



RELATÓRIO DE CONTROLE DE RISCO E RENTABILIDADE



Janeiro/2019





1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo apresentar os controles realizados pela EMBRAER PREV, com base nas informações disponibilizadas pelo administrador, referentes aos riscos de mercado, de crédito, operacionais, de liquidez e legal, bem como do desempenho dos investimentos da Entidade em relação aos seus índices de referência.

Os limites e critérios definidos para o controle e monitoramento dos riscos informados seguem as definições estabelecidas na Política de Investimento dos Planos administrados pela EMBRAER PREV, bem como na Resolução CMN Nº 4.661/2018.

2. RISCO DE MERCADO

Para o acompanhamento do risco de mercado da carteira de investimentos da EMBRAER PREV, a Entidade adotará a metodologia de avaliação de risco conhecida como o Valor em Risco (*VaR*), que indica a probabilidade de perda de uma carteira de investimentos para um determinado intervalo de confiança e prazo. O intervalo de confiança e prazos a serem utilizados serão definidos em Política de Investimento. Quando não houver essa definição, a Entidade deverá usar um intervalo de confiança de 95% e prazo de 21 dias úteis (um mês). O *VaR* poderá ser calculado de forma absoluta ou relativa. Para as carteiras de renda variável o *tracking error (TE)* pode ser empregado como uma alternativa ao *VaR*. Os seguintes relatórios elaborados pelo administrador são utilizados pela EMBRAER PREV para o controle de risco de mercado:



2.1. Relatório Resumo de Risco



Bradesco

Relatório Resumo de Risco - EMBRAER PREV

Data Base: 31/01/2019

Fundo	Risco (*)		Duration		Tracking Error	Consumo de Limite	Stress Testing Próprio			Stress Testing BM&F	
	VaR	B-VaR	Duration (d.u.)	Duration (d.c.)	TE	Consumo	CEN1	CEN2	CEN3	ALTA	BAIXA
FI RF EMB I	25.869.855,0647	24.964.392,0269	2.732	3.974			(47.230.600,0221)	(28.576.365,7329)	29.591.786,6657	(148.293.549,9679)	35.262.000,0527
FI RF EMB I A	127.895,1141	134.103,6696	800	1.162			764.127,9865	717.205,8504	892.465,0663	(2.987.292,3551)	1.239.460,7592
FI RF EMB II	26.580.423,3008	25.698.228,4962	2.413	3.507			(49.013.403,0270)	(29.750.875,3312)	30.497.189,3068	(155.402.051,5702)	37.162.011,9400
FIM EMB II A	163.056,5128	163.210,4124	637	927			395.727,8097	560.874,4950	943.332,8020	(2.214.505,7965)	531.305,2467
FI RF EMB IV CRED PRIV	1.171.210,2416	1.717.167,5970	678	986			(1.082.336,8934)	(861.603,3659)	(413.313,9865)	(6.454.306,4487)	3.049.895,7771
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	1.806.387,3701	2.373.392,7394	727	1.057			(2.302.108,6065)	(1.786.956,7453)	(1.118.114,0164)	(10.709.450,2460)	4.634.997,5327
FIA RVA EMB II	53.942.699,5841	15.026.717,8175			3,9692%		182.532.637,3525	5.029.959,6193	(175.195.817,2166)	29.073.864,2679	(433.613.871,5045)
EMBRAER PREV RENDA FIXA	53.337.047,7721	51.153.022,4961					(95.413.565,6003)	(59.434.228,4660)	51.214.394,9420	(313.777.989,0204)	78.844.326,4656
EMBRAER PREV RENDA VARIÁVEL	53.942.753,5268	15.026.732,8442			3,9692%		182.532.637,3525	5.029.959,6193	(175.195.817,2166)	29.073.864,2679	(433.613.871,5045)

* Valores calculados para 21 dias e 95% de confiança.



2.2. Relatório Detalhado Risco



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Consolidado

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV - SOC DE PREV COMPLEMENTAR

Dados Gerais

PL:	2.929.229.929,15	VAR / PL:	3,322%
VAR:	97.304.848,61	ETL / PL:	4,1657%
ETL:	122.024.247,62	VAR / CDI:	13492,38%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(295.609.773,63)	BAIXA 1:	(50.909.305,71)	Cenário 1:	(21.808.400,91)
				Cenário 2:	(46.515.187,82)
				Cenário 3:	1.264.579,58

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	38.512.996,33	187.847,78	(34.504,54)	-0,04%	147.847,07	-	(323.085,61)
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(10.664.933,96)	52.018,39	9.554,92	0,01%	(40.941,48)	-	89.468,15
ABCB4	10.667.125,35	3.619.863,36	2.978.006,84	3,06%	4.596.686,77	2.727.974,78	738.905,87
ABEV3	31.008.546,56	5.845.453,09	4.116.657,07	4,23%	3.562.404,30	(538.696,51)	(4.960.422,86)
AZUL4	26.518.806,01	3.531.411,57	(178.824,06)	-0,18%	2.050.517,62	2.997.104,91	4.078.919,43
B3SA3	29.602.035,22	3.753.891,41	2.602.813,49	2,67%	3.414.696,64	(1.570.409,94)	(6.705.933,70)
BBAS3	15.760.254,01	1.501.109,48	437.094,48	0,45%	1.720.762,26	1.651.710,85	1.509.281,47
BBDC4	66.442.585,23	4.305.956,28	3.666.974,64	3,77%	8.986.052,17	5.435.313,13	1.126.634,67
BRDT3	17.394.455,01	1.254.912,13	614.575,59	0,63%	1.748.529,34	1.523.454,76	1.189.989,31
BTOW3	16.865.000,01	1.668.068,76	945.800,13	0,97%	2.915.667,96	1.435.862,72	(264.827,48)
CCRO3	18.855.936,01	3.362.626,84	1.803.609,58	1,85%	2.870.993,17	(1.205.123,17)	(5.190.813,28)
CEMIG ON	16.304.344,01	2.443.845,80	22.814,35	0,02%	3.307.893,20	3.861.748,93	4.487.576,68
CIEL3	15.233.553,49	5.073.862,42	3.619.214,53	3,72%	2.598.160,40	1.131.911,40	(533.456,96)
CMIG4	6.233.885,00	1.025.146,17	(273.675,73)	-0,28%	553.012,77	642.490,86	728.288,78
ENGH1	27.353.532,01	1.752.263,96	787.000,54	0,81%	2.214.425,04	21.458,31	(2.511.120,37)
GGBR4	11.818.880,01	1.069.774,23	670.033,36	0,69%	328.277,25	(792.128,13)	(2.052.006,21)
HAPV3	12.398.304,01	572.318,11	75.118,36	0,08%	1.311.153,48	679.777,34	(89.564,42)
HYPE3	22.110.270,01	1.577.049,13	936.251,61	0,96%	1.246.849,70	(778.526,16)	(3.072.913,19)
IGTA3	16.238.475,01	1.160.616,61	179.702,06	0,18%	995.589,84	942.232,22	1.86.750,58
IRBR3	15.150.702,01	699.826,13	(286.618,44)	-0,29%	1.178.334,53	1.378.305,20	1.565.216,58
ITSA4	6.816.150,00	444.896,84	335.157,92	0,34%	632.966,32	195.559,87	(323.514,63)
ITUB4	63.724.730,89	3.350.135,22	2.224.054,60	2,29%	4.913.425,38	1.964.867,08	(1.662.654,97)
JBSS3	7.504.257,00	1.151.023,11	572.167,71	0,59%	1.133.080,04	(231.599,43)	(1.622.502,26)
KROT3	5.924.169,00	1.822.299,44	1.447.949,87	1,49%	696.241,97	(1.033.947,60)	(2.555.465,36)
LAME4	17.911.607,01	1.002.511,57	(97.263,37)	-0,10%	930.059,60	22.153,42	(1.082.321,70)
PCAR4	17.636.864,01	3.013.726,87	2.032.586,97	2,09%	2.014.181,13	(830.341,67)	(3.786.442,74)
PETR3	12.783.330,01	2.241.220,64	2.077.160,16	2,13%	1.495.428,27	(930.834,37)	(3.364.922,00)
PETR4	68.811.709,25	12.231.959,87	11.602.032,56	11,92%	8.738.624,85	(2.703.717,16)	(14.544.437,33)
RAIL3	19.119.450,01	2.554.987,38	2.129.867,63	2,19%	2.393.722,61	165.113,51	(2.289.639,57)
SAPR11	1.517.205,00	212.309,41	175.160,46	0,18%	369.748,81	143.929,66	(98.323,55)
SMLS3	6.338.460,00	952.996,91	(542.626,21)	-0,56%	(159.947,36)	180.156,78	591.148,31
SMT03	2.206.828,00	222.518,06	146.393,37	0,15%	98.573,31	(194.638,74)	(507.647,72)
SULM15	2.998,71	14,63	(2,69)	0,00%	11,51	-	(25,16)
SUZB3	4.011.200,00	1.143.835,00	678.410,21	0,70%	551.188,39	(544.996,55)	(1.539.169,25)
TIMP3	13.152.680,01	872.483,56	312.052,96	0,32%	723.016,90	699.638,11	621.786,89
TOTS3	6.582.154,00	1.091.290,37	681.740,46	0,70%	969.535,57	(391.571,65)	(1.736.489,48)
TRPL4	2.617.713,00	117.516,59	43.032,95	0,04%	282.783,03	184.066,72	59.656,89



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Consolidado

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV - SOC DE PREV COMPLEMENTAR

Dados Gerais

PL:	2.929.229.929,15	VAR / PL:	3,322%
VAR:	97.304.848,61	ETL / PL:	4,1657%
ETL:	122.024.247,62	VAR / CDI:	13492,38%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(295.609.773,63)	BAIXA 1:	(50.909.305,71)	Cenário 1:	(21.808.400,91)
				Cenário 2:	(46.515.187,82)
				Cenário 3:	1.264.579,58

