%
Segmento de Renda Fixa	-2,9613%	-11,4078%	-25,9767%	1,8994%
Carteira de RF a mercado	-2,5980%	-6,6151%	-11,8902%	1,6216%
Carteira de RF na curva	0,2449%	0,4464%	2,1249%	0,2980%
Segmento de Renda Variável	-0,3273%	-0,9260%	1,4379%	1,3673%
Carteira de Ações em Mercado	-9,3777%	-39,7190%	-50,2704%	7,2517%
Carteira de RV - Participações	11,3965%	689,6158%	3812,3464%	93,4752%
Carteira de RV - Outros	11,3968%	620,6876%	12705,2458%	93,4053%
Segmento de Investimentos Estruturados	3,3070%	-8,3183%	2,4710%	3,3458%
Segmento de Imóveis	3,3547%	83,6665%	135,9669%	22,3048%
Segmento Empréstimos & Financiamentos	-0,0015%	-0,6966%	6,6425%	0,1801%
TMA	0,6983%	15,9252%	46,0433%	0,4140%

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

Período: Agosto 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 meses no segmento de Renda Variável e 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 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 mês.

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 (ago/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN n° 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 31/08/2015	
			Inferior	Superior		Partic. CD	Alocação FRG
1 Renda Fixa	100%	59,39%	28%	100%	443.579.272	71,93%	73,37%
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	28%	100%	444.529.498	72,08%	73,26%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	13%	100%	430.600.722	69,83%	70,42%
1.1.1.1 NTN-B	---	---	---	---	263.558.360	42,74%	46,96%
1.1.1.2 NTN-C	---	---	---	---	23.434.192	3,80%	17,46%
1.1.1.3 NTN-F	---	---	---	---	45.321.171	7,35%	1,27%
1.1.1.4 TDA	---	---	---	---	11.096	0,00%	0,01%
1.1.1.5 Operações Compromissadas (Adelic)	---	---	---	---	98.275.903	15,94%	4,72%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	15%	13.928.776	2,26%	2,84%
1.1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	1.571.969	0,25%	0,53%
1.1.2.2 LFs	---	---	---	---	12.356.807	2,00%	2,31%
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%	-	-	0,31%
1.2.1 Debêntures	---	---	---	---	-	-	0,00%
1.2.3 CRI	---	---	---	---	-	-	0,31%
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	---	---	---	---	(950.226)	(0,15%)	(0,20%)
2 Renda Variável	70%	21,70%	0%	35%	110.577.948	17,93%	17,27%
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	35%	105.316.367	17,08%	16,15%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	2%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a receber	-	---	-	-	31.700	0,01%	0,01%
2.5 Operações a liquidar	-	---	-	-	-	-	0,17%
2.6 Empréstimos de Ações	-	---	-	-	1.794.786	0,29%	0,31%
2.7 Fundo de Investimento em Ações - FIA	-	---	0%	4%	2.718.337	0,44%	0,56%
2.8 Caixa/Despesas	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
2.9 Derivativos de Renda Variável	-	---	0%	15%	-	-	0,00%
3 Investimentos Estruturados	20%	6,02%	0%	20%	11.286.716	1,83%	2,00%
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	0%	0%	15%	4.462.416	0,72%	1,67%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	10%	0%	0%	4%	6.824.300	1,11%	0,32%
3.3 Caixa/Despesas	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
4 Investimentos no Exterior	10%	0,92%	0%	2%	0	0,00%	0,00%
5 Imóveis	8%	0,00%	0%	0%	0	0,00%	4,70%
5.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,67%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
6 Empréstimos e Financiamentos	15%	11,97%	0%	15%	50.987.110	8,27%	2,61%
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	15%	---	0%	15%	50.987.110	8,27%	2,63%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	15%	---	0%	0%	-	-	0,00%
7 Caixa/Despesas Gerais	---	---	---	---	249.534	0,04%	0,00%
TOTAL	---	100%	---	---	616.680.581	100,00%	---
Patrimônio Total FRG	---	---	---	---	12.099.769.608	---	---

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 31/08/2015	
Rentabilidades			
Ativo	Financeiro	Total	
		ago/15	2015
Investimentos Totais	616.680.581	(4,55%)	1,04%
Carteira de Renda Fixa	443.579.272	(4,15%)	2,08%
Operações Compromissadas	98.275.903	1,12%	8,41%
Total NTN-B, NTN-C e NTN-F	331.363.278	(5,94%)	(0,11%)
NTN-C Total	23.434.192	(4,11%)	1,20%
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	6.213.802	(8,43%)	(2,82%)
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	17.220.389	(2,96%)	1,39%
NTN-B Total	262.607.915	(6,27%)	(0,35%)
NTN-B (Venc. 15/05/2045)	61.478.629	(5,98%)	(0,01%)
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	122.144.933	(6,42%)	(0,48%)
NTN-B (Venc. 15/08/2055) (*)	78.984.353	(6,38%)	(0,18%)
NTN-F Total	45.321.171	(5,18%)	(0,72%)
NTN-F (Venc. 01/01/2023)	34.190.396	(4,88%)	(0,41%)
NTN-F (Venc. 01/01/2025)	11.130.776	(2,58%)	(2,58%)
Total Debêntures	1.571.969	0,40%	9,91%
Debêntures IPCA	1.571.969	0,40%	9,91%
BNDESPAR - 3ª Série (Venc. 15/01/2017)	1.571.969	0,40%	9,91%
Bradesco FI Multimercado	550.601.545	(5,14%)	0,37%
TDA FI Multimercado	11.096	(7,51%)	(10,47%)
Total LF's	12.356.807	(6,62%)	(3,67%)
Bradesco (Pré 12,94%) - LF (Venc. 08/09/2023)	3.285.434	(7,80%)	(5,82%)
Bradesco (Pré 12,19%) - LF (Venc. 06/09/2024)	6.232.779	(8,58%)	(8,08%)
Bradesco IGP-M + 6,38% - LFS (Venc. 06/02/2018)	2.838.594	(0,49%)	7,46%

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 31/08/2015.

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

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 31/08/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 31/08/2015	Rentabilidade		
				Agosto	Ano 2015	
Petróleo e Gás	4.002.316	8,94%	3,80%	-	-	
Petrobrás PN	2.457.489	5,50%	2,33%	(12,48%)	(8,28%)	
Petrobrás ON	1.544.828	3,44%	1,47%	(8,29%)	10,74%	
Bancos	40.167.246	44,10%	38,14%	-	-	
Bradesco PN	12.025.070	14,30%	11,42%	(15,45%)	(19,83%)	
Itau Unibanco PN	13.775.866	15,44%	13,08%	(10,57%)	(12,10%)	
BMF Bovespa ON	2.312.310	2,40%	2,20%	4,67%	13,01%	
BB Seguridade ON	12.054.000	11,96%	11,45%	(8,42%)	(5,67%)	
Mineração	2.548.224	3,77%	2,42%	-	-	
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(3,41%)	(23,52%)	
Vale ON	2.548.224	3,77%	2,42%	0,28%	(15,50%)	
Energia Elétrica	596.600	0,69%	0,57%	-	-	
CPFL Energia ON	596.600	0,69%	0,57%	(18,57%)	(12,38%)	
Outros	58.001.981	42,50%	55,07%	-	-	
CCR Rodovias ON	2.117.424	2,69%	2,01%	(2,23%)	(3,11%)	
BRF Foods ON	16.090.404	11,45%	15,28%	(3,27%)	11,37%	
Fibria ON	5.813.470	2,17%	5,52%	12,47%	58,55%	
Itausa PN	5.752.933	6,27%	5,46%	(12,35%)	(10,87%)	
Cielo ON	9.592.869	7,19%	9,11%	(12,30%)	11,69%	
Klabin S/A UNT	3.312.510	1,55%	3,15%	(4,57%)	41,02%	
Raia Drogasil ON	893.250	0,43%	0,85%	(8,76%)	58,13%	
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(15,33%)	(34,88%)	
Weg ON	3.207.625	2,26%	3,05%	(10,90%)	11,25%	
Ultrapar ON	11.221.496	8,49%	10,66%	(8,59%)	26,37%	
Total	105.316.367	100,00%	100,00%	-	-	
				CAM - CD	(8,60%)	(5,24%)
				IBrX - 100	(8,25%)	(5,73%)
				Carteira Meta	(8,68%)	(4,61%)

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

12.2 – Acompanhamento de Empréstimos de Ações

Data Base: 31/08/2015

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
27/08/2015	CCRO3	6.100	161.500	3,78%	3,10%	3,05%	R\$ 88.572,00	01/10/2015	R\$ 21,12	Ativa
27/08/2015	CCRO3	6.100	161.500	3,78%	2,75%	2,70%	R\$ 88.572,00	01/10/2015	R\$ 18,72	Ativa
28/08/2015	CCRO3	3.700	161.500	2,29%	2,65%	2,60%	R\$ 56.684,00	01/10/2015	R\$ 5,77	Ativa
31/08/2015	CCRO3	3.300	161.500	2,04%	2,40%	2,35%	R\$ 50.226,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
19/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	0,33%	0,28%	R\$ 32.192,00	24/09/2015	R\$ 2,85	Ativa
19/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	0,40%	0,35%	R\$ 32.192,00	24/09/2015	R\$ 3,57	Ativa
20/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	0,65%	0,60%	R\$ 31.392,00	25/09/2015	R\$ 5,21	Ativa
21/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	1,00%	0,95%	R\$ 31.072,00	24/09/2015	R\$ 6,99	Ativa
24/08/2015	PETR3	3.800	176.064	2,16%	1,65%	1,60%	R\$ 35.492,00	29/09/2015	R\$ 11,17	Ativa
24/08/2015	PETR3	3.800	176.064	2,16%	1,80%	1,75%	R\$ 35.492,00	29/09/2015	R\$ 12,21	Ativa
27/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	5,00%	4,95%	R\$ 29.088,00	01/10/2015	R\$ 11,15	Ativa
27/08/2015	PETR3	3.200	176.064	1,82%	5,25%	5,20%	R\$ 29.088,00	01/10/2015	R\$ 11,70	Ativa
28/08/2015	PETR3	2.200	176.064	1,25%	7,00%	6,95%	R\$ 21.846,00	01/10/2015	R\$ 5,82	Ativa
31/08/2015	PETR3	1.600	176.064	0,91%	7,05%	7,00%	R\$ 16.704,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
11/08/2015	VALE3	5.300	162.000	3,27%	3,75%	3,70%	R\$ 101.654,00	16/09/2015	R\$ 205,38	Ativa
11/08/2015	VALE3	5.300	162.000	3,27%	4,00%	3,95%	R\$ 101.654,00	16/09/2015	R\$ 219,01	Ativa
12/08/2015	VALE3	2.600	162.000	1,60%	7,75%	7,70%	R\$ 47.996,00	17/09/2015	R\$ 184,01	Ativa
24/08/2015	VALE3	1.100	162.000	0,68%	12,65%	12,60%	R\$ 18.623,00	29/09/2015	R\$ 43,90	Ativa
28/08/2015	VALE3	2.900	162.000	1,79%	12,00%	11,95%	R\$ 49.619,00	01/10/2015	R\$ 22,23	Ativa
31/08/2015	VALE3	2.600	162.000	1,60%	12,15%	12,10%	R\$ 45.890,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
Total	-	-	-	-	-	-	R\$ 944.048,00	-	R\$ 790,81	-

13 – Investimentos Estruturados

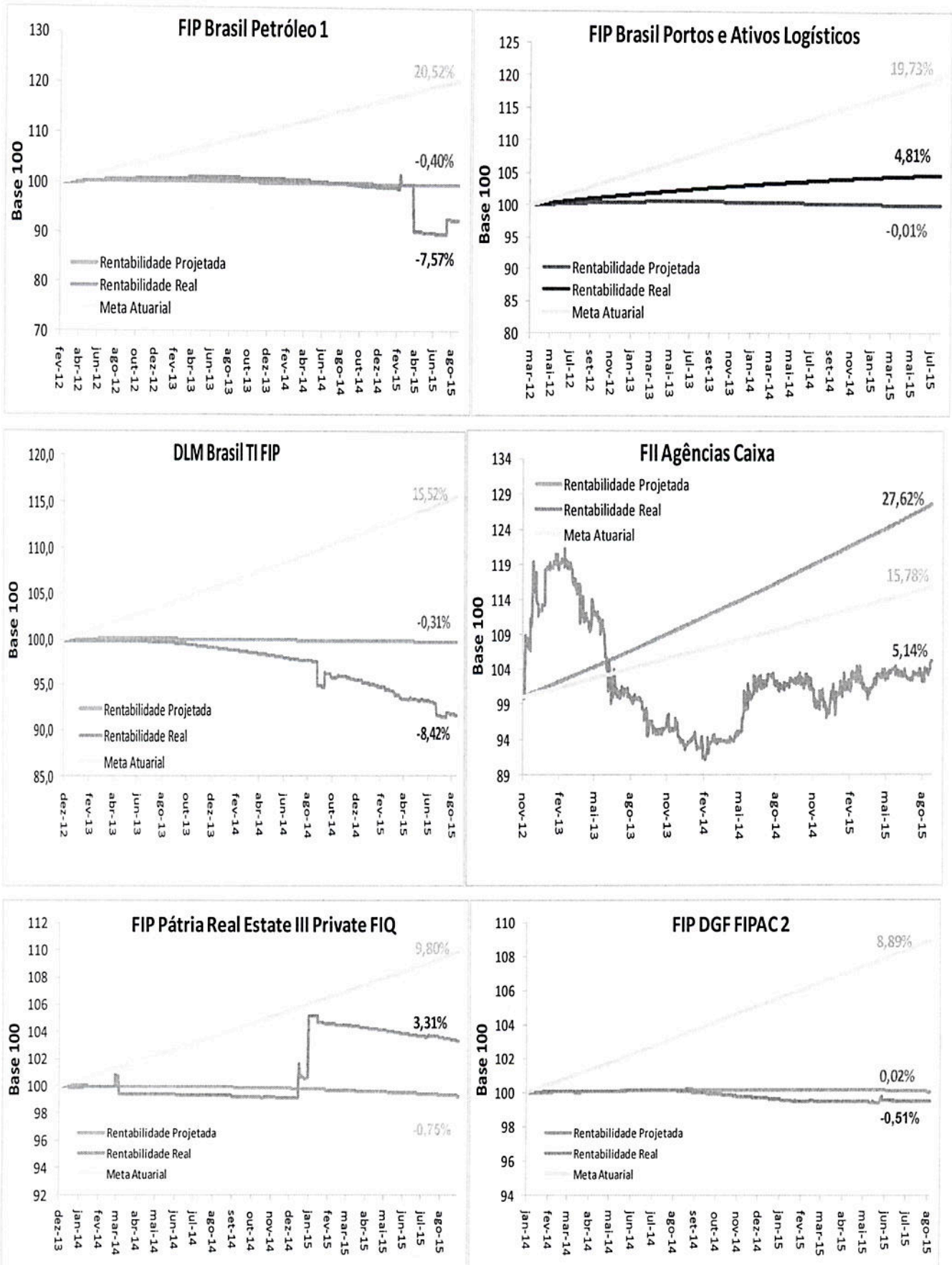
13.1 – COMPOSIÇÃO E RENTABILIDADE DOS FIP'S E FII'S

Posição em 31/08/2015

Fundos	Participação FRG - Plano CD (R\$)	Mês	Ano	12 meses
FIP Brasil Petróleo 1	1.425.276	(0,15%)	(13,84%)	(15,96%)
BR Portos e Ativos LOG. FIP	761.427	(0,78%)	(5,51%)	(8,64%)
DLM Brasil TI - FIP	1.002.255	0,80%	(1,45%)	(2,37%)
FII Agências CAIXA	6.824.300	1,56%	11,66%	9,15%
Pátria Real Estate III FIP	965.420	(0,43%)	(4,29%)	5,33%
DGF FIPAC 2 FIP	308.038	(1,83%)	(65,87%)	(86,18%)
IMA B + 2% a.a.	-	(2,95%)	5,59%	4,87%
IFIX11	-	(0,82%)	9,13%	3,18%

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	Integralização de investimento Deepflex - 2ª Parcela
25-out-13	29.716,21	Projeto Dock Brasil Engenharia e Serviços S.A.
11-nov-13	87.746,81	Integralização de ações subscritas pelo Fundo na Br. Petróleo S.A. (Deepflex)
29-nov-13	4.614,30	Investimento na DOCK Brasil Engenharia Serviços S.A.
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 S.A.
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

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)

14 – Fundos de Investimentos

14.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Fundos	Participação FRG - Plano CD (R\$)	Mês	Posição em 31/08/2015	
			Ano	12 meses
Bradesco FI Multimercado CD	550.601.545	(5,14%)	0,37%	(7,23%)
FRG FIA QUEST	1.741.674	(6,66%)	(3,87%)	(15,69%)
FRG FIA GAP	2.062.476	(7,53%)	(6,35%)	(19,97%)
CDI	-	1,11%	8,36%	12,35%
IMA	-	(1,15%)	5,80%	6,73%
IBrX	-	(8,25%)	(5,73%)	(22,28%)

14.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Posição em 31/08/2015	
		Patrimônio da FRG (R\$)	(%)
Bradesco FI Multimercado CD	550.601.545	550.601.545	100,00%
Títulos Federais	430.600.722	-	-
Op. Compr. (Adelic)	98.275.903	-	-
TDA	11.096	-	-
NTN	332.313.723	-	-
Fundos	0	-	-
Ações	105.316.367	-	-
Títulos Privados	13.928.776	-	-
Caixa / Despesas a pagar	755.680	-	-
FIP Brasil Petróleo 1	244.334.683	1.425.276	0,58%
Ações	315.234.256	-	-
Op. Compr. (Adelic)	4.452.888	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(75.352.461)	-	-
BR Portos e Ativos LOG. FIP	171.334.935	761.427	0,44%
Títulos Federais	12.468.248	-	-
Op. Compr. (Adelic)	12.468.248	-	-
Ações	159.935.809	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(1.069.122)	-	-
DLM BRASIL TI - FIP	133.633.966	1.002.255	0,75%
Fundos de Renda Fixa	777.991	-	-
Ações	133.140.124	-	-
Depósitos à Vista	0	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(284.149)	-	-
FII AGENCIAS CAIXA	445.325.138	6.824.300	1,53%
Fundos de Renda Fixa	10.207.682	-	-
Conta Corrente	26.093	-	-
LCI - CEF	157.114.981	-	-
Imóveis (Agências)	281.324.280	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(3.347.898)	-	-
PATRIA REAL ESTATE III FIC FIP	206.116.898	965.420	0,47%
Fundos de Investimentos Estruturados	201.938.524	-	-
Fundos de Renda Fixa	5.003.965	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(825.591)	-	-
DGF FIPAC 2 FIP	25.670.306	308.038	1,20%
Fundos de Renda Fixa	3.471.539	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(501.232)	-	-
FRG - FIA Q	1.741.674	1.741.674	100,00%
Ações	1.591.404	-	-
Op. Compr. (Adelic)	149.092	-	-
Caixa / Despesas a pagar	1.179	-	-
FRG - FIA GAP	2.062.476	2.062.476	100,00%
Ações	1.126.876	-	-
Op. Compr. (Adelic)	111.344	-	-
Caixa / Despesas a pagar	824.256	-	-
Total	1.780.821.621	565.692.412	-

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	ago-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	-5,4053%	-19,4687%	-24,5791%	3,1716%
Segmento de Renda Fixa	-2,9957%	-7,3124%	-6,4409%	1,9333%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-2,9957%	-7,3124%	-6,4409%	1,9333%
Segmento de Renda Variável	-0,3315%	-1,1366%	1,7542%	1,4048%
Carteira de Ações em Mercado	-0,3460%	-1,2644%	1,5194%	1,4402%
Carteira de RV - Participações	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Outros	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Segmento de Investimentos Estruturados	2,5372%	-9,9690%	0,0000%	4,3291%
Segmento de Imóveis	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Segmento Empréstimos & Financiamentos	-0,0207%	-0,7506%	0,7719%	0,3524%
TMA	0,8503%	13,7257%	38,1973%	0,3367%

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

Período: Agosto 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 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. Já a DnP negativa em 12 meses no segmento de Renda Variável e na 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 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 mês.

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 (ago/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. ANS nº 159/07	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 31/08/2015	
			Inferior	Superior		Partic. FA	Alocação FRG
1 Renda Fixa	100%	100,00%	98%	100%	113.786.341	99,64%	73,37%
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	98%	100%	113.790.673	99,65%	73,26%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	85%	100%	113.790.673	99,65%	70,42%
1.1.1.1 NTN-B		---			-	-	46,96%
1.1.1.2 NTN-C		---			94.639.460	82,88%	17,46%
1.1.1.3 NTN-F		---			-	-	1,27%
1.1.1.4 TDA		---			78.019	0,07%	0,01%
1.1.1.5 Operações Compromissadas (Adelic)		---			19.073.194	16,70%	4,72%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	5%	-	-	2,84%
1.1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,53%
1.1.2.2 LF's		---			-	-	2,31%
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%	-	-	0,31%
1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,00%
1.2.3 CRI		---			-	-	0,31%
1.2.4 Outros		---			-	-	0,00%
1.3 Derivativos de Renda Fixa		---	0%	0%	-	-	0,00%
1.4 Contas a Pagar/Receber		---			(5.034)	0,00%	0,00%
1.4 Caixa / Despesas a pagar		---			702	0,00%	-0,20%
2 Renda Variável	30%	0,00%	0%	0%	-	-	17,27%
2.1 Carteira de Mercado	30%	---	0%	0%	-	-	16,15%
2.2 Ativos Diversos em RV	-	---	0%	0%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a Receber	-	---	0%	0%	-	-	0,01%
3 Investimentos Estruturados	0%	0,00%	0%	0%	-	-	2,00%
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	-	-	-	-	-	-	1,67%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII	-	-	-	-	-	-	0,32%
4 Imóveis	0%	0,00%	0%	0%	-	-	4,70%
4.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
4.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,67%
4.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
4.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5 Empréstimos e Financiamentos	-	0,00%	0%	2%	408.923	0,36%	2,61%
5.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	-	---	0%	2%	408.923	0,36%	2,63%
5.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	-	---	0%	0%	-	-	0,00%
6 Caixa/Despesas Gerais	-	---	-	-	0	0,00%	0,00%
TOTAL		100%			114.195.264	100,00%	
Patrimônio Total FRG					12.099.769.608		

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 31/08/2015	
Ativo	Rentabilidades		
	Financeiro	Total	
		ago/15	2015
Investimentos Totais	114.195.264	(1,74%)	3,63%
Carteira de Renda Fixa	113.786.341	(1,75%)	3,63%
Operações Compromissadas	19.073.194	1,15%	8,18%
NTN-C Total	94.639.460	(2,68%)	1,98%
NTN-C (Venc. 01/04/2021)	17.675.941	(1,42%)	4,63%
NTN-C (Venc. 01/01/2031)	76.963.519	(2,96%)	1,39%
Bradesco FI Multimercado	93.991.315	(1,53%)	4,04%
TDA FI Multimercado	78.019	(7,71%)	(20,08%)

18 – Fundos de Investimentos

18.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Participação Proporcional nos Portfólios dos Fundos de Investimento

Posição em 31/08/2015

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
Bradesco FI Renda Fixa FAS	93.991.315,31	93.991.315	100,00%
Títulos Federais	93.996.350	-	-
Op. Compr. (Adelic)	19.073.194	-	-
TDA	78.019	-	-
NTN	74.845.137	-	-
Caixa / Despesas a pagar	(5.034)	-	-
Total	93.991.315	93.991.315	-

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

18.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Fundos	Participação FRG - Plano FA (R\$)	Posição em 31/08/2015		
		Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Renda Fixa FAS	93.991.315	(1,53%)	4,04%	4,84%
Selic	-	1,11%	8,38%	12,40%

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	ago-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	-2,8506%	-8,2263%	-19,7601%	1,8558%
Segmento de Renda Fixa	-4,0704%	-12,0250%	-25,9655%	2,6514%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-4,0704%	-12,0250%	-25,9655%	2,6514%
Segmento de Renda Variável	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%
Segmento de Imóveis	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,0621%	-6,3317%	-44,7803%	1,1676%
TMA	1,1090%	12,3904%	32,9994%	0,1041%

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

Período: Agosto 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 (ago/2015)

Segmentos e Carteiras	Limites Res. CMN nº 3792/09	Alocação Estratégica	Limites da Margem de Alocação		Valor (R\$)	Posição em 31/08/2015	
			Inferior	Superior		Partic. ADM	Alocação FRG
1 Renda Fixa	100%	92,50%	80%	100%	70.584.812	93,17%	73,37%
1.1 Carteira de RF com baixo risco de crédito	100%	---	80%	100%	70.584.812	93,17%	73,26%
1.1.1 Títulos garantidos pelo Tesouro/Banco Central	100%	---	50%	100%	70.584.812	93,17%	70,42%
1.1.1.1 NTN-B		---			14.688.964	19,39%	46,96%
1.1.1.2 NTN-C		---			-	-	17,46%
1.1.1.3 NTN-F		---			9.190.490	12,13%	1,27%
1.1.1.4 TDA		---			-	-	0,01%
1.1.1.6 Operações Compromissadas (Adelic)		---			46.705.359	61,65%	4,72%
1.1.2 Títulos não garantidos pelo Tesouro/Banco Central	80%	---	0%	30%	0	0,00%	2,84%
1.1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,53%
1.1.2.2 LFs		---			0	0,00%	2,31%
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%	-	-	0,31%
1.2.1 Debêntures		---			-	-	0,00%
1.2.3 CRI		---			-	-	0,31%
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%	(0,20%)
2 Renda Variável	70%	7,50%	0%	20%	5.177.283	6,83%	17,27%
2.1 Carteira de Mercado	70%	---	0%	20%	5.126.558	6,77%	16,15%
2.2 Ativos Diversos em RV	3%	---	0%	20%	-	-	0,07%
2.4 Proventos a Receber		---			885	0,00%	0,01%
2.5 Operações a Liquidar		---			(1.791)	(0,00)	0,17%
2.6 Empréstimos de Ações		---			51.630	0,07%	0,31%
3 Investimentos Estruturados	20%	0,00%	0%	0%	0	0,00%	2,00%
3.1 Fundos de Investimento em Participações - FIP	20%	0%	0%	0%	-	-	1,67%
3.2 Fundos de Investimento Imobiliário - FII		---			-	-	0,32%
4 Investimentos no Exterior	10%	0,00%	0%	0%	0	0,00%	0,00%
5 Imóveis	8%	0,00%	0%	0%	0	0,00%	4,70%
5.1 Carteira de Desenvolvimento	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.2 Carteira de Aluguéis e Renda	---	---	0%	0%	-	-	4,67%
5.3 Carteira de Fundos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
5.4 Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	---	---	0%	0%	-	-	0,00%
6 Empréstimos e Financiamentos	15%	0,00%	0%	0%	0	0,00%	2,61%
6.1 Carteira de Empréstimos a Participantes	-	---	0%	0%	-	-	2,63%
6.2 Carteira de Financiamentos Imobiliários	-	---	0%	0%	-	-	0,00%
7 Caixa/Despesas Gerais	-	---	-	-	(4.404)	-0,01%	0,00%
TOTAL		100%			75.757.691	100,00%	
Patrimônio Total FRG					12.099.769.608		