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
USIM5	4.096.656,00	412.063,80	250.717,28	0,26%	302.880,30	189.985,66	42.265,06
VALE3	34.802.722,52	5.233.468,90	2.085.289,25	2,14%	617.532,84	(2.619.050,98)	(6.264.949,96)
VVAR3	3.779.400,00	1.117.331,27	662.254,31	0,68%	238.456,59	(890.193,49)	(1.854.854,81)
COMPROMISSADA	38.735.304,30	188.929,92	(34.711,30)	-0,04%	149.207,91	(792,95)	(325.792,23)
CDB cdi	2.942.479,14	14.410,38	(2.457,59)	0,00%	11.005,64	453,56	(24.203,03)
DE252 AMPLA EN CDI - AMPL19	1.251.302,00	6.328,71	(420,30)	0,00%	3.750,63	1.635,05	(8.762,05)
DE252 CELP CDI - CEPE17	718.799,30	4.894,81	(2.217,22)	0,00%	5.243,19	(3.838,43)	(10.102,65)
DE252 COELBA CDI - CEEB19	520.253,20	2.593,92	(355,56)	0,00%	1.774,80	347,23	(3.995,85)
DE252 CPLE CDI CPEL15	532.276,85	2.603,40	(472,73)	0,00%	1.988,87	85,14	(4.374,90)
DE252 DASA CDI - DASA B0	2.097.691,08	12.004,08	(1.602,33)	0,00%	4.540,54	5.325,18	(11.951,43)
DE252 EQUATENE CDI - EQTL12	706.238,79	3.438,71	(739,56)	0,00%	2.918,36	(319,92)	(6.264,07)
DE252 GETI CDI - TIET16	490.468,03	2.389,20	(463,96)	0,00%	1.924,57	(64,64)	(4.183,13)
DE252 GUAR CDI - GUAR11	1.372.359,81	6.850,31	(689,88)	0,00%	4.340,30	1.438,04	(9.986,79)
DE252 LAME CDI - LAMEA1	736.924,11	3.597,89	(807,79)	0,00%	3.140,55	(479,97)	(6.691,26)
DE252 LOCALIZA CDI - LORTA1	1.166.519,43	6.018,44	(483,92)	0,00%	3.216,98	1.946,03	(7.721,28)
DE252 LOCALIZA CDI LORT18	434.025,25	2.140,59	(298,23)	0,00%	1.521,56	225,14	(3.402,10)
DE252 NATURA CDI - NATU27	1.841.842,50	8.966,01	(1.818,37)	0,00%	7.342,61	(421,84)	(15.898,86)
DE252 NCF PART CDI - NCFP13	3.066.557,31	15.418,14	(1.201,85)	0,00%	9.440,15	3.629,58	(21.873,28)
DE252 SABEREDU CDI - SSED11	1.091.970,42	5.320,50	(1.018,36)	0,00%	4.255,54	(98,66)	(9.265,24)
DE252 TELEF BR CDI - VIVT15	5.477.840,70	27.632,78	(3.054,72)	0,00%	16.748,22	6.602,48	(38.948,77)
LF cdi	7.861.518,33	39.518,12	(4.026,48)	0,00%	24.306,36	9.191,47	(56.193,39)
LF selic	4.567.641,15	35.152,77	(2.292,26)	0,00%	(230,22)	27.865,80	(8.735,37)
LF252 B.ALFA CDI - LF001700LVL	1.955.645,00	9.588,06	(1.626,93)	0,00%	7.281,32	353,51	(16.030,67)
LF001700A2G	9.454.128,29	86.237,45	(28.257,47)	-0,03%	93.360,72	(87.482,87)	(172.103,63)
LF001700RAD	1.617.695,21	7.925,94	(1.344,14)	0,00%	6.042,16	262,55	(13.292,17)
LFT	205.599.041,54	1.001.947,23	(184.484,46)	-0,19%	789.271,62	-	(1.724.770,78)
CMTR33	8.533.541,86	84.583,00	22.549,80	0,02%	(23.650,17)	(31.500,01)	(32.627,04)
CSMG26	3.165.814,99	21.797,97	4.132,54	0,00%	11.827,04	(181,75)	(26.334,55)
DE252 ALGA - IPCA ALGA22	605.365,09	6.661,95	3.184,88	0,00%	1.344,95	(545,69)	(4.406,88)
DE252 CART - IPCA CART22	6.695.422,07	81.332,04	24.760,98	0,03%	(89.667,22)	(64.609,29)	24.393,09
DE252 CCR IPCA - CCRDD1	4.951.608,77	61.343,91	18.156,07	0,02%	(68.928,68)	(52.635,77)	15.063,56
DE252 CEMIG - IPCA CMTD23	25.814.212,60	229.336,65	64.509,38	0,07%	16.049,73	(46.338,42)	(159.370,77)
DE252 CEMIG G IPCA CMTR23	6.732.528,51	46.356,31	8.788,41	0,01%	25.151,79	(386,52)	(56.003,94)
GASP17	39.382.063,95	779.526,57	180.480,33	0,19%	(776.734,83)	(79.263,42)	231.847,01
DE252 CSMG IPCA - CSMGC3	13.122.671,87	160.929,35	46.614,93	0,05%	(173.806,27)	(138.585,03)	32.190,91
DE252 DUKE GEP - IPCA GEPA24	15.293.623,05	172.448,69	34.581,03	0,04%	(132.280,87)	(106.806,53)	4.343,59
DE252 DUKE GEP IPCA GEPA25	4.457.097,47	46.169,49	16.320,84	0,02%	538,29	(9.770,70)	(26.321,86)
ERDV36	3.301.072,51	40.895,94	12.104,05	0,01%	(45.952,46)	(35.090,51)	10.042,37
DE252 ECPT - IPCA ECPT31	699.992,38	7.141,65	2.083,29	0,00%	(1.727,97)	(2.465,83)	(2.821,24)
DE252 ECPT - IPCA ECPT41	882.904,26	9.054,77	2.334,77	0,00%	(3.194,30)	(3.677,70)	(2.853,47)



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Consolidado

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV - SOC DE PREV COMPLEMENTAR

Dados Gerais

PL:	2.929.229.929,15	VAR / PL:	3,322%
VAR:	97.304.848,61	ETL / PL:	4,1657%
ETL:	122.024.247,62	VAR / CDI:	13492,38%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(295.609.773,63)	BAIXA 1:	(50.909.305,71)	Cenário 1:	(21.808.400,91)
				Cenário 2:	(46.515.187,82)
				Cenário 3:	1.264.579,58

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
DE252 ELEKTRO IPCA ELEK36	13.924.960,68	147.970,05	28.810,00	0,03%	(73.108,47)	(70.715,63)	(29.213,16)
DE252 IGUA TEMI - IPCA IGTA24	6.085.237,48	65.033,29	8.077,29	0,01%	(14.903,37)	(21.391,49)	(24.705,49)
DE252 IMED - IPCA SULM23	3.309.004,61	32.274,30	7.545,86	0,01%	(10.098,46)	(14.188,31)	(13.020,18)
DE252 JSLG - IPCA JSML36	1.440.009,66	11.196,86	3.044,00	0,00%	3.632,23	(2.808,44)	(11.586,76)
DE252 LAME IPCA LAME38	22.029.911,39	228.054,88	75.093,35	0,08%	(12.909,83)	(54.406,14)	(117.615,73)
DE252 LAME IPCA - LAMEB1	5.683.979,11	69.633,60	20.873,71	0,02%	(75.772,38)	(54.642,63)	20.411,82
DE252 PETR IPCA - PETR45	14.523.275,35	178.451,36	49.385,30	0,05%	(193.865,06)	(146.272,44)	41.574,14
DE252 RAIZEN E - IPCA RESA31	1.251.603,94	16.621,94	8.161,27	0,01%	(1.016,91)	(1.118,54)	(5.526,29)
DE252 RD COLIN - IPCA RDCO24	2.329.915,61	24.078,80	8.392,06	0,01%	463,86	(4.730,48)	(13.712,61)
DE252 SABESP - IPCA SBESB7	1.513.281,20	15.333,98	7.550,06	0,01%	1.504,03	(2.400,66)	(9.737,78)
DE252 SABESP - IPCA SBESC7	12.582.014,11	137.693,23	25.957,35	0,03%	(88.130,30)	(76.256,85)	(10.982,76)
DE252 SANEPAR - IPCA SAPR23	1.556.363,03	11.294,81	(5.545,34)	-0,01%	7.230,50	(7.423,33)	(17.642,43)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE23	6.553.423,44	67.747,83	24.067,98	0,02%	1.803,00	(13.027,43)	(38.913,50)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE33	8.482.266,93	101.753,93	26.746,44	0,03%	(104.093,12)	(76.499,07)	24.121,35
DE252 TRISOL - IPCA TSAE22	757.766,38	7.871,41	3.697,06	0,00%	894,84	(1.123,10)	(4.973,48)
DEBI ENERGMIR IPCA - ENMI21	1.033.785,39	13.730,85	5.042,18	0,01%	(16.898,69)	(13.104,62)	4.338,03
DEBI JAGUARA IPCA - ENJG21	1.743.989,62	22.640,34	8.064,67	0,01%	(27.150,82)	(21.217,82)	6.517,79
ECCR32	9.612.453,87	101.821,38	21.017,26	0,02%	(50.638,18)	(48.913,23)	(20.036,37)
ENG125	9.224.111,32	108.382,10	50.320,10	0,05%	27.024,99	(4.672,76)	(71.635,38)
ENMA24	8.101.624,29	88.987,35	38.971,09	0,04%	11.750,64	(10.791,31)	(54.667,28)
LF ipca	142.557.244,58	1.518.235,64	331.215,92	0,34%	(1.362.425,62)	(1.068.452,69)	132.801,14
LRNE25	772.971,28	14.765,68	7.944,81	0,01%	2.276,20	0,00	(6.010,74)
NTNB	1.666.528.209,41	49.683.570,82	47.053.218,98	48,36%	(93.772.202,51)	(57.163.043,71)	61.307.393,91
SBSPB5	5.158.118,12	35.515,82	6.733,23	0,01%	19.270,01	(296,13)	(42.907,35)
DOLHMD8	6.502,50	14.732,98	12.819,17	0,01%	18.176,57	2.767,48	20.415,30
IDIFNDZ	318.200,40	375.189,08	(195.692,54)	-0,20%	(157.505,95)	(290.683,79)	(293.543,70)
IDIFNFC	(797.941,00)	836.168,41	436.245,16	0,45%	367.716,46	734.250,79	741.763,04
IDIFNFF	441.411,69	494.042,04	(257.712,92)	-0,26%	(220.140,73)	(405.609,07)	(409.429,32)
FI RF EMB V CP	254.344.316,42	1.436.810,74	(174.766,49)	-0,18%	1.350.429,81	-	(6.032.993,50)
FIDC CHEMICAL IX SEN	1.311.552,29	6.543,54	(2.069,32)	0,00%	12.195,27	8.538,66	(814,13)
FIDC L RENNER II CON	2.002.333,33	9.763,04	(1.850,13)	0,00%	8.307,60	-	(16.070,98)
Total	3.335.403.373,32	142.763.846,82	97.304.848,61	100,00%	(21.808.400,91)	(46.515.187,82)	1.264.579,58



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Segmento de Investimento

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV RENDA FIXA

Dados Gerais

PL:	2.244.179.695,13	VAR / PL:	2,283%
VAR:	51.224.737,24	ETL / PL:	2,8624%
ETL:	64.237.909,11	VAR / CDI:	9271,07%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(313.777.989,02)	BAIXA 1:	78.844.326,47	Cenário 1:	(94.457.152,73)
				Cenário 2:	(59.434.228,47)
				Cenário 3:	52.556.916,07

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	42.000,00	204,86	(8,73)	0,00%	161,23	-	(352,34)
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(130.898,31)	638,46	27,20	0,00%	(502,50)	-	1.098,11
SULM15	2.998,71	14,63	(0,62)	0,00%	11,51	-	(25,16)
COMPROMISSADA	38.735.304,30	188.929,92	(8.054,26)	-0,02%	149.207,91	(792,95)	(325.792,23)
CDB cdi	2.942.479,14	14.410,38	(486,71)	0,00%	11.005,64	453,56	(24.203,03)
DE252 AMPLA EN CDI - AMPL19	1.251.302,00	6.328,71	143,75	0,00%	3.750,63	1.635,05	(8.762,05)
DE252 CELP CDI - CEPE17	718.799,30	4.894,81	(973,42)	0,00%	5.243,19	(3.838,43)	(10.102,65)
DE252 COELBA CDI - CEEB19	520.253,20	2.593,92	(30,89)	0,00%	1.774,80	347,23	(3.995,85)
DE252 CPLE CDI CPEL15	532.276,85	2.603,40	(107,99)	0,00%	1.988,87	85,14	(4.374,90)
DE252 DASA CDI - DASAB0	2.097.691,08	12.004,08	(1.150,08)	0,00%	4.540,54	5.325,18	(11.951,43)
DE252 EQUATENE CDI - EQTL12	706.238,79	3.438,71	(195,14)	0,00%	2.918,36	(319,92)	(6.264,07)
DE252 GETI CDI - TIET16	490.468,03	2.389,20	(115,86)	0,00%	1.924,57	(64,64)	(4.183,13)
DE252 GUAR CDI - GUAR11	1.372.359,81	6.850,31	(17,16)	0,00%	4.340,30	1.438,04	(9.986,79)
DE252 LAME CDI - LAMEA1	736.924,11	3.597,89	(205,04)	0,00%	3.140,55	(479,97)	(6.691,26)
DE252 LOCALIZA CDI - LORTA1	1.166.519,43	6.018,44	(75,40)	0,00%	3.216,98	1.946,03	(7.721,28)
DE252 LOCALIZA CDI LORT18	434.025,25	2.140,59	(33,15)	0,00%	1.521,56	225,14	(3.402,10)
DE252 NATURA CDI - NATU27	1.841.842,50	8.966,01	(483,58)	0,00%	7.342,61	(421,84)	(15.898,86)
DE252 NCF PART CDI - NCFP13	3.066.557,31	15.418,14	248,02	0,00%	9.440,15	3.629,58	(21.873,28)
DE252 SABEREDU CDI - SSED11	1.091.970,42	5.320,50	(251,55)	0,00%	4.255,54	(98,66)	(9.265,24)
DE252 TELEF BR CDI - VIVT15	5.477.840,70	27.632,78	(630,58)	0,00%	16.748,22	6.602,48	(38.948,77)
LF cdi	7.861.518,33	39.518,12	(351,11)	0,00%	24.306,36	9.191,47	(56.193,39)
LF selic	4.567.641,15	35.152,77	(4.274,75)	-0,01%	(230,22)	27.865,80	(8.735,37)
LF252 B.ALFA CDI - LF001700LVL	1.955.645,00	9.588,06	(318,38)	0,00%	7.281,32	353,51	(16.030,67)
LF001700A2G	9.454.128,29	86.237,45	(3.156,22)	-0,01%	93.360,72	(87.482,87)	(172.103,63)
LF001700RAD	1.617.695,21	7.925,94	(261,67)	0,00%	6.042,16	262,55	(13.292,17)
LFT	205.599.041,54	1.001.947,23	(42.810,94)	-0,08%	789.271,62	(0,00)	(1.724.770,78)
CMTR33	8.533.541,86	84.583,00	36.658,70	0,07%	(23.650,17)	(31.500,01)	(32.627,04)
CSMG26	3.165.814,99	21.797,97	6.350,19	0,01%	11.827,04	(181,75)	(26.334,55)
DE252 ALGA - IPCA ALGA22	605.365,09	6.661,95	3.313,54	0,01%	1.344,95	(545,69)	(4.406,88)
DE252 CART - IPCA CART22	6.695.422,07	81.332,04	45.628,54	0,09%	(89.667,22)	(64.609,29)	24.393,09
DE252 CCR IPCA - CCRDD1	4.951.608,77	61.343,91	34.348,87	0,07%	(68.928,68)	(52.635,77)	15.063,56
DE252 CEMIG - IPCA CMTD23	25.814.212,60	229.336,65	92.154,24	0,18%	16.049,73	(46.338,42)	(159.370,77)
DE252 CEMIG G IPCA CMTR23	6.732.528,51	46.356,31	13.504,53	0,03%	25.151,79	(386,52)	(56.003,94)
GASPI7	39.382.063,95	779.526,57	375.469,03	0,73%	(776.734,83)	(79.263,42)	231.847,01
DE252 CSMG IPCA - CSMGC3	13.122.671,87	160.929,35	89.068,03	0,17%	(173.806,27)	(138.585,03)	32.190,91
DE252 DUKE GEP - IPCA GEPA24	15.293.623,05	172.448,69	76.709,34	0,15%	(132.280,87)	(106.806,53)	4.343,59
DE252 DUKE GEP IPCA GEPA25	4.457.097,47	46.169,49	20.805,77	0,04%	538,29	(9.770,70)	(26.321,86)
ERDV36	3.301.072,51	40.895,94	22.899,24	0,04%	(45.952,46)	(35.090,51)	10.042,37
DE252 ECPT - IPCA ECPT31	699.992,38	7.141,65	3.175,76	0,01%	(1.727,97)	(2.465,83)	(2.821,24)
DE252 ECPT - IPCA ECPT41	882.904,26	9.054,77	3.956,94	0,01%	(3.194,30)	(3.677,70)	(2.853,47)



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Segmento de Investimento

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV RENDA FIXA

Dados Gerais

PL:	2.244.179.695,13	VAR / PL:	2,283%
VAR:	51.224.737,24	ETL / PL:	2,8624%
ETL:	64.237.909,11	VAR / CDI:	9271,07%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(313.777.989,02)	BAIXA 1:	78.844.326,47	Cenário 1:	(94.457.152,73)
				Cenário 2:	(59.434.228,47)
				Cenário 3:	52.556.916,07

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EVMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
DE252 ELEKTRO IPCA ELEK36	13.924.960,68	147.970,05	60.027,95	0,12%	(73.108,47)	(70.715,63)	(29.213,16)
DE252 IGUA TEMI - IPCA IGTA24	6.085.237,48	65.033,29	19.792,61	0,04%	(14.903,37)	(21.391,49)	(24.705,49)
DE252 IMED - IPCA SULM23	3.309.004,61	32.274,30	13.519,93	0,03%	(10.098,46)	(14.188,31)	(13.020,18)
DE252 JSLG - IPCA JSML36	1.440.009,66	11.196,86	4.115,77	0,01%	3.632,23	(2.808,44)	(11.586,76)
DE252 LAME - IPCA LAME38	22.029.911,39	228.054,88	100.856,07	0,20%	(12.909,83)	(54.406,14)	(117.615,73)
DE252 LAME IPCA - LAMEB1	5.683.979,11	69.633,60	38.922,01	0,08%	(75.772,38)	(54.642,63)	20.411,82
DE252 PETR IPCA - PETR45	14.523.275,35	178.451,36	96.605,83	0,19%	(193.865,06)	(146.272,44)	41.574,14
DE252 RAIZEN E - IPCA RESA31	1.251.603,94	16.621,94	8.822,25	0,02%	(1.016,91)	(1.118,54)	(5.526,29)
DE252 RD COLIN - IPCA RDCO24	2.329.915,61	24.078,80	10.667,81	0,02%	463,86	(4.730,48)	(13.712,61)
DE252 SABESP - IPCA SBESB7	1.513.281,20	15.333,98	8.274,78	0,02%	1.504,03	(2.400,66)	(9.737,78)
DE252 SABESP - IPCA SBESC7	12.582.014,11	137.693,23	57.437,99	0,11%	(88.130,30)	(76.256,85)	(10.982,76)
DE252 SANEPAR - IPCA SAPR23	1.556.363,03	11.294,81	(2.842,34)	-0,01%	7.230,50	(7.423,33)	(17.642,43)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE23	6.553.423,44	67.747,83	30.265,05	0,06%	1.803,00	(13.027,43)	(38.913,50)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE33	8.482.266,93	101.753,93	53.026,19	0,10%	(104.093,12)	(76.499,07)	24.121,35
DE252 TRISOL - IPCA TSAE22	757.766,38	7.871,41	4.043,40	0,01%	894,84	(1.123,10)	(4.973,48)
DEBI ENERGMIR IPCA - ENMI21	1.033.785,39	13.730,85	8.543,34	0,02%	(16.898,69)	(13.104,62)	4.338,03
DEBI JAGUARA IPCA - ENJG21	1.743.989,62	22.640,34	13.860,17	0,03%	(27.150,82)	(21.217,82)	6.517,79
ECCR32	9.612.453,87	101.821,38	42.335,70	0,08%	(50.638,18)	(48.913,23)	(20.036,37)
ENG25	9.224.111,32	108.382,10	51.819,10	0,10%	27.024,99	(4.672,76)	(71.635,38)
ENMA24	8.101.624,29	88.987,35	43.313,79	0,08%	11.750,64	(10.791,31)	(54.667,28)
LF ipca	142.557.244,58	1.518.235,64	732.901,16	1,43%	(1.362.425,62)	(1.068.452,69)	132.801,14
LRNE25	772.971,28	14.765,68	6.863,40	0,01%	2.276,20	0,00	(6.010,74)
NTNB	1.666.528.209,40	49.683.570,82	49.428.465,39	96,49%	(93.772.202,50)	(57.163.043,71)	61.307.393,91
SBSPB5	5.158.118,12	35.515,82	10.346,48	0,02%	19.270,01	(296,13)	(42.907,35)
DOLHMD8	6.502,50	14.732,98	13.704,81	0,03%	18.176,57	2.767,48	20.415,30
IDIFNDZ	318.200,40	375.189,08	(139.312,14)	-0,27%	(157.505,95)	(290.683,79)	(293.543,70)
IDIFNFC	(797.941,00)	836.168,41	310.521,13	0,61%	367.716,46	734.250,79	741.763,04
IDIFNFF	441.411,69	494.042,04	(183.454,24)	-0,36%	(220.140,73)	(405.609,07)	(409.429,32)
FI RF EMB V CP	254.344.316,43	1.436.810,74	(377.900,74)	-0,74%	1.350.429,81	-	(6.032.993,50)
FIDC CHEMICAL IX SEN	1.311.552,29	6.543,54	(814,11)	0,00%	12.195,27	8.538,66	(814,13)
FIDC L RENNER II CON	2.002.333,33	9.763,04	(459,76)	0,00%	8.307,60	-	(16.070,98)
Total	2.632.172.437,96	59.118.253,65	51.224.737,24	100,00%	(94.457.152,73)	(59.434.228,47)	52.556.916,07



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Segmento de Investimento

Data: 31/01/2019

EMBRAER PREV RENDA VARIÁVEL

Dados Gerais

PL:	685.061.204,77	VAR / PL:	7,874%
VAR:	53.942.699,58	ETL / PL:	9,8745%
ETL:	67.646.344,71	VAR / CDI:	31982,39%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	18.168.215,39	BAIXA 1:	(129.753.632,12)	Cenário 1:	69.949.127,24
				Cenário 2:	12.919.040,64
				Cenário 3:	(45.392.930,71)

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	38.470.923,26	-	-	0,00%	-	-	-
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(10.522.465,95)	-	-	0,00%	-	-	-
ABCB4	10.667.125,35	3.612.154,63	2.969.065,27	5,50%	4.555.736,87	2.727.974,78	828.392,41
ABEV3	31.008.546,55	5.838.975,00	4.615.975,17	8,56%	3.443.365,97	(538.696,51)	(4.700.292,10)
AZUL4	26.518.806,00	3.591.914,31	(322.001,04)	-0,60%	1.948.714,90	2.997.104,91	4.301.385,75
B3SA3	29.602.035,21	3.809.945,66	3.317.469,17	6,15%	3.301.057,75	(1.570.409,94)	(6.457.602,17)
BBAS3	15.760.254,00	1.542.371,54	333.939,90	0,62%	1.660.260,41	1.651.710,85	1.641.494,27
BBDC4	66.442.585,20	4.448.413,47	3.964.799,48	7,35%	8.730.986,55	5.435.313,12	1.684.021,66
BRDT3	17.394.455,00	1.258.738,24	557.161,20	1,03%	1.681.753,98	1.523.454,76	1.335.911,42
BTOW3	16.865.000,00	1.697.373,79	1.007.667,51	1,87%	2.850.925,12	1.435.862,72	(123.346,96)
CCRO3	18.855.936,00	3.399.495,36	2.283.515,53	4,23%	2.798.607,35	(1.205.123,17)	(5.032.630,79)
CEMIG ON	16.304.344,00	2.462.783,63	(283.785,77)	-0,53%	3.245.302,65	3.861.748,93	4.624.353,85
CIEL3	15.233.553,48	5.048.653,46	3.143.194,92	5,83%	2.539.680,50	1.131.911,40	(405.662,65)
CMIG4	6.233.885,00	1.035.014,19	(327.072,33)	-0,61%	529.081,58	642.490,86	780.584,85
ENGH1	27.353.532,00	1.815.317,19	1.177.628,43	2,18%	2.109.417,90	21.458,31	(2.281.651,53)
GGBR4	11.818.880,00	1.068.423,87	798.679,56	1,48%	282.905,89	(792.128,13)	(1.952.857,60)
HAPV3	12.398.304,00	579.625,91	119.515,35	0,22%	1.263.557,79	679.777,34	14.444,97
HYPE3	22.110.270,00	1.617.846,45	1.260.274,76	2,34%	1.161.970,86	(778.526,16)	(2.887.430,08)
IGTA3	16.238.475,00	1.188.438,15	149.165,98	0,28%	933.252,16	942.232,22	952.975,18
IRBR3	15.150.702,00	687.205,41	(239.179,59)	-0,44%	1.120.172,69	1.378.305,20	1.692.315,85
ITSA4	6.816.150,00	460.998,40	401.102,61	0,74%	606.799,88	195.559,87	(266.333,93)
ITUB4	63.724.730,86	3.527.458,63	2.732.771,71	5,07%	4.668.793,29	1.964.867,08	(1.128.068,07)
JBSS3	7.504.257,00	1.160.740,66	789.859,94	1,46%	1.104.272,04	(231.599,43)	(1.559.549,03)
KROT3	5.924.169,00	1.828.777,64	1.631.892,55	3,03%	673.499,75	(1.033.947,60)	(2.505.767,49)
LAME4	17.911.607,00	1.040.804,06	20.911,47	0,04%	861.298,96	22.153,41	(932.061,19)
PCAR4	17.636.864,00	3.021.793,75	2.415.018,94	4,48%	1.946.475,19	(830.341,67)	(3.638.487,05)
PETR3	12.783.330,00	2.261.762,34	2.180.876,90	4,04%	1.446.354,50	(930.834,37)	(3.257.682,62)
PETR4	68.811.709,22	12.345.848,57	11.770.532,49	21,82%	8.474.464,43	(2.703.717,16)	(13.967.175,75)
RAIL3	19.119.450,00	2.587.615,70	2.375.409,07	4,40%	2.320.325,19	165.113,51	(2.129.246,47)
SAPR11	1.517.205,00	213.994,18	191.220,51	0,35%	363.924,43	143.929,66	(85.595,71)
SMLS3	6.338.460,00	942.117,80	(454.926,62)	-0,84%	(184.280,00)	180.156,78	644.321,67
SMT03	2.206.828,00	223.930,72	165.590,39	0,31%	90.101,55	(194.638,74)	(489.134,63)
SUZB3	4.011.200,00	1.142.641,08	801.592,47	1,49%	535.789,84	(544.996,55)	(1.505.519,28)
TIMP3	13.152.680,00	856.636,42	333.342,83	0,62%	672.525,24	699.638,11	732.124,75
TOTS3	6.582.154,00	1.097.315,02	871.238,51	1,62%	944.267,42	(391.571,65)	(1.681.271,77)
TRPL4	2.617.713,00	123.682,72	66.152,83	0,12%	272.733,92	184.066,72	81.616,89
USIM5	4.096.656,00	409.198,77	179.941,37	0,33%	287.153,70	189.985,66	76.631,91
VALE3	34.802.722,50	5.230.992,63	2.148.981,28	3,98%	483.929,10	(2.619.050,98)	(5.972.989,85)
VVAR3	3.779.400,00	1.123.201,97	795.176,82	1,47%	223.947,90	(890.193,49)	(1.823.149,41)
Total	703.242.431,68	84.302.201,30	53.942.699,58	100,00%	69.949.127,24	12.919.040,64	(45.392.930,71)