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 31/08/2015

Ativo	Rentabilidades		
	Financeiro	Total	
		ago/15	2015
Investimentos Totais	75.757.691	(1,77%)	4,76%
Carteira de Renda Fixa	70.584.812	(1,21%)	5,57%
Operações Compromissadas	46.705.359	1,11%	8,39%
Total NTN-B E NTN-F	22.336.012	(5,89%)	(0,62%)
NTN-B (Venc. 15/08/2050)	10.487.997	(6,42%)	(0,48%)
NTN-B (Venc. 15/08/2055) (*)	4.200.967	(6,67%)	(0,50%)
NTN-F (Venc. 01/01/2023)	7.647.048	(4,88%)	(0,41%)

* 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 31/08/2015.

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

Ação	Financeiro R\$	Participação na Carteira Meta em 31/08/2015	Participação na Carteira de Ações em Mercado em 31/08/2015	Rentabilidade	
				Agosto	Ano 2015
Petróleo e Gás	205.972	8,94%	4,02%	-	-
Petrobrás PN	130.039	5,50%	2,54%	(12,48%)	(8,28%)
Petrobrás ON	75.933	3,44%	1,48%	(8,29%)	10,74%
Bancos	1.942.149	44,10%	37,88%	-	-
Bradesco PN	591.555	14,30%	11,54%	(15,45%)	(19,83%)
Itau Unibanco PN	661.254	15,44%	12,90%	(10,57%)	(12,10%)
BMF Bovespa ON	111.034	2,40%	2,17%	4,67%	13,01%
BB Seguridade ON	578.305	11,96%	11,28%	(8,42%)	(5,67%)
Mineração	117.376	3,77%	2,29%	-	-
Vale PNA	-	0,00%	0,00%	(3,41%)	(23,52%)
Vale ON	117.376	3,77%	2,29%	0,28%	(15,50%)
Energia Elétrica	32.970	0,69%	0,64%	-	-
CPFL Energia ON	32.970	0,69%	0,64%	(18,57%)	(12,38%)
Outros	2.828.092	42,50%	55,17%	-	-
CCR Rodovias ON	101.184	2,69%	1,97%	(2,23%)	(3,11%)
BRF Foods ON	782.100	11,45%	15,26%	(3,27%)	11,37%
Fibria ON	276.588	2,17%	5,40%	12,47%	58,55%
Itausa PN	274.900	6,27%	5,36%	(12,35%)	(10,87%)
Cielo ON	469.788	7,19%	9,16%	(12,30%)	11,69%
Klabin S/A UNT	160.054	1,55%	3,12%	(4,57%)	41,02%
Raia Drogasil ON	39.700	0,43%	0,77%	(8,76%)	58,13%
Pão de Açúcar PN	-	0,00%	0,00%	(15,33%)	(34,88%)
Weg ON	160.800	2,26%	3,14%	(10,90%)	11,25%
Ultrapar ON	562.979	8,49%	10,98%	(8,59%)	26,37%
Total	5.126.558	100,00%	100,00%	-	-
CAM - ADM				(8,73%)	(5,19%)
IBrX - 100				(8,25%)	(5,73%)
Carteira Meta				(8,68%)	(4,61%)

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: 31/08/2015

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
27/08/2015	CCRO3	300	7.800	3,85%	3,10%	3,05%	R\$ 4.356,00	01/10/2015	R\$ 1,03	Ativa
27/08/2015	CCRO3	300	7.800	3,85%	2,75%	2,70%	R\$ 4.356,00	01/10/2015	R\$ 0,92	Ativa
28/08/2015	CCRO3	200	7.800	2,56%	2,65%	2,60%	R\$ 3.064,00	01/10/2015	R\$ 0,31	Ativa
31/08/2015	CCRO3	200	7.800	2,56%	2,40%	2,35%	R\$ 3.044,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
19/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	0,33%	0,28%	R\$ 2.012,00	24/09/2015	R\$ 0,17	Ativa
19/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	0,40%	0,35%	R\$ 2.012,00	24/09/2015	R\$ 0,22	Ativa
20/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	0,65%	0,60%	R\$ 1.962,00	25/09/2015	R\$ 0,32	Ativa
21/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	1,00%	0,95%	R\$ 1.942,00	24/09/2015	R\$ 0,43	Ativa
24/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	1,65%	1,60%	R\$ 1.868,00	29/09/2015	R\$ 0,58	Ativa
24/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	1,80%	1,75%	R\$ 1.868,00	29/09/2015	R\$ 0,64	Ativa
27/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	5,00%	4,95%	R\$ 1.818,00	01/10/2015	R\$ 0,69	Ativa
27/08/2015	PETR3	200	8.750	2,29%	5,25%	5,20%	R\$ 1.818,00	01/10/2015	R\$ 0,73	Ativa
11/08/2015	VALE3	300	7.650	3,92%	3,75%	3,70%	R\$ 5.754,00	16/09/2015	R\$ 11,62	Ativa
11/08/2015	VALE3	300	7.650	3,92%	4,00%	3,95%	R\$ 5.754,00	16/09/2015	R\$ 12,39	Ativa
12/08/2015	VALE3	200	7.650	2,61%	7,75%	7,70%	R\$ 3.692,00	17/09/2015	R\$ 14,15	Ativa
28/08/2015	VALE3	200	7.650	2,61%	12,00%	11,95%	R\$ 3.422,00	01/10/2015	R\$ 1,53	Ativa
31/08/2015	VALE3	100	7.650	1,31%	12,15%	12,10%	R\$ 1.765,00	06/10/2015	R\$ 0,00	Ativa
Total	-	-	-	-	-	-	R\$ 50.507,00	-	R\$ 45,73	-

23 – Fundos de Investimentos

23.1 – RENTABILIDADES DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO

Posição em 31/08/2015

Fundos / Ativos	Patrimônio Total (R\$)	Patrimônio da FRG	
		(R\$)	(%)
Bradesco FI Multimercado ADM	75.756.694,67	75.756.695	100,00%
Títulos Federais	70.584.812	-	-
Op. Compr. (Adelic)	46.705.359	-	-
NTN's	23.879.453	-	-
LFT	0	-	-
LF's	0	-	-
Ações	5.126.558	-	-
Caixa / Despesas a pagar	45.324	-	-
Total	75.756.695	75.756.695	-

Fonte: Extrato dos Fundos/Custódia

23.2 – COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Posição em 31/08/2015

Fundos	Participação FRG - PGA (R\$)	Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI Multimercado ADM	75.756.695	(1,77%)	4,73%	4,11%
Selic	-	1,11%	8,38%	12,40%

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	ago-15	12 meses	36 meses	Volatilidade
	DNP	DNP	DNP	Volatilidade
Somatório dos Recursos do Plano	-2,8786%	-8,2506%	-7,2509%	1,5635%
Segmento de Renda Fixa	-2,3161%	-5,3875%	-4,2270%	1,2264%
Carteira de RF na curva	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RF a mercado	-2,3161%	-5,3875%	-4,2270%	1,2264%
Segmento de Renda Variável	-0,4779%	-1,0718%	1,9364%	1,4469%
Carteira de Ações em Mercado	-0,4779%	-1,0718%	1,9364%	1,4469%
Carteira de RV - Participações	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Carteira de RV - Outros	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Segmento de Imóveis	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Segmento Empréstimos & Financiamentos	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
TMA	1,1090%	12,3904%	32,9994%	0,1041%

Bradesco Custódia

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

Período: Agosto 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. Já a DnP negativa em 12 meses no segmento de Renda Variável e na Carteira de Ações em Mercado originou-se do aumento da aversão ao risco observado nos mercados financeiros globais, das perspectivas mais pessimistas em relação ao crescimento econômico brasileiro e da deterioração dos números de inflação, impactando diretamente os segmentos de Renda Fixa e Renda Variável em 2013.

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.

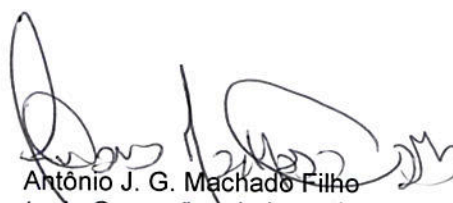
Dentro de tal contexto, recomendamos ao CIRG a aprovação do relatório Gerencial e Enquadramento dos Investimentos de agosto de 2015.