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FIR F EMB I

Dados Gerais

PL:	728.516.018,33	VAR / PL:	3,430%
VAR:	24.989.072,54	ETL / PL:	4,3015%
ETL:	31.337.315,86	VAR / CDI:	13932,16%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(148.293.549,97)	BAIXA 1:	35.262.000,05	Cenário 1:	(46.897.761,75)
				Cenário 2:	(28.576.365,73)
				Cenário 3:	30.058.993,28

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	9.000,00	43,90	(4,88)	0,00%	34,55	-	(75,50)
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(22.942,35)	111,90	12,45	0,00%	(88,07)	-	192,46
COMPROMISSADA	29.612.675,87	144.434,66	(16.066,68)	-0,06%	114.067,66	(606,20)	(249.064,26)
DE252 ALGA - IPCA ALGA22	605.365,09	6.661,95	3.005,36	0,01%	1.344,95	(545,69)	(4.406,88)
DE252 CEMIG - IPCA CMDT23	25.814.212,60	229.336,65	78.009,86	0,31%	16.049,73	(46.338,42)	(159.370,77)
GASP17	15.190.224,63	300.674,53	132.555,09	0,53%	(299.597,72)	(30.573,03)	89.426,70
DE252 JSLG - IPCA JSML36	583.752,79	4.538,99	1.392,07	0,01%	1.472,44	(1.138,49)	(4.697,05)
DE252 LAME - IPCA LAME38	3.221.706,74	33.351,29	12.749,23	0,05%	(1.887,96)	(7.956,48)	(17.200,41)
DE252 RAIZEN E - IPCA RESA31	1.251.603,94	16.621,94	8.025,13	0,03%	(1.016,91)	(1.118,54)	(5.526,29)
DE252 RD COLIN - IPCA RDCO24	2.085.945,39	21.557,46	8.292,14	0,03%	415,29	(4.235,14)	(12.276,73)
ENGI25	9.224.111,31	108.382,10	46.842,67	0,19%	27.024,99	(4.672,76)	(71.635,38)
LF ipca	33.791.803,86	415.461,37	175.077,54	0,70%	(402.192,49)	(297.534,00)	86.285,85
NTNB	794.646.699,95	24.560.681,12	24.539.182,57	98,20%	(46.353.388,20)	(28.181.646,96)	30.407.341,53
Total	916.014.159,82	25.841.857,87	24.989.072,54	100,00%	(46.897.761,75)	(28.576.365,73)	30.058.993,28



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FIR F E M B I A

Dados Gerais

PL:	163.254.600,56	VAR / PL:	0,078%
VAR:	127.895,11	ETL / PL:	0,0982%
ETL:	160.385,69	VAR / CDI:	318,20%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(2.111.459,72)	BAIXA 1:	2.129.726,93	Cenário 1:	(85.106,52)
				Cenário 2:	(130.658,71)
				Cenário 3:	46.238,44

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	9.000,00	-	-	0,00%	-	-	-
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(12.784,69)	-	-	0,00%	-	-	-
SULM15	1.854,71	-	-	0,00%	-	-	-
COMPROMISSADA	4.172.399,51	2,41	0,30	0,00%	54,66	(85,41)	(90,66)
CDB cdi	2.942.479,14	349,54	(224,25)	-0,18%	(290,21)	453,56	481,43
DE252 AMPLA EN CDI - AMPL19	1.251.302,00	1.458,98	(1.069,95)	-0,84%	(1.052,97)	1.635,05	1.735,13
DE252 CELP CDI - CEPE17	718.799,30	3.472,09	2.647,89	2,07%	2.483,80	(3.838,43)	(4.072,64)
DE252 CPLE CDI CPEL15	532.276,85	16,12	(9,99)	-0,01%	(54,48)	85,14	90,37
DE252 EQUATENE CDI - EQTL12	706.238,79	267,47	214,85	0,17%	207,19	(319,92)	(339,43)
DE252 GETI CDI - TIET16	490.468,03	53,08	39,38	0,03%	41,72	(64,64)	(68,59)
DE252 GUAR CDI - GUAR11	1.114.397,44	1.018,14	(792,41)	-0,62%	(753,59)	1.167,73	1.239,11
DE252 LAME CDI - LAMEA1	736.924,11	414,14	347,62	0,27%	311,58	(479,97)	(509,20)
DE252 LOCALIZA CDI - LORTA1	619.390,85	893,64	(763,57)	-0,60%	(669,64)	1.033,29	1.096,27
DE252 LOCALIZA CDI LORT18	434.025,25	181,99	(127,07)	-0,10%	(144,62)	225,14	238,94
DE252 NATURA CDI - NATU27	663.919,97	125,58	90,42	0,07%	98,04	(152,06)	(161,36)
DE252 NCF PART CDI - NCFP13	919.967,19	969,52	(713,04)	-0,56%	(699,61)	1.088,87	1.155,62
DE252 SABEREDU CDI - SSED11	829.477,53	61,92	43,89	0,03%	48,30	(74,94)	(79,53)
DE252 TELEF BR CDI - VIMT15	2.329.656,39	2.430,06	(2.090,90)	-1,63%	(1.820,48)	2.807,95	2.979,07
LF cdi	5.052.852,47	923,13	(596,03)	-0,47%	(700,17)	1.094,29	1.161,55
LF selic	972.914,00	4.694,49	(4.366,96)	-3,41%	(3.627,24)	5.688,38	6.038,78
LF252 B.ALFA CDI - LF001700LVL	1.955.645,00	251,95	(160,69)	-0,13%	(226,18)	353,51	375,23
LF001700A2G	9.454.128,29	75.841,74	68.027,89	53,19%	57.067,38	(87.482,87)	(92.792,93)
LFT	117.469.495,93	1.163,40	848,41	0,66%	(0,00)	-	-
NTNB	6.803.512,47	70.397,16	56.894,05	44,48%	(138.991,40)	(78.510,83)	100.449,76
IDIFNDZ	135.626,40	160.020,13	100.886,42	78,88%	(67.654,34)	(123.898,01)	(123.979,22)
IDIFNFC	(340.106,00)	356.658,71	(224.859,54)	-175,82%	158.037,23	312.959,35	313.308,15
IDIFNFF	188.142,69	210.718,74	132.849,96	103,87%	(94.552,73)	(172.882,55)	(172.932,53)
FIDC CHEMICAL IX SEN	1.311.552,29	1.841,26	726,49	0,57%	7.160,36	8.538,66	10.188,49
FIDC L RENNER II CON	2.002.333,33	135,76	51,94	0,04%	620,87	-	726,60
Total	163.465.889,23	894.361,17	127.895,11	100,00%	(85.106,52)	(130.658,71)	46.238,44



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FI RF EMB II

Dados Gerais

PL:	807.923.972,40	VAR / PL:	3,184%
VAR:	25.723.363,19	ETL / PL:	3,9927%
ETL:	32.258.146,27	VAR / CDI:	12931,97%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(155.402.051,57)	BAIXA 1:	37.162.011,94	Cenário 1:	(48.653.420,82)
				Cenário 2:	(29.750.875,33)
				Cenário 3:	31.002.497,98

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	5.000,00	24,39	(2,11)	0,00%	19,19	-	(41,95)
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(35.038,59)	170,90	14,76	0,00%	(134,51)	-	293,94
COMPROMISSADA	1.208.288,57	5.893,38	(509,27)	0,00%	4.654,31	(24,73)	(10.162,59)
CSMG26	527.635,83	3.633,00	904,39	0,00%	1.971,17	(30,29)	(4.389,09)
DE252 CART - IPCA CART22	6.695.422,03	81.332,04	43.902,90	0,17%	(89.667,22)	(64.609,29)	24.393,09
DE252 CEMIG G IPCA CMTR23	4.356.341,96	29.995,26	7.466,94	0,03%	16.274,69	(250,10)	(36.237,85)
GASP17	17.440.628,28	345.218,91	162.191,25	0,63%	(343.982,57)	(35.102,37)	102.675,10
DE252 CSMG IPCA - CSMGC3	13.122.671,80	160.929,35	86.111,05	0,33%	(173.806,27)	(138.585,03)	32.190,91
DE252 DUKE GEP IPCA GEPA25	4.457.097,45	46.169,49	18.989,33	0,07%	538,29	(9.770,70)	(26.321,86)
DE252 ELEKTRO IPCA ELEK36	3.442.125,11	36.576,87	13.535,74	0,05%	(18.071,76)	(17.480,27)	(7.221,23)
DE252 JSLG - IPCA JSML36	856.256,86	6.657,86	2.166,83	0,01%	2.159,79	(1.669,95)	(6.889,71)
DE252 LAME - IPCA LAME38	2.475.941,29	25.631,08	10.310,22	0,04%	(1.450,94)	(6.114,70)	(13.218,83)
DE252 LAME IPCA - LAMEB1	5.683.979,08	69.633,60	37.471,46	0,15%	(75.772,38)	(54.642,63)	20.411,82
DE252 PETR IPCA - PETR45	14.523.275,28	178.451,36	93.121,12	0,36%	(193.865,06)	(146.272,44)	41.574,14
DE252 RD COLIN - IPCA RDCC24	243.970,22	2.521,34	1.016,12	0,00%	48,57	(495,34)	(1.435,88)
DE252 SABESP - IPCA SBESC7	12.582.014,04	137.693,23	52.883,80	0,21%	(88.130,30)	(76.256,85)	(10.982,76)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE23	3.012.144,98	31.138,88	12.667,43	0,05%	828,71	(5.987,79)	(17.885,78)
DE252 TRISOL - IPCA TSAE22	757.766,37	7.871,41	3.751,90	0,01%	894,84	(1.123,10)	(4.973,48)
LF ipca	56.442.510,88	641.454,30	275.423,29	1,07%	(585.380,47)	(448.497,60)	83.378,38
NTNB	839.745.539,53	24.943.273,87	24.896.505,25	96,79%	(47.122.407,39)	(28.743.779,91)	30.863.746,13
SBSPB5	3.174.226,53	21.855,89	5.440,75	0,02%	11.858,47	(182,24)	(26.404,52)
Total	990.717.797,51	26.776.126,40	25.723.363,19	100,00%	(48.653.420,82)	(29.750.875,33)	31.002.497,98



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FIM EMB II A

Dados Gerais

PL:	131.916.856,40	VAR / PL:	0,124%
VAR:	163.056,51	ETL / PL:	0,1550%
ETL:	204.479,52	VAR / CDI:	502,05%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(1.516.620,48)	BAIXA 1:	1.240.691,57	Cenário 1:	(280.963,46)
				Cenário 2:	(114.725,17)
				Cenário 3:	269.038,29

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	9.000,00	-	-	0,00%	-	-	-
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(14.596,57)	-	-	0,00%	-	-	-
SULM15	1.144,00	-	-	0,00%	-	-	-
COMPROMISSADA	3.672.760,82	2,12	(0,47)	0,00%	48,11	(75,19)	(79,81)
DE252 COELBA CDI - CEEB19	520.253,20	229,91	52,68	0,03%	(222,39)	347,23	368,56
DE252 GUAR CDI - GUAR11	257.962,37	235,68	17,42	0,01%	(174,44)	270,31	286,83
DE252 LOCALIZA CDI - LORTA1	547.128,58	789,38	(36,71)	-0,02%	(591,51)	912,74	968,38
DE252 NATURA CDI - NATU27	1.177.922,53	222,81	(35,03)	-0,02%	173,94	(269,78)	(286,28)
DE252 NCF PART CDI - NCFP13	2.146.590,12	2.262,22	308,77	0,19%	(1.632,41)	2.540,71	2.696,45
DE252 SABEREDU CDI - SSED11	262.492,89	19,59	(3,36)	0,00%	15,28	(23,72)	(25,17)
DE252 TELEF BR CDI - VIMT15	3.148.184,31	3.283,87	(188,34)	-0,12%	(2.460,11)	3.794,53	4.025,78
LF cdi	2.808.665,85	6.908,29	(42,62)	-0,03%	(5.172,95)	8.097,18	8.595,36
LF selic	651.991,58	3.286,24	(893,66)	-0,55%	(2.535,73)	3.977,52	4.222,57
LF001700RAD	1.617.695,21	204,60	51,30	0,03%	(167,99)	262,55	278,68
LFT	88.129.545,55	536,13	(40,31)	-0,02%	-	-	-
NTNB	25.332.452,94	155.554,38	155.366,91	95,28%	(280.781,62)	(159.105,86)	205.445,01
DOLHMD8	6.502,50	14.736,11	13.300,18	8,16%	18.151,60	2.767,48	20.469,85
IDIFNDZ	182.574,00	215.411,71	(54.554,02)	-33,46%	(91.073,15)	(166.785,78)	(166.895,10)
IDIFNFC	(457.835,00)	480.117,49	121.591,92	74,57%	212.742,43	421.291,44	421.760,96
IDIFNFF	253.269,00	283.659,84	(71.838,16)	-44,06%	(127.282,52)	(232.726,51)	(232.793,79)
Total	130.253.703,88	1.167.460,38	163.056,51	100,00%	(280.963,46)	(114.725,17)	269.038,29



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FIR F EMB IV CRED PRIV

Dados Gerais

PL:	158.334.862,39	VAR / PL:	1,085%
VAR:	1.717.824,77	ETL / PL:	1,3605%
ETL:	2.154.222,31	VAR / CDI:	4406,66%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(6.454.306,45)	BAIXA 1:	3.049.895,78	Cenário 1:	(1.017.886,24)
				Cenário 2:	(861.603,37)
				Cenário 3:	(322.844,31)

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EVMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	10.000,00	48,78	38,20	0,00%	38,39	-	(83,89)
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(45.536,11)	222,10	(173,93)	-0,01%	(174,81)	-	382,00
COMPROMISSADA	69.179,52	337,42	264,23	0,02%	266,48	(1,42)	(581,85)
DE252 DASA CDI - DASAB0	2.097.691,08	12.004,08	7.216,50	0,42%	4.540,54	5.325,18	(11.951,43)
LF selic	2.942.735,57	22.807,37	8.525,61	0,50%	(305,08)	18.199,90	(5.365,39)
CMTR33	8.533.541,86	84.583,00	82.730,85	4,82%	(23.650,17)	(31.500,01)	(32.627,04)
CSMG26	2.638.179,16	18.164,98	15.539,55	0,90%	9.855,87	(151,46)	(21.945,46)
DE252 CCR IPCA - CCRDD1	4.951.608,77	61.343,91	54.511,33	3,17%	(68.928,68)	(52.635,77)	15.063,56
DE252 CEMIG G IPCA CMTR23	2.376.186,52	16.361,05	13.996,34	0,81%	8.877,10	(136,42)	(19.766,10)
GASPI7	6.751.210,95	133.633,13	113.572,74	6,61%	(133.154,54)	(13.588,02)	39.745,20
DE252 DUKE GEP - IPCA GEPA24	15.293.623,04	172.448,69	168.439,74	9,81%	(132.280,87)	(106.806,53)	4.343,59
ERDV36	3.301.072,51	40.895,94	36.340,89	2,12%	(45.952,46)	(35.090,51)	10.042,37
DE252 ECPT - IPCA ECPT31	699.992,38	7.141,65	6.910,33	0,40%	(1.727,97)	(2.465,83)	(2.821,24)
DE252 ECPT - IPCA ECPT41	882.904,26	9.054,77	8.932,67	0,52%	(3.194,30)	(3.677,70)	(2.853,47)
DE252 ELEKTRO IPCA ELEK36	10.482.835,55	111.393,18	110.318,87	6,42%	(55.036,71)	(53.235,36)	(21.991,93)
DE252 IGUA TEMI - IPCA IGTA24	6.085.237,48	65.033,29	62.601,73	3,64%	(14.903,37)	(21.391,49)	(24.705,49)
DE252 IMED - IPCA SULM23	3.309.004,61	32.274,30	31.868,53	1,86%	(10.098,46)	(14.188,31)	(13.020,18)
DE252 LAME - IPCA LAME38	16.332.263,34	169.072,50	155.805,22	9,07%	(9.570,93)	(40.334,95)	(87.196,50)
DE252 SABESP - IPCA SBESB7	1.513.281,20	15.333,98	12.486,73	0,73%	1.504,03	(2.400,66)	(9.737,78)
DE252 SANEPAR - IPCA SAPR23	1.556.363,03	11.294,81	6.752,41	0,39%	7.230,50	(7.423,33)	(17.642,43)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE23	3.541.278,45	36.608,94	32.688,82	1,90%	974,29	(7.039,64)	(21.027,72)
DE252 TRANS AL - IPCA TAAE33	8.482.266,93	101.753,93	95.474,67	5,56%	(104.093,12)	(76.499,07)	24.121,35
DEBI ENERGIMIR IPCA - ENMI21	1.033.785,39	13.730,85	11.710,32	0,68%	(16.898,69)	(13.104,62)	4.338,03
DEBI JAGUARA IPCA - ENJG21	1.743.989,62	22.640,34	19.621,25	1,14%	(27.150,82)	(21.217,82)	6.517,79
ECCR32	9.612.453,86	101.821,38	101.003,50	5,88%	(50.638,18)	(48.913,23)	(20.036,37)
ENMA24	8.101.624,28	88.987,35	72.506,98	4,22%	11.750,64	(10.791,31)	(54.667,28)
LF ipca	52.322.929,50	474.155,54	468.809,78	27,29%	(374.852,66)	(322.421,10)	(36.863,09)
LRNE25	772.971,28	14.765,68	7.645,29	0,45%	2.276,20	0,00	(6.010,74)
SBSPP5	1.983.891,58	13.659,93	11.685,63	0,68%	7.411,54	(113,90)	(16.502,83)
Total	177.376.565,60	1.851.572,85	1.717.824,77	100,00%	(1.017.886,24)	(861.603,37)	(322.844,31)



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FI RF EMB V CREDITO PRIVADO

Dados Gerais

PL:	254.233.393,27	VAR / PL:	0,711%
VAR:	1.806.387,37	ETL / PL:	0,8910%
ETL:	2.265.283,41	VAR / CDI:	2885,93%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	(10.709.450,25)	BAIXA 1:	4.634.997,53	Cenário 1:	(3.202.785,68)
				Cenário 2:	(1.786.956,75)
				Cenário 3:	1.188.055,00

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	1.000,00	-	-	0,00%	-	-	-
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(131.630,87)	-	-	0,00%	-	-	-
COMPROMISSADA	439.154,45	0,25	(0,03)	0,00%	5,75	(8,99)	(9,54)
CMTR33	5.846.035,72	36.859,08	30.348,12	1,68%	(38.644,19)	(21.579,57)	26.690,74
CPTE11	7.469.797,94	41.188,22	38.789,04	2,15%	(56.303,32)	(36.249,28)	35.524,22
CRI HABITASE IPCA 12K0008834	5.405.781,50	47.220,07	46.164,11	2,56%	(63.241,60)	(48.832,45)	35.536,21
CRI HABITASE IPCA 12L0023446	21.494.774,79	327.934,27	312.086,81	17,28%	(576.616,21)	(323.373,42)	404.828,71
CRI HABITASE IPCA 13C0033686	3.074.656,95	23.194,61	9.242,56	0,51%	(1.007,62)	(561,47)	690,31
CRI HABITASE IPCA 13F0045984	12.290.146,08	93.272,45	91.763,15	5,08%	(132.454,25)	(84.858,08)	82.794,96
17H0164854	11.118.943,50	104.203,60	103.636,19	5,74%	(166.917,87)	(104.360,58)	104.179,16
CSMG26	1.055.271,66	3.386,34	1.546,46	0,09%	(108,72)	(60,58)	74,49
DE252 AEGEA SA IPCA - AEGP23	12.541.807,40	146.612,57	142.712,68	7,90%	(233.853,85)	(149.179,77)	146.485,65
DE252 BRPRSA - IPCA BRPR21	7.088.884,16	63.583,13	20.073,13	1,11%	(6.444,27)	(3.591,09)	4.415,67
DE252 CART - IPCA CART22	21.507.755,70	222.250,75	219.392,37	12,15%	(370.604,56)	(207.544,91)	258.786,71
DE252 CEMIG - IPCA CMDT33	2.276.311,08	23.228,84	22.865,26	1,27%	(38.753,99)	(21.702,02)	27.057,04
DE252 DUKE GEP - IPCA GEPA24	3.823.405,76	32.355,35	30.866,31	1,71%	(47.747,84)	(26.701,63)	33.160,46
DE252 DUKE GEP IPCA GEPA25	1.153.867,87	7.926,53	4.574,54	0,25%	(4.290,21)	(2.529,47)	2.865,51
ERDV17	11.001.011,19	125.933,19	122.531,01	6,78%	(197.267,60)	(128.644,00)	122.363,49
DE252 ECPT - IPCA ECPT11	5.019.793,57	34.552,25	30.917,67	1,71%	(43.208,79)	(24.142,49)	29.909,55
DE252 ECPT - IPCA ECPT21	2.326.036,98	15.578,44	11.374,70	0,63%	(12.666,53)	(7.072,65)	8.745,90
DE252 ECPT - IPCA ECPT31	2.400.973,87	15.826,17	12.349,09	0,68%	(15.143,99)	(8.457,78)	10.464,93
DE252 ECPT - IPCA ECPT41	4.285.090,29	28.744,94	24.534,89	1,36%	(31.953,20)	(17.849,37)	22.098,57
DE252 ELEKTRO IPCA ELEK36	6.461.807,59	46.470,56	41.777,49	2,31%	(58.731,77)	(32.815,23)	40.651,90
DE252 LAME IPCA - LAMEB1	3.031.455,51	31.687,01	31.164,77	1,73%	(52.049,35)	(29.142,74)	36.317,19
DE252 LIGHT IPCA - LIGHC2	14.438.652,85	89.491,32	54.063,07	2,99%	(55.238,95)	(34.317,04)	36.048,53
DE252 RD COLIN - IPCA RDCO24	1.232.049,61	8.385,41	4.831,57	0,27%	(4.484,41)	(2.501,46)	3.084,50
DE252 RD COLIN - IPCA RDCO34	12.542.176,78	101.200,19	91.999,96	5,09%	(72.793,88)	(104.433,97)	21.380,06
DE252 RT BANDE - IPCA CBAN11	7.627.213,95	49.517,25	39.461,42	2,18%	(49.645,51)	(27.719,87)	34.274,82
DE252 RT BANDE - IPCA CBAN21	3.468.843,99	22.891,47	17.835,18	0,99%	(21.966,64)	(12.269,07)	15.183,87
DE252 SABESP - IPCA SBESB7	3.258.260,95	24.267,09	11.608,91	0,64%	(9.269,76)	(5.168,88)	6.367,05
DE252 SABESP - IPCA SBESC7	292.604,98	2.267,55	2.101,05	0,12%	(3.172,82)	(1.773,42)	2.199,25
DE252 TRANS AL - IPCA TAEES3	4.850.089,09	48.177,17	47.266,88	2,62%	(78.138,52)	(43.741,53)	54.479,79
DEBI ENTREVIA IPCA - ENTV12	14.746.747,05	220.260,45	198.493,91	10,99%	(367.432,43)	(274.903,97)	205.024,73
SBSBP5	7.261.043,18	23.300,50	10.640,79	0,59%	(748,08)	(416,86)	512,56
SSBR21	7.891.666,65	25.324,16	11.564,95	0,64%	(813,05)	(453,07)	557,08
FIDC CELG DIST SN B	12.216.114,26	179.749,81	(32.026,87)	-1,77%	(263.468,86)	-	(499.464,31)
FIDC VERDECARD SN3	6.904.646,80	1.852,39	(64,77)	0,00%	208,05	-	826,36
SANEA GOIFR IV 1 FIDC	11.435.677,30	2.863,57	(99,01)	-0,01%	(127.816,84)	-	(126.051,13)
Total	259.147.920,13	2.271.556,93	1.806.387,37	100,00%	(3.202.785,68)	(1.786.956,75)	1.188.055,00