Rio de Janeiro 23/09/2015,


 Marcelo Soares Mendonça
 Analista - Controladoria


 Renato Menezes de Oliveira
 Analista - Controladoria

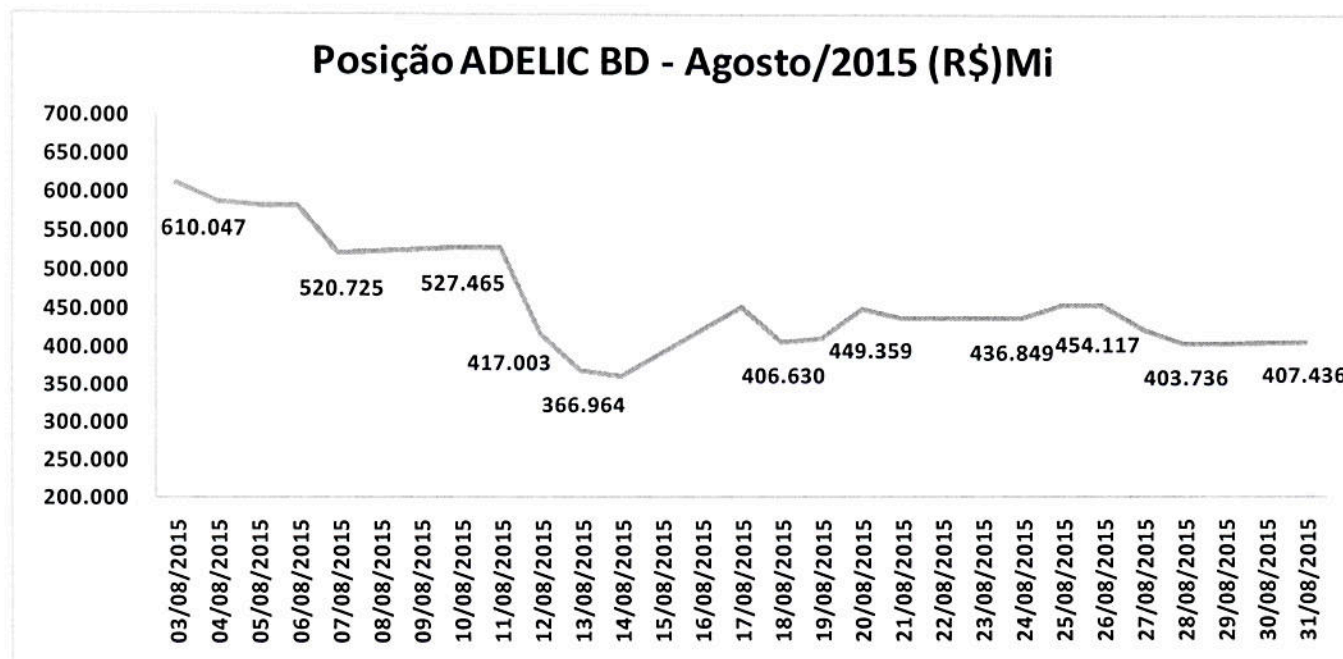
De acordo,


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

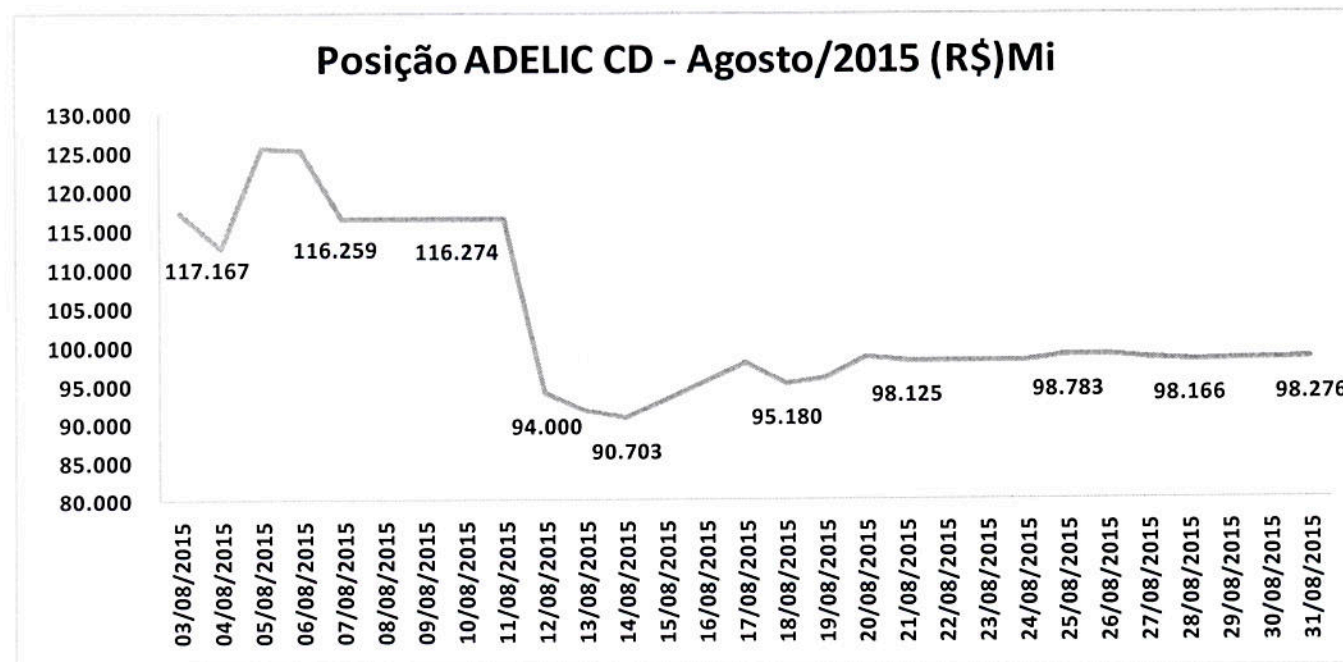
Eduardo Henrique Garcia
 Diretor de Investimentos

Anexo I: Gráficos de Evolução do Adelic dos Planos

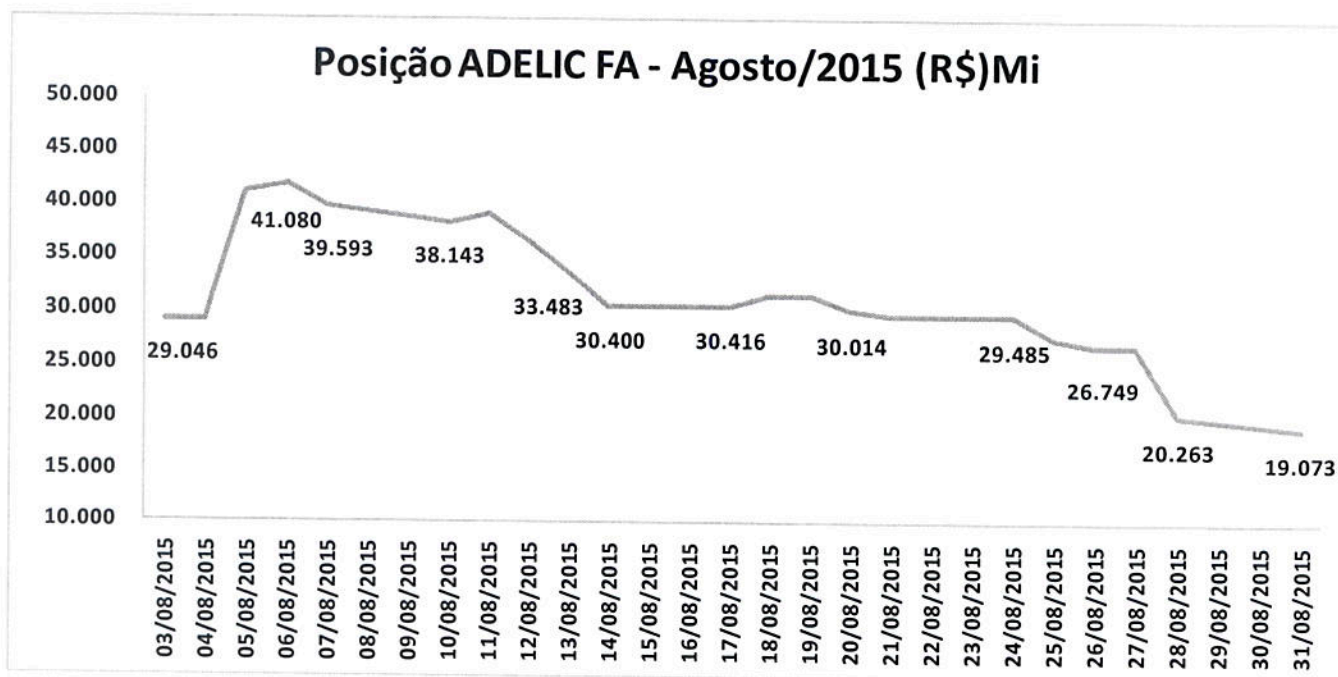
Plano BD



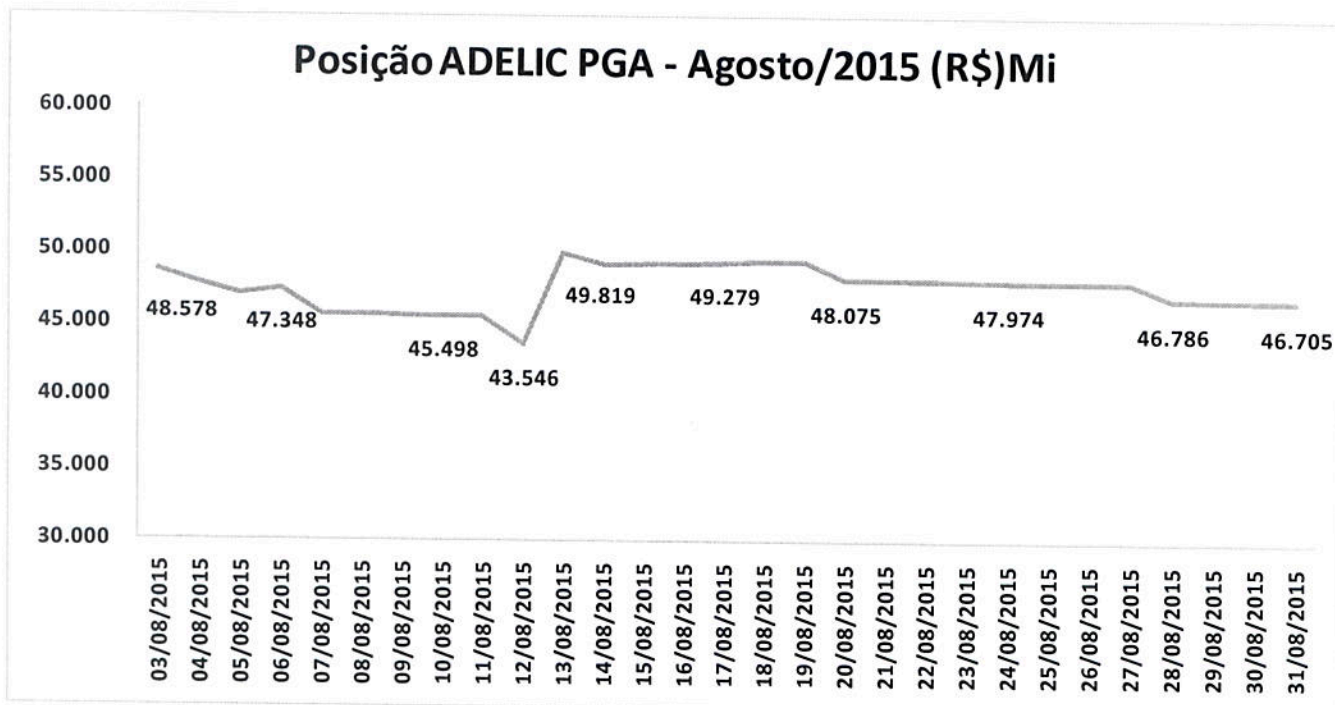
Plano CD



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 31 / Agosto / 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
agosto-15	407	-	-	-	-63	-63	346	567
setembro-15	346	3	1	9	-63	-49	299	527
outubro-15	299	12	9	9	-63	-33	267	505
novembro-15	267	143	9	9	-100	60	328	546
dezembro-15	328	10	9	9	-63	-35	295	515
janeiro-16	295	111	1	8	-64	56	352	579
fevereiro-16	352	44	1	8	-64	-10	343	571
março-16	343	3	1	8	-64	-51	294	522
abril-16	294	12	1	8	-64	-42	253	491
maio-16	253	143	1	8	-90	63	316	534
junho-16	316	3	1	8	-64	-51	267	485
julho-16	267	108	1	8	-64	54	321	547
agosto-16	321	44	1	8	-64	-10	312	539
setembro-16	312	3	1	8	-64	-51	262	490
outubro-16	262	12	1	8	-64	-42	221	458
novembro-16	221	143	1	8	-103	50	272	489
dezembro-16	272	19	1	8	-64	-35	238	456

Glossário:

Saldo Inicial: refere-se ao valor do saldo de Adelic (recursos aplicados com liquidez imediata - caixa) no FRG Plano BD FI Multimercado em 31 de agosto 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 patrocinadora;

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\$ 1.880 milhões em "Carteira de Mercado" que poderão ser utilizados como reserva de liquidez (valores em 31/08/2015). Outros investimentos: R\$ 8,5 milhões em renda variável em "Ativos Diversos", R\$ 230 milhões em "Investimentos Estruturados", R\$ 37 milhões em "CRI", R\$ 1 milhão em "TDAs", R\$ 264 milhões em "Empréstimos", R\$ 569 milhões em "Imóveis" e R\$ 85 milhões em Gestão Externa, totalizando cerca de R\$ 1.194 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 31 / Agosto / 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
agosto-15	98,28	-	2,67	-1,39	1,28	99,93	127,90
setembro-15	99,93	0,00	2,67	-1,39	1,28	101,60	129,61
outubro-15	101,60	0,19	2,67	-1,39	1,46	103,45	132,24
novembro-15	103,45	5,72	2,67	-2,23	6,16	110,02	135,91
dezembro-15	110,02	1,30	2,67	-1,39	2,58	113,02	139,20
janeiro-16	113,02	6,22	2,57	-1,13	7,66	121,11	146,42
fevereiro-16	121,11	4,14	2,57	-1,13	5,58	127,16	152,48
março-16	127,16	0,00	2,57	-1,13	1,44	129,09	154,43
abril-16	129,09	0,19	2,57	-1,13	1,62	131,21	157,31
maio-16	131,21	5,72	2,57	-1,58	6,71	138,43	161,59
junho-16	138,43	0,00	2,57	-1,13	1,44	140,40	163,58
julho-16	140,40	6,15	2,57	-1,13	7,58	148,53	170,83
agosto-16	148,53	0,00	2,57	-1,13	1,44	150,55	172,85
setembro-16	150,55	0,00	2,57	-1,13	1,44	152,57	174,89
outubro-16	152,57	0,19	2,57	-1,13	1,62	154,78	177,85
novembro-16	154,78	5,72	2,57	-1,81	6,48	161,86	181,99
dezembro-16	161,86	3,12	2,57	-1,13	4,56	167,05	187,18

Glossário:

Saldo Inicial: refere-se ao valor do saldo de Adelic (recursos aplicados com liquidez imediata - caixa) no FRG Plano CD FI Multimercado em 31 de agosto 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\$ 107 milhões em "Carteira de Mercado" que poderão ser utilizados como reserva de liquidez (valores em 31/08/2015). Outros investimentos: R\$ 11,3 milhões em "Investimentos Estruturados", R\$ 0,1 milhão em "TDAs", R\$ 51 milhões em "Empréstimos" e R\$ 3,5 milhões em Gestão Externa, totalizando cerca de R\$ 65,9 milhões. Os valores descritos anteriormente não foram reajustados.