Bradesco

Relatório de Risco de Mercado - Por Fundo de Investimento Exclusivo

Data: 31/01/2019

FIA RVA EMB II

Dados Gerais

PL:	685.061.204,51	VAR / PL:	7,874%
VAR:	53.942.699,58	ETL / PL:	9,8745%
ETL:	67.646.344,71	VAR / CDI:	31982,39%

Cenários de STRESS

ALTA 1:	18.168.215,39	BAIXA 1:	(129.753.632,12)	Cenário 1:	69.949.127,24
				Cenário 2:	12.919.040,64
				Cenário 3:	(45.392.930,71)

Parâmetros do Cálculo

Modelo:	Var Parametric	Modelo Volatilidade:	EWMA
Int. Confiança:	95%	Lâmbda:	0,94
Horizonte:	21		

Produto	MTM	VAR Tot.	Comp. VAR	Comp. VAR (%)	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
CAIXA	38.470.923,26	-	-	0,00%	-	-	-
CONTAS A PAGAR / RECEBER	(10.522.465,95)	-	-	0,00%	-	-	-
ABCB4	10.667.125,35	3.612.154,63	2.969.065,27	5,50%	4.555.736,87	2.727.974,78	828.392,41
ABEV3	31.008.546,55	5.838.975,00	4.615.975,17	8,56%	3.443.365,97	(538.696,51)	(4.700.292,10)
AZUL4	26.518.806,00	3.591.914,31	(322.001,04)	-0,60%	1.948.714,90	2.997.104,91	4.301.385,75
B3SA3	29.602.035,21	3.809.945,66	3.317.469,17	6,15%	3.301.057,75	(1.570.409,94)	(6.457.602,17)
BBAS3	15.760.254,00	1.542.371,54	333.939,90	0,62%	1.660.260,41	1.651.710,85	1.641.494,27
BBDC4	66.442.585,20	4.448.413,47	3.964.799,48	7,35%	8.730.986,55	5.435.313,12	1.684.021,66
BRDT3	17.394.455,00	1.258.738,24	557.161,20	1,03%	1.681.753,98	1.523.454,76	1.335.911,42
BTOW3	16.865.000,00	1.697.373,79	1.007.667,51	1,87%	2.850.925,12	1.435.862,72	(123.346,96)
CCRO3	18.855.936,00	3.399.495,36	2.283.515,53	4,23%	2.798.607,35	(1.205.123,17)	(5.032.630,79)
CEMIG ON	16.304.344,00	2.462.783,63	(283.785,77)	-0,53%	3.245.302,65	3.861.748,93	4.624.353,85
CIEL3	15.233.553,48	5.048.653,46	3.143.194,92	5,83%	2.539.680,50	1.131.911,40	(405.662,65)
CMIG4	6.233.885,00	1.035.014,19	(327.072,33)	-0,61%	529.081,58	642.490,86	780.584,85
ENGH1	27.353.532,00	1.815.317,19	1.177.628,43	2,18%	2.109.417,90	21.458,31	(2.281.651,53)
GGBR4	11.818.880,00	1.068.423,87	798.679,56	1,48%	282.905,89	(792.128,13)	(1.952.857,60)
HAPV3	12.398.304,00	579.625,91	119.515,35	0,22%	1.263.557,79	679.777,34	14.444,97
HYPE3	22.110.270,00	1.617.846,45	1.260.274,76	2,34%	1.161.970,86	(778.526,16)	(2.887.430,08)
IGTA3	16.238.475,00	1.188.438,15	149.165,98	0,28%	933.252,16	942.232,22	952.975,18
IRBR3	15.150.702,00	687.205,41	(239.179,59)	-0,44%	1.120.172,69	1.378.305,20	1.692.315,85
ITSA4	6.816.150,00	460.998,40	401.102,61	0,74%	606.799,88	195.559,87	(266.333,93)
ITUB4	63.724.730,86	3.527.458,63	2.732.771,71	5,07%	4.668.793,29	1.964.867,08	(1.128.068,07)
JBSS3	7.504.257,00	1.160.740,66	789.859,94	1,46%	1.104.272,04	(231.599,43)	(1.559.549,03)
KROT3	5.924.169,00	1.828.777,64	1.631.892,55	3,03%	673.499,75	(1.033.947,60)	(2.505.767,49)
LAME4	17.911.607,00	1.040.804,06	20.911,47	0,04%	861.298,96	22.153,41	(932.061,19)
PCAR4	17.636.864,00	3.021.793,75	2.415.018,94	4,48%	1.946.475,19	(830.341,67)	(3.638.487,05)
PETR3	12.783.330,00	2.261.762,34	2.180.876,90	4,04%	1.446.354,50	(930.834,37)	(3.257.682,62)
PETR4	68.811.709,22	12.345.848,57	11.770.532,49	21,82%	8.474.464,43	(2.703.717,16)	(13.967.175,75)
RAIL3	19.119.450,00	2.587.615,70	2.375.409,07	4,40%	2.320.325,19	165.113,51	(2.129.246,47)
SAPR11	1.517.205,00	213.994,18	191.220,51	0,35%	363.924,43	143.929,66	(85.595,71)
SMLS3	6.338.460,00	942.117,80	(454.926,62)	-0,84%	(184.280,00)	180.156,78	644.321,67
SMT03	2.206.828,00	223.930,72	165.590,39	0,31%	90.101,55	(194.638,74)	(489.134,63)
SUZB3	4.011.200,00	1.142.641,08	801.592,47	1,49%	535.789,84	(544.996,55)	(1.505.519,28)
TIMP3	13.152.680,00	856.636,42	333.342,83	0,62%	672.525,24	699.638,11	732.124,75
TOTS3	6.582.154,00	1.097.315,02	871.238,51	1,62%	944.267,42	(391.571,65)	(1.681.271,77)
TRPL4	2.617.713,00	123.682,72	66.152,83	0,12%	272.733,92	184.066,72	81.616,89
USIM5	4.096.656,00	409.198,77	179.941,37	0,33%	287.153,70	189.985,66	76.631,91
VALE3	34.802.722,50	5.230.992,63	2.148.981,28	3,98%	483.929,10	(2.619.050,98)	(5.972.989,85)
VVAR3	3.779.400,00	1.123.201,97	795.176,82	1,47%	223.947,90	(890.193,49)	(1.823.149,41)
Total	703.242.431,68	84.302.201,30	53.942.699,58	100,00%	69.949.127,24	12.919.040,64	(45.392.930,71)



3. RISCO DE CRÉDITO

Para o acompanhamento do risco de crédito da carteira, a Entidade adotará as notas emitidas por agências de *rating* (agências de avaliação de risco de crédito) para os títulos privados de crédito. Limites de alocação por classificação de risco e a lista das agências de *rating* estão definidas na Política de Investimento dos Planos administrados pela EMBRAER PREV. O seguinte relatório elaborado pelo administrador é utilizado pela EMBRAER PREV para o controle de risco de crédito:

3.1. Relatório de Risco de Crédito

RELATÓRIO DE RISCO DE CRÉDITO - EMBRAER PREV
Data Base: 31/01/2019



INFORMAÇÕES DOS ATIVOS						INFORMAÇÕES DE RATING		
Fundo	Título	Emissor	Data Aquisição	Data Vencimento	Financeiro	S&P	Moody's	Fitch
FI RF EMB I	DE252	ENERGISA	25/07/12	15/07/19	1.218.301,32	-	A1br	AA+(bra)
FI RF EMB I	DE252	ENERGISA	31/10/14	15/07/19	2.699.247,29	-	A1br	AA+(bra)
FI RF EMB I	DE252	ENERGISA	08/06/15	15/07/19	1.079.542,28	-	A1br	AA+(bra)
FI RF EMB I	DE252	ENERGISA	23/07/15	15/07/19	4.255.779,90	-	A1br	AA+(bra)
FI RF EMB I	DE252	ALGA	07/11/12	15/09/19	587.121,24	br.AA-	-	-
FI RF EMB I	DE252	JSLG	01/08/13	15/07/20	643.956,86	br.AA-	-	AA-(bra)
FI RF EMB I	DEBI	RAIZEN E	14/07/17	15/10/20	1.255.643,09	br.AAA	-	-
FI RF EMB I	DE252	RD COLIN	10/05/13	15/10/20	1.309.296,86	br.AA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB I	DE252	RD COLIN	31/07/15	15/10/20	667.010,82	br.AA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	14/03/13	15/02/21	3.942.846,41	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	23/02/15	15/02/21	1.983.325,87	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	02/03/15	15/02/21	4.231.724,02	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	23/04/15	15/02/21	4.502.255,10	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	30/06/15	15/02/21	2.697.916,68	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	23/07/15	15/02/21	2.736.318,69	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	CEMIG D	23/07/15	15/02/21	4.565.294,10	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)
FI RF EMB I	DE252	LAME	22/06/17	15/07/21	2.129.101,58	-	-	AA(bra)
FI RF EMB I	DE252	LAME	22/06/17	15/07/21	510.984,38	-	-	AA(bra)
FI RF EMB I	DE252	LAME	22/06/17	15/07/21	425.820,32	-	-	AA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	21/08/12	22/08/22	3.435.881,08	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	05/11/12	07/11/22	6.475.452,67	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	22/05/15	07/11/22	555.658,78	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	22/05/15	07/11/22	555.658,78	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	22/05/15	07/11/22	4.445.270,26	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	22/05/15	07/11/22	2.778.293,91	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	LFS	ITAU	22/05/15	07/11/22	3.889.611,47	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I	DE252	COMGAS	23/05/18	15/05/28	14.347.957,26	-	-	AAA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	CPLE	13/08/14	13/05/19	531.486,01	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB I A	CDB	VOLKSWAG	26/02/18	19/08/19	979.014,20	brAA-	-	-
FI RF EMB I A	LF252	DAYCOVAL	01/09/17	02/09/19	5.968.602,68	brA+	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB I A	LF252	B.ALFA	08/11/17	08/11/19	1.952.444,78	-	Aa1.br	AA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	CELP	31/03/17	15/01/20	483.996,48	brAAA	-	-
FI RF EMB I A	CDB	VOLKSWAG	26/02/18	13/02/20	1.959.751,23	brAA-	-	-
FI RF EMB I A	LF252	BNP	27/02/18	27/02/20	3.344.810,04	brAA-	-	-
FI RF EMB I A	LF252	ABC	06/03/18	06/03/20	1.696.919,39	brAA-	Aa2.br	AA+(bra)
FI RF EMB I A	DE252	LOCALIZA	10/09/14	10/09/20	432.648,26	brAAA	-	AAA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	AMPLA EN	21/12/17	15/12/20	1.236.046,98	brAAA	-	-
FI RF EMB I A	DE252	NCF PART	19/10/16	23/12/20	915.423,97	-	-	AA+(bra)
FI RF EMB I A	DE252	GUAR	14/05/18	25/04/21	1.100.139,33	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB I A	DE252	SABEREDU	15/08/18	15/08/21	818.259,95	-	-	AA+(bra)
FI RF EMB I A	DE252	NATURA	28/09/17	25/09/21	654.115,52	brAA-	-	AA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	LOCALIZA	12/12/16	12/01/22	611.213,03	brAAA	-	AAA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	TELEF BR	08/02/17	08/02/22	2.303.312,78	brAAA	-	-
FI RF EMB I A	DE252	LAME	28/04/17	15/04/22	935.226,95	-	-	AA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	GETI	04/05/17	15/04/22	481.983,43	-	Aa1.br	-
FI RF EMB I A	DE252	SUL AME	29/01/18	27/10/22	1.318.172,07	-	-	A+(bra)
FI RF EMB I A	DE252	EQUATENE	11/12/17	15/11/22	684.783,72	brAA+	-	-
FI RF EMB I A	LFSC	BRADESCO	14/11/18	15/03/24	314.186,30	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB I A	DE252	MOV_PART	04/01/19	07/06/24	1.159.320,58	-	-	A+(bra)
FI RF EMB I A	LFSC	ITAUBB	17/01/19	16/09/24	608.544,77	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)