REAL GRANDEZA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL



Monitoramento dos Gestores Terceirizados

CIRG
Setembro 2015 (2ª Quinzena)
349ª Reunião Ordinária

1. Observações da Controladoria Interna da FRG

No mês de agosto 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, 23/09/2015,

 
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 ago/15
	31/07/2015	31/08/2015		
Aliance ON	3,82	3,06	(19,97)	1,58
Brasil ON	0,00	0,47	(18,52)	0,24
Bradesco PN	8,11	9,19	(15,45)	4,74
BRF SA ON	0,00	1,02	(3,27)	0,53
BBSeguridade ON	1,22	3,90	(8,42)	2,01
BR Malls Par ON	0,00	0,50	(12,84)	0,26
BmfBovespa ON	4,56	4,82	4,67	2,49
Cielo ON	9,75	8,96	(12,30)	4,62
Equatorial ON	13,63	13,76	1,00	7,09
Eztec ON	0,00	1,64	(4,84)	0,85
Fibra ON	3,90	4,23	12,47	2,18
Itausa PN	25,38	17,68	(12,35)	9,12
ItauUnibanco PN	0,00	5,75	(10,57)	2,96
Petrobras PN	4,58	4,12	(12,48)	2,12
Qualicorp ON	4,22	4,34	(16,12)	2,24
Suzano Papel PNA	2,92	3,03	4,71	1,56
Tim Part S/A ON	0,00	0,50	(6,28)	0,26
Vale PNA	3,23	2,85	(3,41)	1,47
Telef Brasil ON	0,26	0,24	(10,50)	0,12
Telef Brasil PN	4,20	4,64	(10,23)	2,39
Caixa	10,22	5,30	1,11	2,73
Total	100,00	100,00	-	51,56

Rentabilidade do Fundo no período (7,53)

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

No dia 17 de setembro, 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 ago/15
	31/07/2015	31/08/2015		
Alupar UNT N2	1,39	1,54	(11,19)	0,67
Bradesco PN	10,51	7,98	(15,45)	3,47
BBSeguridade ON	2,63	4,77	(8,42)	2,08
BRF SA ON	5,58	6,07	(3,27)	2,64
Copel PNB	2,53	2,51	(12,13)	1,09
Equatorial ON	5,25	2,03	1,00	0,88
Fibria ON	5,04	6,26	12,47	2,73
ItauUnibanco PN	13,76	14,37	(10,57)	6,26
Klabin S/A UNT N2	5,61	6,50	(4,57)	2,83
P.Acucar-Cbd PN	4,49	4,62	(15,33)	2,01
Petrobras PN	2,68	4,30	(12,48)	1,87
Porto Seguro ON	3,02	3,07	(14,51)	1,34
Qualicorp ON	4,64	4,68	(16,12)	2,04
Suzano Papel PNA	4,15	5,29	4,71	2,30
Tractebel ON	4,03	3,93	(6,18)	1,71
Ultrapar ON	7,49	6,63	(8,59)	2,89
Vale PNA	3,79	4,28	(3,41)	1,86
Telef Brasil PN	2,21	2,53	(10,23)	1,10
Caixa	11,20	8,64	1,11	3,76
Total	100,00	100,00	-	43,54

Rentabilidade do Fundo no período (6,66)

Conforme apresentado acima, as principais posições do fundo ao final de Agosto são Itaú Unibanco, Bradesco e Ultrapar.

No dia 16 de setembro, foi realizado o *conference* mensal de gestão, neste *conference* o Sr. Marcelo Aranha, cogestor do fundo, explicou as posições do fundo. Cabe ressaltar que, o mesmo nos informou que não pretende realizar grandes movimentos ao longo deste mês.

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.

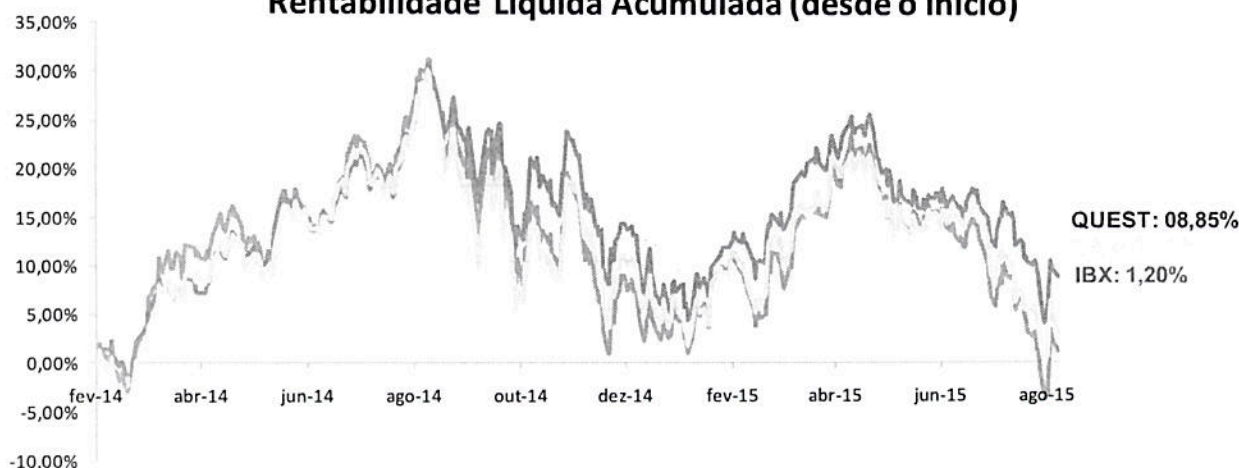
3.1 COMPARATIVO COM O ÍNDICE DE REFERÊNCIA (BENCHMARK)

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

Rentabilidades ao final de Agosto/15

Fundos	Mês	Trimestre	Ano
FRG FIA GAP	-7,53%	-8,94%	-6,35%
FRG FIA Q	-6,66%	-6,73%	-3,87%
IBrX	-8,25%	-10,73%	-5,73%

Rentabilidade Líquida Acumulada (desde o início)



No mês de agosto, os Fundos Exclusivos FRG FIA GAP e FRG FIA Q conseguiram superar o IBrX. Além disso, quando comparamos as suas rentabilidades desde o início, observamos que ambos os fundos 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 31/08/2015) - Parte I

Fundo	Gestor	Benchmark	Retorno Excedente ao Benchmark	Tracking Error (Benchmark)	Volatilidade
ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIAÇÕES	Atmos Capital	Ibovespa	29,7%	12,2%	15,4%
APEX MASTER FIAÇÕES	Apex Capital	Ibovespa	11,2%	7,9%	19,1%
FRG Q FIAÇÕES	AZ Quest Investimentos	IBX	9,8%	6,8%	19,3%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO MASTER FIAÇÕES	J Safra Asset Management	Ibovespa	7,7%	10,8%	19,7%
QUEST MASTER FIAÇÕES	AZ Quest Investimentos	Ibovespa	6,8%	9,2%	17,7%
GAP AÇÕES FIAÇÕES	GAP Asset Management	Ibovespa	5,7%	6,0%	21,0%
ARX FIAÇÕES	ARX Investimentos	Ibovespa	4,2%	8,8%	19,8%
FRG GAP FIAÇÕES	GAP Asset Management	IBX	3,1%	5,6%	21,5%
GÁVEA AÇÕES MASTER FIAÇÕES	Gávea Investimentos	IBX	3,0%	9,6%	16,9%
IP SELEÇÃO FIAÇÕES	IP Capital Partners	IBX	1,8%	11,8%	14,1%
WESTERN ASSET PREV IBRX ATIVO FIAÇÕES	Western Asset	IBX	0,8%	1,6%	22,4%
ITAÚ IBRX ATIVO FIC AÇÕES	Itaú Unibanco	IBX	0,7%	1,7%	22,3%
SANTANDER ATIVO II FIAÇÕES	Santander Brasil Asset Management	Ibovespa	0,5%	2,5%	22,7%
BRAM FIAÇÕES	Bradesco Asset Management	Ibovespa	-0,2%	1,1%	23,6%
FRANKLIN IBX FIAÇÕES	Franklin Templeton Investimentos	IBX	-0,6%	2,9%	21,6%
KONDOR EQUITIES INSTITUCIONAL FIAÇÕES	Kondor Invest	Ibovespa	-1,4%	12,5%	15,8%
CAIXA BRASIL IBX 50 FIAÇÕES	Caixa Econômica Federal	IBX	-1,8%	2,9%	23,3%
BNP PARIBAS MASTER IBRX FIAÇÕES	BNP Paribas Asset Management	IBX	-1,9%	3,2%	22,3%
HSBC INSTITUCIONAL FIAÇÕES	HSBC Global Asset Management	IBX	-2,5%	1,8%	22,6%
CLARITAS V FIAÇÕES	Claritas Investimentos	Ibovespa	-4,5%	6,1%	21,0%
BB TOP IBOVESPA ATIVO FIAÇÕES	BB Gestão de Recursos DTVM	Ibovespa	-7,5%	3,5%	22,9%
Mediana			0,8%	6,0%	21,0%

Comparativo com os Pares (Período de: 26/02/2014 a 31/08/2015) - Parte II

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

No período analisado, ambos os fundos superaram a mediana de retorno excedente, onde os fundos da Real Grandeza foram dois dos três melhores com *benchmark* IBrX, ocupando a primeira e a segunda 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 (6,8%) que a mediana (6,0%) quando olhamos o *Tracking Error*.

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	3,1%	8,9%
Volatilidade	21,5%	19,3%
Índice de Sharpe Liq.	-0,3	-0,2
Information Ratio	0,0	0,2
Alfa	0,0	0,0
Beta	0,9	0,8
# meses positivos	13	12
# meses negativos	6	7
# meses < benchmark	10	9
# meses > benchmark	9	10
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 22,89% 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 agosto/15.



Cabe destacar que, no decorrer do mês de janeiro de 2015, o CIRG 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, IBrX ativo.

Retorno Médio da Indústria de Fundos (26/02/2014 até 31/08/2015)

Fundos	Retorno Líquido
Ações IBrX Ativo	2,77%
FRG FIA GAP	3,12%
FRG FIA Q	8,85%

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

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 agosto de 2015.

Gastos com Corretagem Total - no mês de Agosto/2015

FRG FIA Q		FRG FIA GAP	
Corretoras	Corretagem	Corretoras	Corretagem
BTG Pactual	5.470,43	Flow	1.836,11
Link / UBS	3.473,35	Bradesco	1.583,15
Total	8.943,78	Icap	1.180,81
		Itaú	1.114,86
		BTG Pactual	1.093,34
		Gradual	559,37
		Morgan Stanley	496,94
		Credit Suisse	479,10
		JP Morgan	272,51
		Votorantim	244,56
		Goldman Sachs	188,41
		XP CCTVM	129,60
		Citibank	83,55
		Total	9.262,31

Como pode ser observado nas tabelas acima, os custos pagos com corretagens no mês de agosto, para o fundo FRG FIA Q foi de R\$8.943,78 e para o fundo FRG FIA GAP foi de R\$9.262,31. Desta forma, conclui-se que ocorreu um giro maior por parte do fundo FRG FIA GAP. Cabe ressaltar que, os valores cobrados representaram, aproximadamente, 0,02% 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.

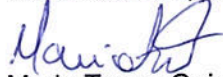
	Notas desde o início		Notas no Trimestre (junho-agosto)	
	GAP	Quest	GAP	Quest
Valores Absolutos	1	1	1	1
Benchmark	3	3	3	3
Pares e Industria	3	3	2	3
Média	2,33	2,33	2,00	2,33


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


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.

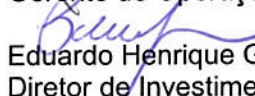
Vale destacar que as diferenças de rentabilidade apresentadas quando comparados os fundos contra o IBrX e as metas dos planos estão perfeitamente dentro da distribuição de risco esperada para os produtos.

Rio de Janeiro, 23 de setembro 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



Principais Contatos		Última Avaliação	
Gabriel Ramos (21) 21421973 bruna@gapasset.com.br	gabriel@gapasset.com.br bruna@gapasset.com.br	31/08/2015	
Bruna Duarte (21) 21421920 ara.pecego@gapasset.com.br	bruna@gapasset.com.br ara.pecego@gapasset.com.br	Última Avaliação	
Descrição			
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.			
Últimos Eventos com a FRG		Próximos Eventos Gestora	
16/09/2014 09/12/2014 16/03/2015 22/06/2015	16/09/2014 13/01/2015 16/04/2015 04/08/2015	17/09/2015	Conference Mensal
Pontos Fortes		Pontos Fracos	
<p>(a) Cultura enraizada de processos de investimento e risco</p> <p>(b) Manutenção de pessoal com longo histórico na empresa gestora</p> <p>(c) Consistência na rentabilidade de longo prazo</p>		<p>(a) Cenário de Stress podem ser mensalmente. Comitê de risco não possui ata, mas é publicado diariamente o relatório de risco na intranet.</p>	
Principais Observações da Due Diligence			
<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 funcionários do risco operam os sistemas (Adicionalmente o Caroli, analista de risco, apresentou o sistema de boletamento).</p> <p>(b) Melhor nota na DD.</p> <p>(c) Padrão de procedimentos internacionais, dada a sociedade com a Prudential</p>			
Equipe		Due Diligence	
<p>Gestores Ivan Guetta, ingressou na empresa em Setembro de 2003 e é o gestor responsável por Renda Variável</p> <p>Marcelo Clark, iniciou sua carreira na GAP (4 anos) e SPX (2 anos) voltou a GAP em 2012. Long Only</p> <p>Thiago Di Biasi, foi trader da Dynamo. Iniciou na GAP em 2013 e vai tocar os fundos Long-Short</p> <p>Analistas Marcelo Mollica Maurício Justo Rodrigo Torres André Gusmão Arthur Bichmacher Henrique</p>		<p>1ª DD 18/07/13 Pessoas: Mario / Fontes / Clarisse Ult. DD Pessoas:</p> <p>Nota: 2,68 / 2,46 / 2,85 = 2,65 Nota:</p>	