RELATÓRIO DE RISCO DE CRÉDITO - EMBRAER PREV
Data Base: 31/01/2019



INFORMAÇÕES DOS ATIVOS						INFORMAÇÕES DE RATING		
Fundo	Título	Emissor	Data Aquisição	Data Vencimento	Financeiro	S&P	Moody's	Fitch
FI RF EMB I A	FIDC	FIDC L REN II SENIOR	-	-	1.803.419,16	brAAA	-	-
FI RF EMB I A	FIDC	FIDC CHEMICAL IX SEM	-	-	1.311.552,29	-	Aaa.br	-
FI RF EMB II	DE252	SABESP	25/02/14	15/02/19	1.581.199,75	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	SABESP	25/02/14	15/02/19	1.581.199,75	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	CEMIG G	19/03/12	15/02/19	2.367.291,20	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB II	DE252	CEMIG G	04/06/14	15/02/19	1.972.682,38	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB II	DE252	CSMG	25/02/14	15/02/19	525.688,91	-	A1.br	-
FI RF EMB II	DE252	TRISOL	25/02/14	15/04/20	282.686,17	brAA+	-	A(bra)
FI RF EMB II	DE252	TRISOL	25/02/14	15/04/20	441.697,14	brAA+	-	A(bra)
FI RF EMB II	DE252	JSLG	01/08/13	15/07/20	944.565,03	brAA-	-	AA-(bra)
FI RF EMB II	DE252	TRANS AL	25/02/14	15/10/20	2.862.398,61	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB II	DE252	RD COLIN	10/05/13	15/10/20	231.733,96	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB II	DE252	DUKE GEP	11/06/14	20/05/21	5.376.492,76	brAAA	Aa1.br	-
FI RF EMB II	DE252	LAME	24/07/13	15/07/21	1.157.133,08	-	-	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	LAME	20/08/14	15/07/21	1.171.510,34	-	-	AA(bra)
FI RF EMB II	LFSN	B VOTORA	04/03/15	02/03/22	16.791.962,80	brAA-	Aa3.br	-
FI RF EMB II	LFSN	B VOTORA	09/06/15	07/06/22	7.875.043,35	brAA-	Aa3.br	-
FI RF EMB II	LFSN	B VOTORA	30/06/15	28/06/22	7.850.942,22	brAA-	Aa3.br	-
FI RF EMB II	DE252	ELEKTRO	05/09/14	12/09/22	1.725.881,11	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB II	DE252	ELEKTRO	28/10/14	12/09/22	1.423.275,61	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB II	LFSN	BRADESCO	06/11/15	04/11/22	4.628.552,39	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB II	LFSN	BRADESCO	18/11/15	16/11/22	11.466.590,54	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB II	DE252	SABESP	24/02/15	15/01/23	3.341.127,91	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	SABESP	20/10/14	15/01/23	1.339.358,20	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	SABESP	21/10/14	15/01/23	6.676.127,45	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	LAME	28/04/17	15/04/24	5.039.824,70	-	-	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	PETR	25/08/17	15/08/24	14.067.004,05	-	-	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	CART	24/10/14	15/12/24	5.896.867,85	brA-	Baa3.br	-
FI RF EMB II	DE252	SABESP	19/02/18	15/02/25	7.513.508,97	brAAA	-	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	CSMG	26/07/18	15/07/25	11.977.152,45	-	-	AA(bra)
FI RF EMB II	DE252	COMGAS	23/05/18	15/05/28	16.473.580,55	-	-	AAA(bra)
FIM EMB II A	DE252	COELBA	18/11/16	15/10/19	515.907,15	brAAA	-	-
FIM EMB II A	LF252	PORTOSE	11/12/17	21/12/19	1.616.005,09	-	-	AA(bra)
FIM EMB II A	DE252	NCF PART	19/10/16	23/12/20	2.135.989,26	-	-	AA+(bra)
FIM EMB II A	DE252	GUAR	14/05/18	25/04/21	254.661,88	-	-	AA-(bra)
FIM EMB II A	DE252	SABEREDU	15/08/18	15/08/21	258.943,02	-	-	AA+(bra)
FIM EMB II A	DE252	NATURA	28/09/17	25/09/21	1.160.527,54	brAA-	-	AA(bra)
FIM EMB II A	LFSN	B VOTORA	28/07/16	04/10/21	2.059.186,98	brAA-	Aa3.br	-
FIM EMB II A	DE252	LOCALIZA	12/12/16	12/01/22	539.904,85	brAAA	-	AAA(bra)
FIM EMB II A	DE252	TELEF BR	08/02/17	08/02/22	3.112.584,84	brAAA	-	-
FIM EMB II A	DE252	ENERSUL	22/09/17	15/09/22	817.682,54	-	-	AA+(bra)
FIM EMB II A	DE252	SUL AME	27/10/17	27/10/22	813.059,10	-	-	A+(bra)
FIM EMB II A	LFSC	BRADESCO	14/11/18	15/03/24	314.186,30	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FIM EMB II A	LFSC	ITAUBB	17/01/19	16/09/24	304.272,39	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	26/06/13	15/02/19	525.783,88	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	12/08/14	15/02/19	262.840,38	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	20/08/14	15/02/19	262.851,60	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	1.050.608,91	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	262.652,23	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	262.652,23	-	A1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	16/09/13	15/02/19	946.916,48	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	22/07/13	15/02/19	1.420.374,72	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	24/07/15	15/02/19	1.580.002,51	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	24/07/15	15/02/19	395.000,63	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	RENNER	06/08/13	15/06/19	30.258,82	br.AA+	-	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	RENNER	06/08/13	15/06/19	504.313,65	br.AA+	-	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	RENNER	03/12/13	15/06/19	226.941,14	br.AA+	-	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFS	BRADESCO	29/05/15	30/12/19	12.259.449,57	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	18/09/13	15/01/20	694.452,76	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	16/07/13	15/01/20	229.169,41	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	16/07/13	15/01/20	180.557,72	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	04/11/13	15/01/20	347.226,38	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFS	B.BRASIL	15/05/15	01/06/20	9.212.952,74	br.AA-	Aa1.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	28/05/14	21/06/20	3.607.442,07	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	24/07/15	21/06/20	2.043.801,04	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	24/07/15	21/06/20	1.146.522,53	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	24/07/15	21/06/20	259.213,79	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	24/07/15	21/06/20	249.244,03	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMAR	24/07/15	21/06/20	448.639,25	-	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	25/06/13	15/10/20	954.170,60	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)



RELATÓRIO DE RISCO DE CRÉDITO - EMBRAER PREV
Data Base: 31/01/2019



INFORMAÇÕES DOS ATIVOS						INFORMAÇÕES DE RATING		
Fundo	Título	Emissor	Data Aquisição	Data Vencimento	Financeiro	S&P	Moody's	Fitch
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	27/06/13	15/10/20	238.542,65	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	16/09/13	15/10/20	954.170,60	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	10/10/13	15/10/20	477.085,30	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	24/07/13	15/10/20	741.390,55	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SANEPAR	24/06/15	15/11/20	2.056.798,12	-	A2.br	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	IGUATEMI	06/05/14	15/02/21	3.040.387,63	-	-	AA+(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	IGUATEMI	06/05/14	15/02/21	4.560.582,58	-	-	AA+(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	LAME	24/07/13	15/07/21	11.153.089,88	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	LAME	24/06/15	15/07/21	2.727.236,66	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	LAME	24/07/15	15/07/21	698.249,58	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	LAME	24/07/15	15/07/21	698.249,58	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	05/07/13	15/02/22	1.554.939,52	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	05/07/13	15/02/22	388.734,88	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	08/08/13	15/02/22	2.775.567,05	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	02/09/13	15/02/22	394.954,64	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CEMIG G	05/09/13	15/02/22	2.829.989,93	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SUL AME	13/10/14	15/05/22	4.144.088,16	-	-	A+(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECPT	24/10/13	15/07/22	653.299,62	-	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ELEKTRO	21/10/14	12/09/22	6.741.974,57	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ELEKTRO	24/07/15	12/09/22	1.409.852,56	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ELEKTRO	24/07/15	12/09/22	1.409.852,56	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECORODOV	02/06/14	15/10/22	4.239.219,40	brAAA	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECORODOV	13/08/14	15/10/22	1.416.713,24	brAAA	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECORODOV	20/10/14	15/10/22	1.772.653,89	brAAA	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECPT	24/10/13	15/10/22	817.711,87	-	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFS	ITAU	26/05/14	14/11/22	5.578.442,95	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	DUKE GEP	09/08/13	16/07/23	13.787.593,28	brAAA	Aa1.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSC	BRADESCO	16/11/18	15/03/24	314.276,90	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSC	BRADESCO	16/11/18	15/03/24	314.367,53	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSC	BRADESCO	16/11/18	15/03/24	943.102,59	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SONAE	18/09/18	15/07/24	321.180,85	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SONAE	18/09/18	15/07/24	374.710,99	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SONAE	18/09/18	15/07/24	374.710,99	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSC	ITAUBB	11/01/19	16/09/24	1.218.445,44	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	02/09/13	15/10/24	679.826,34	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	05/09/13	15/10/24	1.196.494,36	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	25/09/13	15/10/24	1.359.652,68	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	16/07/13	15/10/24	679.826,34	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	22/07/13	15/10/24	832.107,44	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	24/07/15	15/10/24	690.403,28	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	TRANS AL	24/07/15	15/10/24	2.003.104,29	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	ECORODOV	14/12/17	15/11/24	3.170.731,24	brAAA	A2.br	-
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	CCR	12/12/17	15/11/24	4.757.363,78	-	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	DASA	20/12/18	10/12/24	2.015.613,92	-	-	AA+(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSN	BRADESCO	26/10/16	27/01/25	7.878.937,78	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	SABESP	19/02/18	15/02/25	1.095.104,06	brAAA	-	AA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	LFSN	BRADESCO	31/07/18	01/08/25	2.608.157,31	brAA-	Aa1.br	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DEBI	JAGUARA	28/06/18	15/06/27	1.592.981,67	-	-	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DEBI	ENERGMIR	28/06/18	15/06/27	942.008,53	-	-	AAA(bra)
FI RF EMB IV CRED PRIV	DE252	COMGAS	23/05/18	15/05/28	6.376.869,89	-	-	AAA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	23/04/15	15/02/19	3.949.302,32	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	04/08/15	15/02/19	3.278.265,38	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	04/02/16	15/02/19	553.017,03	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	14/04/16	15/02/19	158.033,67	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	14/04/16	15/02/19	181.732,20	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	14/04/16	15/02/19	260.746,20	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	19/04/16	15/02/19	553.135,53	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	25/04/16	15/02/19	505.723,92	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	23/06/16	15/02/19	3.003.121,74	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	25/10/16	15/02/19	790.455,20	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	25/10/16	15/02/19	790.455,20	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	16/05/17	15/02/19	379.633,40	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SONAE	16/05/17	15/02/19	680.175,24	-	Aa3.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	262.641,44	-	A1.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	525.269,93	-	A1.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CSMG	24/07/15	15/02/19	262.633,89	-	A1.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	27/07/15	15/07/19	710.309,38	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	30/07/15	15/07/19	2.248.955,02	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	31/07/15	15/07/19	670.050,09	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	31/07/15	15/07/19	62.254,29	brAAA	-	-