Bradesco

RS REAL GRANDEZA
Fundação de Investimentos Financeiros

Relatório de Conformidade - Limite x Posição Atual

Gerado em:
17/09/2015

FUNDAÇÃO REAL GRANDEZA

POSIÇÃO

31/08/2015

RESUMO DAS CARTEIRAS

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

**Bradesco****25 REAL GRANDEZA**
Estratégia de Investimentos e Análise de Risco**FRG FIA Q**

CNPJ: 19.413.485/0001-73

Administrador: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda**Gestor: Quest Investimentos**

Gerado em : 17/09/2015

Código SAC: 011084

Relatório de Compliance - Limite x Posição Atual

	Data	PL	PL D-1
Posição dos Ativos	31-ago-15	43.541.855,97	43.874.187,54

POSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	Financeiro - R\$	% PL D-1	Mínimo	Máximo	Status
Ações	39.785.091,30	91,00%	80,00%	100,00%	Enquadrado
Empréstimo de Ação	-	0,00%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Doador	-	0,00%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Tomador	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Títulos Públicos Federais	3.727.302,03	8,50%	0,00%	20,00%	Enquadrado
LFT	-	0,00%			
LTN	-	0,00%			
TDA	-	0,00%			
NTN-B	-	0,00%			
NTN-C	-	0,00%			
NTN-F	-	0,00%			
Compromissada	3.727.302,03	8,50%	0,00%	20,00%	Enquadrado
Títulos Privados RF	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
CDB	-	0,00%			
Debênture	-	0,00%			
DPGE	-	0,00%			
LF	-	0,00%			
CCB	-	0,00%			
CCI	-	0,00%			
Cotas de Fundos	-	0,00%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Ativo no Exterior	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Derivativos*	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
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
Contas a Pagar / Receber	28.462,64	0,06%			
Termo de Ações	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Caixa	1.000,00	0,00%	N/A	N/A	N/A
		0,00%	0,00%	100%	Enquadrado

LIMITE POR SEGMENTO DE NÍVEL DE GOVERNANÇA - AÇÕES

SEGMENTO NÍVEL I	17.006.358,30	38,76%	0,00%	45,00%	Enquadrado
SEGMENTO NÍVEL II	3.502.382,00	7,98%	0,00%	60,00%	Enquadrado
SEGMENTO NOVO MERCADO	16.299.863,00	37,15%	0,00%	100,00%	Enquadrado
SEGMENTO SEM GOVERNANÇA + ETF	2.976.488,00	6,78%	0,00%	35,00%	Enquadrado

FRG FIA GAP

CNPJ:19.413.495/0001-09

Administrador: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

Gestor: GAP Asset Management

Gerado em : 17/09/2015

Código SAC: 011085

Relatório de Compliance - Limite x Posição Atual

	Data	PL	PL D-1
Posição dos Ativos	31-ago-15	51.561.906,12	52.441.016,20

POSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	Financeiro - R\$	% PL D-1	Mínimo	Máximo	Status
Ações	48.838.923,45	93,00%	80,00%	100,00%	Enquadrado
Empréstimo de Ação	20.667.015,31	39,41%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Doador	20.667.015,31	39,41%	0,00%	100,00%	Enquadrado
Tomador	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Títulos Públicos Federais	2.783.598,63	5,31%	0,00%	20,00%	Enquadrado
LFT	-	0,00%			
LTN	-	0,00%			
TDA	-	0,00%			
NTN-B	-	0,00%			
NTN-C	-	0,00%			
NTN-F	-	0,00%			
Compromissada	2.783.598,63	5,31%	0,00%	20,00%	Enquadrado
Títulos Privados RF	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
CDB	-	0,00%			
Debênture	-	0,00%			
DPGE	-	0,00%			
LF	-	0,00%			
CCB	-	0,00%			
CCI	-	0,00%			
Cotas de Fundos	-	0,00%	0,00%	5,00%	Enquadrado
Ativo no Exterior	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
Derivativos*	-	0,00%	0,00%	0,00%	Enquadrado
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
Contas a Pagar / Receber	20.605.399,35	39,29%			
Termo de Ações	-	0,00%	N/A	N/A	N/A
Caixa	1.000,00	0,00%	N/A	N/A	N/A
Patrimônio Líquido	51.561.906,12				

LIMITE POR SEGMENTO DE NÍVEL DE GOVERNANÇA - AÇÕES

SEGMENTO NÍVEL I	20.011.799,56	40,63%	0,00%	45,00%	Enquadrado
SEGMENTO NÍVEL II	0,00	1,92%	0,00%	60,00%	Enquadrado
SEGMENTO NOVO MERCADO	24.261.827,84	45,94%	0,00%	100,00%	Enquadrado
SEGMENTO SEM GOVERNANÇA + ETF	4.582.254,08	9,99%	0,00%	35,00%	Enquadrado
SEGMENTO BOVESPA MAIS	0,00	0,00%	0,00%	50,00%	Enquadrado

FRG FIA GAP

Exposição (MtM)	53.196.940.70	Stress Cenário 1 (% do PL)	7.3088%	Nível de Exposição (% PL)	100.00%
PL calculado	53.196.940.70	Stress Cenário 2 (% do PL)	-7.9135%	Value at Risk (1 dia)	1.585.107.13
PL informado	53.195.193.28	Stress Cenário 1 (R\$)	3.887.930.50	Value at Risk (% PL)	2.98%
		Stress Cenário 2 (R\$)	-4.209.611.39	VaR / CDI	5679.98%

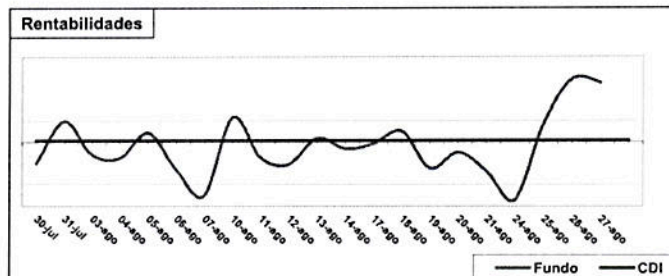
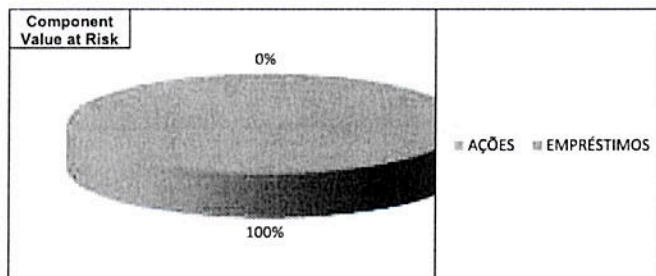
PARÂMETROS

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	-1.133.413.18	2.13%
COMPROMISSADA	4.085.879.38	7.68%

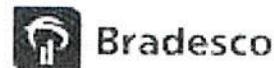
ACÕES	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
ALSC3	1.694.690.24	76.354.53	0.14%	2.664.40	-	126.313.85	-153.546.86
BBAS3	260.643.42	14.922.50	0.03%	4.092.82	-	29.415.98	-32.376.17
BBDC4	4.901.312.25	197.730.63	0.37%	3.358.14	-	414.543.73	-477.409.83
BBSE3	2.072.266.92	86.328.93	0.16%	3.000.29	-	144.535.30	-152.935.16
BRFS3	524.303.52	14.634.50	0.03%	1.958.04	-	30.937.11	-32.644.48
BRML3	265.442.50	14.345.08	0.03%	3.314.95	-	25.706.91	-26.522.88
BVMF3	2.587.368.84	98.044.91	0.18%	2.596.59	-	187.452.41	-172.900.25
CIEL3	4.681.061.35	153.467.05	0.29%	2.514.21	-	263.955.09	-332.695.82
EQTL3	7.165.596.90	244.952.85	0.46%	2.199.77	-	242.290.71	-268.576.66
EZTC3	881.307.30	30.426.33	0.06%	2.508.59	-	47.335.29	-50.363.83
FIBR3	2.172.032.40	93.350.77	0.18%	1.869.42	-	114.497.87	-99.222.84
ITAUSA ON	7.67	0.36	0.00%	3.146.41	-	0.70	-0.77
ITSA4	9.728.374.11	408.175.06	0.77%	3.691.01	-	870.356.71	-936.144.80
ITUB4	3.006.647.28	131.573.97	0.25%	3.736.54	-	298.379.74	-311.758.39
PETR4	2.051.065.24	157.298.78	0.30%	6.031.22	-	325.244.19	-345.173.61
QUAL3	2.361.079.56	136.752.93	0.26%	2.867.12	-	115.336.88	-148.569.20
SUZB5	1.615.479.64	78.176.64	0.15%	1.908.57	-	91.410.04	-89.621.06
TIMP3	262.182.00	14.623.23	0.03%	3.834.36	-	32.331.29	-32.314.44
VALE5	1.509.844.84	112.260.58	0.21%	5.232.16	-	241.674.29	-244.355.97
VIVT3	122.485.37	5.636.95	0.01%	2.855.67	-	9.873.19	-11.196.55
VIVT4	2.378.535.74	118.945.81	0.22%	3.931.23	-	276.338.78	-291.281.11

EMPRÉSTIMOS	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
EMP AÇÃO PROVISÃO	1.747.41	0.02	0.00%	0.47	-	0.43	-0.71



Relatório de Risco de Mercado

DATA BASE 27/08/2015



FRG FIA Q

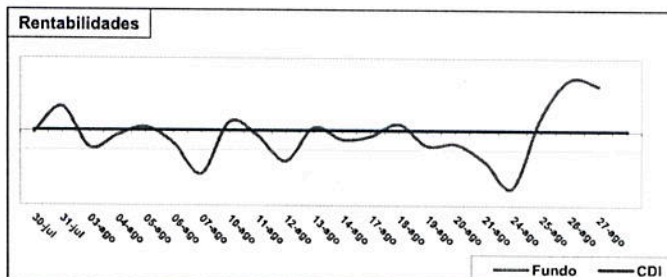
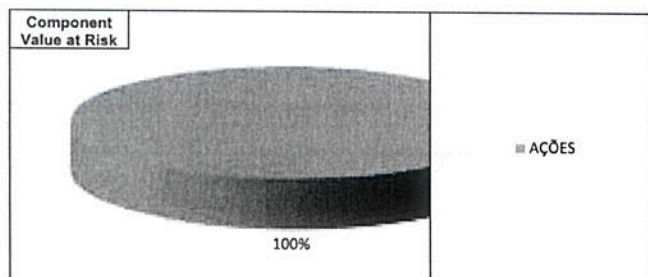
Exposição (MtM)	44.248.398.81	Stress Cenário 1 (% do PL)	7.1976%	Nível de Exposição (% PL)	100.00%
PL calculado	44.248.398.81	Stress Cenário 2 (% do PL)	-7.7631%	Value at Risk (1 dia)	1.262.298.73
PL informado	44.248.398.80	Stress Cenário 1 (R\$)	3.184.804.47	Value at Risk (% PL)	2.85%
		Stress Cenário 2 (R\$)	-3.435.029.51	VaR / CDI	5437.82%

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	33.149.97	0.07%
COMPROMISSADA	3.723.394.60	8.41%

AÇÕES	Mark-to-Market	Value At Risk	(%) VaR	VaR Incremental	Duration	Cenário 1	Cenário 2
ALUP11	671.600.00	27.621.84	0.06%	1.390.68	-	18.152.91	-26.236.22
BBDC4	3.717.275.60	149.963.77	0.34%	3.333.57	-	314.400.15	-362.079.34
BBSE3	2.192.859.00	91.352.70	0.21%	2.916.02	-	152.946.29	-161.834.96
BRFS3	2.624.280.00	73.249.61	0.17%	2.113.34	-	154.848.57	-163.394.39
CPLE6	1.114.421.00	45.812.42	0.10%	2.963.18	-	78.471.99	-88.187.44
EQTL3	892.500.00	30.509.73	0.07%	1.992.98	-	30.178.15	-33.452.16
FIBR3	2.617.440.00	112.493.74	0.25%	2.359.03	-	137.977.36	-119.569.96
ITUB4	6.681.041.64	292.369.24	0.66%	3.637.56	-	663.026.71	-692.755.28
KLBN11	2.842.895.00	89.911.82	0.20%	2.309.70	-	154.854.81	-169.962.96
PCAR4	2.033.555.00	84.275.62	0.19%	3.007.14	-	150.203.69	-181.275.28
PETR4	1.812.671.00	139.016.03	0.31%	6.158.83	-	287.441.23	-305.054.26
PSSA3	1.356.750.00	65.666.96	0.15%	2.641.94	-	69.795.24	-91.467.16
QUAL3	2.148.006.00	124.411.79	0.28%	2.697.74	-	104.928.40	-135.161.71
SUZB5	2.197.236.00	106.329.12	0.24%	2.543.53	-	124.328.05	-121.894.83
TBLE3	1.734.000.00	51.734.07	0.12%	2.254.58	-	84.769.83	-93.781.80
UGPA3	2.927.015.00	106.511.14	0.24%	3.003.50	-	239.148.28	-259.335.01
VALES	1.805.552.00	134.247.11	0.30%	5.388.15	-	289.006.85	-292.213.74
VIVT4	1.121.757.00	56.096.82	0.13%	3.855.04	-	130.325.96	-137.373.02



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

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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
Resumo da Movimentação Diária em Renda Variável - Preço Médio										
04/08/2015	Venda	ALSC3	1,400	481,200	0.29	13.38	18,728.36	13.14	13.41	13.70
04/08/2015	Venda	BBDC4	1,500	11,638,800	0.01	26.11	39,167.98	25.80	26.08	26.48
04/08/2015	Venda	BBSE3	200	1,820,200	0.01	31.83	6,366.93	31.38	31.65	32.22
04/08/2015	Venda	BVMF3	2,100	5,620,200	0.04	10.28	21,583.05	10.15	10.25	10.39
04/08/2015	Venda	CIEL3	1,100	3,397,300	0.03	44.10	48,511.59	43.35	43.82	44.39
04/08/2015	Venda	EQTL3	1,900	1,756,300	0.11	35.53	67,510.39	34.80	35.30	35.70
04/08/2015	Venda	FIBR3	500	2,194,500	0.02	46.36	23,181.76	45.83	46.74	47.30
04/08/2015	Venda	ITSA4	14,500	27,756,600	0.05	8.25	119,647.86	8.10	8.22	8.45
04/08/2015	Venda	PETR4	2,200	30,307,300	0.01	10.25	22,547.32	10.10	10.23	10.45
04/08/2015	Venda	QUAL3	1,000	1,325,400	0.08	20.52	20,521.00	20.24	20.47	20.78
04/08/2015	Venda	SUZB5	900	5,516,200	0.02	16.87	15,180.88	16.72	16.97	17.09
04/08/2015	Compra	VALE5	25,668	14,750,500	0.17	14.77	379,205.18	14.52	14.77	14.89
04/08/2015	Venda	VIVT4	500	2,284,100	0.02	43.45	21,723.00	42.57	43.00	44.30
07/08/2015	Compra	BRML3	17,654	3,849,900	0.46	11.14	196,642.13	11.05	11.31	11.84
11/08/2015	Venda	ALSC3	2,700	215,700	1.25	12.79	34,529.93	12.69	12.81	13.01
11/08/2015	Compra	BBDC4	20,434	7,899,400	0.26	25.38	518,608.46	25.12	25.44	25.77
11/08/2015	Venda	BBSE3	300	5,425,100	0.01	31.49	9,448.00	31.22	31.59	32.50
11/08/2015	Venda	BVMF3	4,200	10,824,000	0.04	10.30	43,244.95	10.20	10.30	10.40
11/08/2015	Venda	CIEL3	2,200	3,364,800	0.07	41.65	91,619.75	41.30	41.75	42.49
11/08/2015	Venda	EQTL3	3,800	1,506,200	0.25	32.73	124,376.73	32.52	32.83	33.28
11/08/2015	Venda	FIBR3	800	1,734,900	0.05	48.00	38,397.60	47.64	48.08	48.95
11/08/2015	Venda	PETR4	4,300	43,658,300	0.01	9.59	41,236.28	9.47	9.65	9.86
11/08/2015	Venda	QUAL3	2,000	1,587,300	0.13	18.96	37,921.02	18.72	19.00	19.29
11/08/2015	Venda	SUZB5	1,800	6,413,100	0.03	16.86	30,345.79	16.73	16.90	17.31
11/08/2015	Venda	VALE5	2,700	34,270,500	0.01	14.61	39,439.44	14.50	14.72	15.12



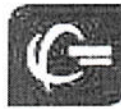
4010 - Departamento de Ações e Custódia

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA GAP
 Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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	MÉDIO	MÁXIMO
11/08/2015	Venda	VIVT4	1,000	2,328,300	0.04	43.14	43,138.37	42.79	43.37	44.23
12/08/2015	Venda	ALSC3	8,500	238,800	3.56	12.61	107,145.90	12.42	12.63	12.77
12/08/2015	Compra	BBSE3	37,820	6,083,700	0.62	31.49	1,191,106.86	31.01	31.53	32.49
12/08/2015	Venda	BRML3	1,000	3,373,700	0.03	11.76	11,758.90	11.58	11.81	11.98
12/08/2015	Venda	BVMF3	13,400	20,192,900	0.07	10.44	139,913.42	10.22	10.42	10.64
12/08/2015	Venda	CIEL3	6,800	8,154,700	0.08	40.81	277,477.40	40.33	40.85	41.79
12/08/2015	Venda	EQTL3	12,100	796,200	1.52	32.68	395,421.95	32.17	32.73	32.99
12/08/2015	Venda	FIBR3	2,700	1,802,300	0.15	47.17	127,354.95	46.62	47.25	48.72
12/08/2015	Venda	ITSA4	93,500	47,498,600	0.20	7.69	718,781.25	7.62	7.70	7.80
12/08/2015	Compra	ITUB4	38,300	26,126,800	0.15	27.80	1,064,923.84	27.46	27.78	28.18
12/08/2015	Venda	PETRA	14,000	38,929,700	0.04	9.81	137,403.00	9.67	9.83	10.01
12/08/2015	Compra	QUAL3	22,030	2,347,500	0.94	19.03	419,133.83	18.76	18.98	19.24
12/08/2015	Venda	SUZB5	5,500	5,078,400	0.11	16.40	90,201.65	16.23	16.43	16.80
12/08/2015	Venda	VALE5	8,200	28,113,600	0.03	14.68	120,373.54	14.27	14.68	14.95
12/08/2015	Venda	VIVT3	200	4,400	4.55	34.96	6,992.80	34.70	34.99	35.39
12/08/2015	Venda	VIVT4	3,000	3,755,600	0.08	41.60	124,799.40	41.01	41.65	43.40
13/08/2015	Venda	ALSC3	900	242,700	0.37	12.34	11,107.61	12.26	12.45	12.70
13/08/2015	Venda	BBDC4	1,200	10,926,800	0.01	24.40	29,274.08	24.22	24.43	24.89
13/08/2015	Venda	BBSE3	400	2,407,600	0.02	30.72	12,287.20	29.91	30.55	30.96
13/08/2015	Venda	BRML3	100	2,288,700	0.00	11.71	1,171.29	11.63	11.74	11.87
13/08/2015	Venda	BVMF3	1,400	18,395,000	0.01	10.36	14,500.49	10.26	10.51	10.70
13/08/2015	Compra	CIEL3	2,511	5,863,100	0.04	40.60	101,946.60	39.95	40.81	41.75
13/08/2015	Venda	EQTL3	1,300	1,219,000	0.11	33.11	43,036.80	32.76	33.21	33.50
13/08/2015	Venda	FIBR3	300	1,104,200	0.03	48.20	14,460.60	47.01	48.15	48.50
13/08/2015	Venda	ITSA4	10,000	31,580,900	0.03	7.52	75,238.65	7.49	7.57	7.75
13/08/2015	Venda	PETRA	1,500	30,273,600	0.00	9.55	14,318.42	9.51	9.66	9.97

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

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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
13/08/2015	Venda	QUAL3	900	1,554,800	0.06	19.65	17,686.64	19.03	19.62	20.08
13/08/2015	Venda	SUZB5	600	6,227,000	0.01	16.88	10,129.03	16.61	16.93	17.07
13/08/2015	Venda	VALE5	900	16,059,600	0.01	14.64	13,172.14	14.58	14.75	15.10
13/08/2015	Venda	VIVT4	300	2,124,000	0.01	40.73	12,219.72	40.60	41.08	42.15
14/08/2015	Compra	BBAS3	12,754	5,025,400	0.25	19.57	249,580.68	19.30	19.52	19.78
14/08/2015	Compra	EZTC3	2,966	859,200	0.35	13.03	38,643.76	12.85	13.01	13.15
17/08/2015	Venda	ALSC3	100	154,500	0.06	12.29	1,229.00	12.11	12.28	12.70
17/08/2015	Venda	BBDC4	200	5,399,600	0.00	24.06	4,812.00	23.81	24.10	24.46
17/08/2015	Venda	BBSE3	100	2,387,400	0.00	30.38	3,038.00	30.03	30.47	30.88
17/08/2015	Venda	BVMF3	200	12,630,400	0.00	10.49	2,098.00	10.36	10.51	10.66
17/08/2015	Venda	CIEL3	100	3,025,200	0.00	41.37	4,137.00	40.26	41.00	41.43
17/08/2015	Venda	EQTL3	200	2,930,100	0.01	35.28	7,056.00	34.37	35.23	35.68
17/08/2015	Compra	EZTC3	3,597	392,700	0.92	13.34	47,980.36	13.03	13.37	13.58
17/08/2015	Venda	ITSA4	1,400	9,900,300	0.01	7.57	10,598.00	7.50	7.58	7.69
17/08/2015	Venda	PETRA	200	32,542,400	0.00	9.21	1,842.00	9.12	9.24	9.36
17/08/2015	Venda	QUAL3	100	707,800	0.01	19.90	1,990.00	19.20	19.83	20.04
17/08/2015	Venda	SUZB5	100	3,219,400	0.00	16.73	1,673.00	16.58	16.69	16.87
17/08/2015	Venda	VALE5	100	13,259,200	0.00	14.26	1,426.00	14.17	14.30	14.51
18/08/2015	Compra	ALSC3	1,600	263,900	0.61	12.85	20,555.01	12.23	12.64	12.86
18/08/2015	Compra	BBAS3	100	11,409,900	0.00	19.95	1,995.00	18.81	19.61	20.18
18/08/2015	Compra	BBDC4	2,200	18,356,100	0.01	24.51	53,916.16	23.34	24.15	24.79
18/08/2015	Compra	BBSE3	700	3,765,900	0.02	31.57	22,101.24	29.92	31.10	31.68
18/08/2015	Compra	BRML3	100	2,563,900	0.00	12.10	1,210.00	11.52	11.83	12.12
18/08/2015	Compra	BVMF3	2,500	16,166,700	0.02	10.80	26,988.44	10.34	10.68	10.89
18/08/2015	Compra	CIEL3	1,300	2,249,900	0.06	40.95	53,236.82	40.58	41.13	41.57
18/08/2015	Compra	EQTL3	2,400	1,196,000	0.20	35.65	85,554.70	34.69	35.62	35.95



4010 - Departamento de Ações e Custódia

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável FRG FIA GAP
Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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	MÉDIO	MÁXIMO
18/08/2015	Compra	EZTC3	5,761	446,900	1.29	13.33	76,813.61	13.09	13.32	13.50
18/08/2015	Compra	FIBR3	600	2,373,300	0.03	49.02	29,412.60	48.06	48.67	49.49
18/08/2015	Venda	ITSA4	169,589	33,115,200	0.51	7.57	1,283,477.14	7.36	7.54	7.67
18/08/2015	Compra	ITUB4	46,618	29,969,200	0.16	27.45	1,279,853.37	25.90	26.95	27.68
18/08/2015	Compra	PETRA	2,700	37,192,600	0.01	9.04	24,407.72	8.82	9.00	9.20
18/08/2015	Compra	QUAL3	1,600	3,191,800	0.05	19.27	30,838.05	19.13	19.52	20.04
18/08/2015	Compra	SUZB5	1,000	3,355,900	0.03	16.75	16,747.36	16.25	16.56	16.76
18/08/2015	Compra	TIMP3	27,725	8,221,100	0.34	9.11	252,688.25	8.63	9.06	9.28
18/08/2015	Venda	VALE5	26,608	17,682,300	0.15	13.98	372,020.36	13.81	13.96	14.15
18/08/2015	Compra	VIVT4	600	4,433,100	0.01	42.04	25,223.70	40.35	41.56	42.38
19/08/2015	Venda	ALSC3	1,700	605,600	0.28	12.42	21,121.00	12.25	12.44	12.90
19/08/2015	Venda	BBAS3	100	10,560,200	0.00	18.78	1,878.00	18.41	18.64	19.06
19/08/2015	Venda	BBDC4	2,100	12,052,500	0.02	23.49	49,329.00	23.20	23.53	23.87
19/08/2015	Venda	BBSE3	700	3,455,400	0.02	30.54	21,379.00	30.30	30.72	31.08
19/08/2015	Compra	BRFS3	7,092	2,618,300	0.27	69.87	495,520.18	69.49	69.91	70.45
19/08/2015	Venda	BRML3	200	3,114,700	0.01	11.64	2,327.00	11.49	11.69	11.92
19/08/2015	Venda	BVMF3	2,600	10,885,300	0.02	10.58	27,510.00	10.44	10.61	10.78
19/08/2015	Venda	CIEL3	1,400	2,869,200	0.05	40.18	56,253.00	39.91	40.22	40.91
19/08/2015	Venda	EQTL3	2,400	2,071,200	0.12	35.42	85,005.00	34.97	35.47	35.83
19/08/2015	Compra	EZTC3	2,761	454,500	0.61	13.28	36,669.03	13.10	13.31	13.52
19/08/2015	Venda	FIBR3	600	2,925,700	0.02	49.14	29,484.00	48.21	49.47	50.52
19/08/2015	Venda	ITSA4	111,097	21,823,800	0.51	7.28	809,251.08	7.18	7.30	7.47
19/08/2015	Compra	ITUB4	26,257	17,056,400	0.15	26.24	688,973.37	25.90	26.25	26.68
19/08/2015	Venda	PETRA	2,700	35,887,500	0.01	8.77	23,689.00	8.63	8.79	9.05
19/08/2015	Venda	QUAL3	1,600	2,671,000	0.06	18.66	29,852.00	18.50	18.72	19.23
19/08/2015	Venda	SUZB5	1,100	5,301,800	0.02	16.75	18,421.00	16.45	16.91	17.30

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

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

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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
19/08/2015	Venda	VALE5	1,200	17,762,300	0.01	13.49	16,184.00	13.25	13.50	13.77
19/08/2015	Venda	VIVT4	600	2,471,400	0.02	40.88	24,530.00	40.40	40.90	42.00
20/08/2015	Compra	EZTC3	3,758	448,200	0.84	13.28	49,888.36	13.17	13.27	13.39
21/08/2015	Venda	ALSC3	1,500	286,200	0.52	11.87	17,808.95	11.70	11.92	12.19
21/08/2015	Venda	BBAS3	100	6,365,900	0.00	18.39	1,839.00	18.07	18.49	18.79
21/08/2015	Compra	BBDC4	15,625	15,916,400	0.10	23.04	359,986.68	22.90	23.25	23.59
21/08/2015	Venda	BBSE3	700	3,236,900	0.02	30.07	21,051.27	29.75	29.98	30.28
21/08/2015	Venda	BRML3	100	2,144,300	0.00	11.52	1,151.66	11.33	11.57	11.74
21/08/2015	Venda	BVMF3	2,400	10,564,300	0.02	10.60	25,450.86	10.53	10.60	10.75
21/08/2015	Venda	CIEL3	1,300	4,615,300	0.03	39.63	51,525.40	39.16	39.52	40.09
21/08/2015	Venda	EQTL3	2,200	1,449,700	0.15	34.65	76,232.05	34.41	34.60	35.32
21/08/2015	Compra	EZTC3	5,874	538,200	1.05	13.04	76,581.30	12.91	13.04	13.34
21/08/2015	Venda	FIBR3	400	1,443,500	0.03	48.41	19,365.48	47.75	48.28	49.38
21/08/2015	Venda	ITSA4	15,200	22,528,800	0.07	7.26	110,315.87	7.19	7.29	7.41
21/08/2015	Venda	ITUB4	1,000	21,164,000	0.00	26.05	26,048.25	25.87	26.36	26.74
21/08/2015	Venda	PETRA	2,600	38,806,400	0.01	8.40	21,852.92	8.30	8.42	8.64
21/08/2015	Venda	QUAL3	1,500	1,510,500	0.10	18.62	27,932.52	18.52	18.72	19.13
21/08/2015	Venda	SUZB5	1,000	4,240,400	0.02	16.85	16,850.38	16.60	16.83	17.07
21/08/2015	Venda	VALE5	1,200	11,653,500	0.01	13.55	16,264.39	13.40	13.54	13.67
21/08/2015	Venda	VIVT4	500	2,203,600	0.02	39.96	19,977.74	39.58	39.84	40.33
24/08/2015	Compra	ALSC3	2,074	439,300	0.47	11.54	23,927.84	10.90	11.57	11.90
24/08/2015	Venda	BBDC4	400	19,019,600	0.00	22.51	9,004.19	21.75	22.66	23.39
24/08/2015	Compra	BBSE3	8,533	5,916,800	0.14	28.46	242,831.73	27.55	28.88	29.97
24/08/2015	Compra	BRML3	3,896	3,578,000	0.11	10.96	42,708.41	10.70	11.18	11.50
24/08/2015	Venda	BVMF3	500	20,064,900	0.00	10.22	5,109.17	9.50	10.28	10.63
24/08/2015	Venda	CIEL3	200	6,224,900	0.00	38.29	7,657.81	37.02	38.23	38.99

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

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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	MÉDIO	MÁXIMO
24/08/2015	Venda	EQTL3	400	1,966,300	0.02	33.68	13,470.83	32.93	33.55	34.17
24/08/2015	Compra	EZTC3	18,881	748,600	2.52	12.67	239,223.62	12.53	12.70	12.94
24/08/2015	Venda	FIBR3	100	2,705,500	0.00	46.62	4,661.80	44.50	46.35	48.31
24/08/2015	Venda	ITSA4	3,500	27,753,800	0.01	7.05	24,688.82	6.80	7.07	7.26
24/08/2015	Venda	PETRA	500	70,216,900	0.00	7.82	3,909.17	7.53	7.83	8.17
24/08/2015	Venda	SUZB5	200	6,183,400	0.00	16.05	3,210.53	15.61	16.07	16.45
24/08/2015	Venda	VALE5	300	29,115,300	0.00	12.49	3,745.80	11.89	12.47	13.00
24/08/2015	Venda	VIVT4	100	4,478,800	0.00	39.12	3,911.65	37.21	38.45	39.49
25/08/2015	Compra	ALSC3	1,900	514,000	0.37	11.70	22,227.00	11.52	11.70	12.20
25/08/2015	Compra	BBAS3	900	9,230,600	0.01	18.16	16,341.00	17.68	18.12	18.64
25/08/2015	Compra	BBSE3	2,600	3,162,600	0.08	29.63	77,026.00	28.95	29.44	29.89
25/08/2015	Compra	BRFS3	500	2,091,900	0.02	66.72	33,358.00	66.28	66.82	67.62
25/08/2015	Compra	BRML3	2,000	4,383,800	0.05	11.64	23,285.00	11.11	11.60	11.77
25/08/2015	Compra	BVMF3	16,000	14,729,800	0.11	10.60	169,616.00	10.32	10.57	10.76
25/08/2015	Compra	CIEL3	4,100	4,508,800	0.09	38.61	158,300.00	37.90	38.64	39.84
25/08/2015	Compra	EQTL3	5,500	2,384,200	0.23	34.77	191,244.00	33.94	34.72	35.16
25/08/2015	Compra	EZTC3	10,041	510,800	1.97	13.00	130,499.62	12.82	13.02	13.26
25/08/2015	Compra	FIBR3	600	2,504,200	0.02	47.18	28,306.00	46.33	47.15	47.84
25/08/2015	Venda	ITSA4	13,900	25,885,600	0.05	7.29	101,380.00	7.11	7.26	7.41
25/08/2015	Venda	ITUB4	4,100	25,533,800	0.02	26.56	108,912.00	25.65	26.42	26.88
25/08/2015	Compra	PETRA	4,000	57,315,200	0.01	8.04	32,154.00	7.88	8.02	8.23
25/08/2015	Venda	QUAL3	1,000	2,508,700	0.04	17.97	17,968.00	17.80	17.99	18.36
25/08/2015	Compra	SUZB5	6,100	4,462,400	0.14	16.19	98,767.00	16.05	16.19	16.41
25/08/2015	Compra	TIMP3	1,800	5,686,600	0.03	8.36	15,040.00	8.26	8.34	8.50
25/08/2015	Compra	VALE5	4,500	19,254,400	0.02	12.57	56,549.00	12.24	12.53	12.97
25/08/2015	Compra	VIVT4	10,000	4,260,200	0.23	39.13	391,250.00	38.50	39.06	39.51



Bradesco

4010 - Departamento de Ações e Custódia

Relatório de Resumo da Movimentação Diária de Renda Variável

FRG FIA GAP

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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
26/08/2015	Compra	EZIC3	6,725	750,200	0.90	13.31	89,483.50	13.08	13.31	13.45
27/08/2015	Compra	EZTC3	3,964	926,500	0.43	13.69	54,255.38	13.28	13.71	14.03
31/08/2015	Compra	BBDC4	5,410	21,169,700	0.03	22.95	124,168.74	22.86	23.04	23.36
31/08/2015	Compra	ITUB4	4,683	23,137,900	0.02	26.41	123,679.26	26.22	26.48	26.92
Total:							17,458,674.65			

Volume total negociado: 159

17,458,674.65



4010 - Departamento de Ações e Custódia

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

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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	MÉDIO	MÁXIMO
05/08/2015	Compra	ALUP11	200	165,000	0.12		16.17	3,234.00	15.70	16.18	16.38
05/08/2015	Venda	BBDC4	36,300	9,403,100	0.39		25.90	940,170.00	25.60	25.91	26.41
05/08/2015	Venda	BBSE3	600	2,777,800	0.02		30.81	18,486.00	30.71	30.94	31.74
05/08/2015	Venda	BRFS3	200	942,600	0.02		71.99	14,398.00	71.59	71.97	72.28
05/08/2015	Compra	CPLE6	6,900	509,300	1.35		34.02	234,736.00	33.75	34.14	35.25
05/08/2015	Compra	EQTL3	500	829,400	0.06		35.20	17,600.00	35.08	35.32	35.64
05/08/2015	Venda	FIBR3	100	2,373,700	0.00		48.62	4,862.00	46.98	48.41	48.87
05/08/2015	Compra	ITUB4	23,400	12,126,600	0.19		29.25	684,450.00	29.01	29.29	29.77
05/08/2015	Compra	KLBN11	6,200	2,444,800	0.25		21.48	133,201.00	21.20	21.38	21.51
05/08/2015	Compra	PCAR4	3,700	646,700	0.57		72.74	269,130.00	71.85	72.96	74.11
05/08/2015	Venda	PETR4	119,200	43,189,200	0.28		10.06	1,198,660.00	10.01	10.25	10.55
05/08/2015	Venda	PSSA3	300	876,300	0.03		37.11	11,133.00	36.78	37.43	38.65
05/08/2015	Venda	QUAL3	900	1,098,100	0.08		20.20	18,180.00	19.90	20.12	20.62
05/08/2015	Compra	SUZB5	17,900	5,558,800	0.32		17.60	315,040.00	16.89	17.47	17.65
05/08/2015	Venda	TBLE3	200	409,300	0.05		35.59	7,118.00	35.38	35.68	36.48
05/08/2015	Venda	UGPA3	4,100	766,600	0.53		70.81	290,341.00	70.43	70.89	71.51
05/08/2015	Compra	VALES	29,600	26,165,500	0.11		15.33	453,768.00	15.18	15.37	15.54
05/08/2015	Compra	VIVT4	300	2,104,700	0.01		44.29	13,287.00	43.10	44.01	44.46
17/08/2015	Venda	EQTL3	38,700	2,930,100	1.32		35.19	1,361,856.93	34.37	35.23	35.68
19/08/2015	Compra	ALUP11	6,400	192,500	3.32		14.58	93,329.00	14.40	14.68	14.96
19/08/2015	Compra	BBDC4	7,200	12,052,500	0.06		23.48	169,078.00	23.20	23.53	23.87
19/08/2015	Compra	BBSE3	34,900	3,455,400	1.01		30.80	1,074,831.00	30.30	30.72	31.08
19/08/2015	Compra	BRFS3	2,000	2,618,300	0.08		69.86	139,716.00	69.49	69.91	70.45
19/08/2015	Venda	CPLE6	5,100	502,800	1.01		31.53	160,814.00	30.90	31.53	32.32
19/08/2015	Venda	EQTL3	6,800	2,071,200	0.33		35.44	241,013.00	34.97	35.47	35.83

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 O

Mês de referência: 03 DE AGOSTO DE 2015 À 31 DE AGOSTO 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
19/08/2015	Compra	FIBR3	1,700	2,925,700	0.06	50.01	85,017.00	48.21	49.47	50.52
19/08/2015	Venda	ITUB4	1,000	17,056,400	0.01	26.19	26,192.00	25.90	26.25	26.68
19/08/2015	Compra	KLBN11	10,200	2,630,100	0.39	20.70	211,089.00	20.21	20.62	20.94
19/08/2015	Compra	PCAR4	100	1,175,300	0.01	63.74	6,374.00	61.16	63.04	64.45
19/08/2015	Compra	PETR4	203,900	35,887,500	0.57	8.77	1,788,405.00	8.63	8.79	9.05
19/08/2015	Compra	PSSA3	4,300	910,800	0.47	32.84	141,215.00	32.66	32.90	34.36
19/08/2015	Compra	QUAL3	14,000	2,671,000	0.52	18.63	260,885.00	18.50	18.72	19.23
19/08/2015	Venda	SUZBS	2,000	5,301,800	0.04	16.92	33,840.96	16.45	16.91	17.30
19/08/2015	Venda	TBLE3	600	895,900	0.07	34.81	20,887.00	34.43	34.71	35.08
19/08/2015	Venda	UGPA3	100	1,280,000	0.01	63.35	6,335.00	62.65	63.48	63.90
19/08/2015	Venda	VALES	18,800	17,762,300	0.11	13.43	252,444.00	13.25	13.50	13.77
19/08/2015	Compra	VIVT4	4,200	2,471,400	0.17	40.81	171,391.00	40.40	40.90	42.00
Total:			37				10,872,506.89			

Volume total negociado: 37

10,872,506.89