RELATÓRIO DE RISCO DE CRÉDITO - EMBRAER PREV
Data Base: 31/01/2019



INFORMAÇÕES DOS ATIVOS						INFORMAÇÕES DE RATING		
Fundo	Título	Emissor	Data Aquisição	Data Vencimento	Financeiro	S&P	Moody's	Fitch
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	31/10/16	15/07/19	217.310,59	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	16/05/17	15/07/19	1.040.358,00	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	16/05/17	15/07/19	1.301.387,50	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	BRPRSA	23/01/17	15/07/19	660.637,75	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	07/04/15	15/01/20	409.330,76	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	18/06/15	15/01/20	2.658.221,02	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LIGHT	07/07/17	15/07/20	5.837.535,40	-	-	A+(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LIGHT	11/10/17	15/07/20	1.536.666,04	-	-	A+(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LIGHT	26/10/17	15/07/20	3.020.158,41	-	-	A+(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LIGHT	30/11/17	15/07/20	826.311,33	-	-	A+(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LIGHT	30/11/17	15/07/20	2.912.585,61	-	-	A+(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	14/04/16	15/10/20	55.883,10	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	26/09/16	15/10/20	1.095.745,97	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	DUKE GEP	20/09/16	20/05/21	1.367.520,56	brAAA	Aa1.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/10/14	22/09/21	1.429.682,50	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/10/14	22/09/21	1.250.972,19	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	03/11/14	22/09/21	535.851,79	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	21/11/14	22/09/21	713.282,26	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/12/14	22/09/21	715.227,29	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	22/12/14	22/09/21	1.604.335,06	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	14/01/15	22/09/21	535.392,66	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	10/06/15	22/09/21	176.901,36	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/07/15	22/09/21	1.941.176,80	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	04/08/15	22/09/21	884.639,60	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	28/10/14	22/09/21	178.722,35	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	26/11/15	22/09/21	532.271,65	-	-	BBB+sf(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CEMIG G	07/08/18	15/02/22	3.883.169,37	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CEMIG G	07/08/18	15/02/22	187.845,62	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CEMIG G	07/08/18	15/02/22	1.317.998,80	brA+	Ba2.br	A-(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	05/02/16	15/04/22	78.691,13	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	16/02/16	15/04/22	317.169,43	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	01/03/16	15/04/22	372.221,49	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	24/03/17	15/04/22	1.383.725,28	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	05/02/16	15/07/22	76.664,87	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	16/02/16	15/07/22	673.401,01	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	24/03/17	15/07/22	1.359.913,45	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	16/05/17	15/07/22	87.114,13	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ELEKTRO	04/08/15	12/09/22	5.752.498,01	brAAA	-	AA-(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	05/02/16	15/10/22	74.676,84	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	16/02/16	15/10/22	656.743,74	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	26/09/16	15/10/22	1.799.318,84	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	24/03/17	15/10/22	1.336.611,82	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	05/02/16	15/01/23	72.772,12	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	11/02/16	15/01/23	256.430,52	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	01/03/16	15/01/23	1.235.152,06	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	25/08/16	15/01/23	654.297,33	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	25/08/16	15/01/23	420.849,57	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	24/03/17	15/01/23	630.751,12	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECPT	16/05/17	15/01/23	1.187.773,14	-	A2.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	10/10/16	15/01/23	256.883,89	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	25/05/15	15/04/23	1.378.428,42	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	27/05/15	15/04/23	1.375.394,17	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	27/05/15	15/04/23	1.513.733,31	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	01/06/15	15/04/23	1.775.010,84	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	26/07/17	15/04/23	3.322.840,16	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	07/08/18	15/04/23	1.030.446,76	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	07/08/18	15/04/23	584.848,16	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RD COLIN	07/08/18	15/04/23	1.545.670,14	brAA+	A3.br	A(bra)
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	DUKE GEP	12/08/15	16/07/23	3.334.680,47	brAAA	Aa1.br	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	24/11/16	11/11/23	652.816,99	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	30/11/16	11/11/23	1.758.107,40	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	19/12/16	11/11/23	1.671.478,79	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	13/02/17	11/11/23	1.013.154,95	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	24/03/17	11/11/23	737.613,72	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	24/03/17	11/11/23	1.134.766,52	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	24/03/17	11/11/23	737.613,72	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	16/05/17	11/11/23	918.285,06	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	16/05/17	11/11/23	1.227.823,36	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CACHOEIR	23/01/17	11/11/23	559.323,45	brAAA	-	-
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	22/07/15	15/01/24	1.837.903,36	-	A3.br	-



RELATÓRIO DE RISCO DE CRÉDITO - EMBRAER PREV
Data Base: 31/01/2019



INFORMAÇÕES DOS ATIVOS							INFORMAÇÕES DE RATING		
Fundo	Título	Emissor	Data Aquisição	Data Vencimento	Financeiro	S&P	Moody's	Fitch	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	23/07/15	15/01/24	1.908.537,09	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	23/07/15	15/01/24	989.902,05	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	24/07/15	15/01/24	1.099.951,28	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	27/07/15	15/01/24	702.211,37	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	29/07/15	15/01/24	984.234,66	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	15/01/16	15/01/24	1.422.176,94	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	16/05/17	15/01/24	1.222.213,69	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	16/05/17	15/01/24	718.973,27	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	16/05/17	15/01/24	891.512,84	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	LAME	28/04/17	15/04/24	2.687.906,51	-	-	AA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	24/07/15	15/07/24	197.523,51	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	27/07/15	15/07/24	756.653,18	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	29/07/15	15/07/24	1.061.129,05	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	14/01/16	15/07/24	1.031.982,27	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	RT BANDE	16/05/17	15/07/24	1.543.063,87	-	A3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	TRANS AL	18/05/16	15/10/24	1.745.583,36	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	TRANS AL	03/06/16	15/10/24	641.167,96	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	TRANS AL	03/06/16	15/10/24	384.700,78	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	TRANS AL	20/06/16	15/10/24	1.278.093,46	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	08/10/14	10/11/24	2.203.079,16	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	03/11/14	10/11/24	318.974,60	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/12/14	10/11/24	1.290.183,49	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/12/14	10/11/24	1.290.183,49	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	28/10/14	10/11/24	965.332,76	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	03/11/14	10/12/24	956.340,64	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	03/11/14	10/12/24	956.340,64	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/07/15	10/12/24	748.374,96	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	28/10/14	10/12/24	1.439.278,14	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	28/10/14	10/12/24	2.638.676,59	-	-	A-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	02/10/14	15/12/24	201.114,51	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	02/10/14	15/12/24	878.595,69	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	03/11/14	15/12/24	1.218.619,40	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	11/11/14	15/12/24	1.346.623,61	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	14/10/14	15/12/24	1.552.819,86	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	17/12/14	15/12/24	2.946.518,16	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	18/12/14	15/12/24	3.202.746,33	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	14/01/15	15/12/24	2.818.392,48	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	22/10/14	15/12/24	1.919.049,29	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	27/07/15	15/12/24	1.117.745,78	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	27/07/15	15/12/24	313.771,13	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	03/08/15	15/12/24	724.162,76	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CART	03/08/15	15/12/24	398.707,87	brA-	Baa3.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	SABESP	19/02/18	15/02/25	4.662.953,10	brAAA	-	AA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	CEMIG	07/08/18	15/02/25	1.918.443,52	brBBB-	Ba1.br	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	ECORODOV	04/07/18	15/06/25	9.548.720,67	-	A2.br	AA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/03/15	20/06/25	994.705,19	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/03/15	20/06/25	1.989.410,38	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	29/05/15	20/06/25	2.500.504,05	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	18/06/15	20/06/25	994.633,40	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	01/07/15	20/06/25	3.231.216,13	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/07/15	20/06/25	2.221.041,14	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	27/07/15	20/06/25	1.480.694,09	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	HABITASE	04/08/15	20/06/25	1.488.769,68	-	-	A-(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DE252	AEGEA SA	26/07/18	15/07/25	11.015.006,87	brA	Aa1.br	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	RB CAPIT	18/12/17	06/11/27	4.664.307,76	-	-	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	RB CAPIT	21/12/17	06/11/27	1.361.039,07	-	-	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	CRI	RB CAPIT	26/01/18	06/11/27	4.889.552,25	-	-	AAA(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	13/03/18	15/12/30	9.922.955,73	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	15/06/18	15/12/30	487.416,98	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	15/06/18	15/12/30	487.416,98	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	15/06/18	15/12/30	487.416,98	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	15/06/18	15/12/30	485.845,00	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	DEBI	ENTREVIA	15/06/18	15/12/30	487.416,98	brAA	-	-	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	FIDC	FIDC SANE INFII MEZA	-	-	11.435.677,30	-	-	Aasf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	FIDC	FIDC CELG DIST SN B	-	-	12.216.114,26	-	-	AA-sf(bra)	
FI RF EMB V CREDITO PRIVADO	FIDC	FIDC VERDECARD SN3	-	-	6.904.646,80	brAA-	-	-	

Observação: Em janeiro de 2019, nenhum dos ativos da carteira de crédito da EMBRAER PREV sofreu rebaixamento de suas classificações de risco e ficou abaixo do mínimo estabelecido na escala da Política de Investimentos de 2019.



4. RISCO OPERACIONAL

Para acompanhamento do risco operacional, são monitorados o fluxo de informações, processos e movimentações nas carteiras e/ou fundos exclusivos da Entidade, sempre que ocorram, para atestar que os controles implementados estejam sendo eficientes.

5. RISCO DE LIQUIDEZ

Para acompanhamento do risco de liquidez, a EMBRAER PREV realiza, anualmente, estudo de *LDI (Liability Driven Investments)*, elaborado pelo atuário do Plano Embraer Prev, em conjunto com o consultor de investimentos da Entidade, que avalia o comprometimento do Patrimônio de Cobertura, no que diz respeito à sua liquidez, quando confrontado com o respectivo fluxo de receitas e despesas previdenciais, conforme exigido pela Resolução CGPC Nº 04/2002. Semestralmente, com base no resultado da campanha de alteração de perfis de investimento, o atuário do Plano realiza ainda, estudo de fluxo de liquidez para atestar que a estratégia da carteira de investimento vigente esteja aderente ao estudo de *LDI* anual.



6. RISCO LEGAL

Para acompanhamento do risco legal, a Entidade controlará diariamente seus investimentos, através dos relatórios elaborados pelo administrador dos fundos e/ou carteiras da EMBRAER PREV, para que estes estejam enquadrados às determinações legais e aos limites estabelecidos na Política de Investimento dos Planos sob sua administração. Os seguintes relatórios elaborados pelo administrador são utilizados pela EMBRAER PREV para o controle do risco legal:

6.1. Relatório de Enquadramentos Legais



Bradesco

Relatório Resumo de Enquadramento

Data: 31/01/2019

Patrimônio Líquido da EMBRAER PREV

2.984.858.686,55

Tópico do Enquadramento	Limite	Aplicação Atual	Valor Limite	% Aplicado	Status
% do Segmento RF/PL PLANO	100,00%	2.234.704.876,20	2.984.858.686,55	74,87%	Enquadrado
% do PL em Títulos de Emissão do Tesouro Nacional e/ou do BACEN	100,00%	1.601.408.260,97	2.984.858.686,55	53,65%	Enquadrado
% do PL em Títulos RF1, exceto títulos do Tesouro Nacional	80,00%	633.296.615,23	2.387.886.984,82	21,22%	Enquadrado
% do PL em FIDC	20,00%	Verificar Rel. de Diversificação de FIDC's	596.971.746,21	0,00%	Enquadrado
% do PL em uma mesma pessoa jurídica não-financeira	10,00%	Verificar Rel. de Diversificação Inst. Não Financ.	298.485.873,10	0,00%	Enquadrado
% do PL em Instituições Financeiras	25,00%	Verificar Rel. de Diversificação Inst. Financ.	746.214.671,64	0,00%	Enquadrado
% de uma mesma Série de Debêntures	25,00%	Verificar Rel. de Diversificação Debêntures	746.214.671,64	0,00%	Enquadrado
% do PL em RV	70,00%	675.293.974,37	2.089.401.045,00	22,62%	Enquadrado
% do capital votante de uma empresa	25,00%	Verificar Rel. de Diversificação RV	746.214.671,64	0,00%	Enquadrado
% do PL da Fundação em Investimentos Imobiliários	20,00%	51.177.453,80	596.971.746,21	1,71%	Enquadrado
% do PL da Fundação em Empréstimos	15,00%	34.437.519,69	447.728.820,77	1,15%	Enquadrado
% do PL da Fundação em Investimentos Estruturados	20,00%	0,00	596.971.746,21	0,00%	Enquadrado
% do PL da Fundação em Investimentos no Exterior	10,00%	0,00	298.485.873,10	0,00%	Enquadrado

(*) O Relatório Completo de Enquadramentos Legais está disponível no portal da EMBRAER PREV (www.embraerprev.com.br)

6.2. Relatório de Túnel de Preços



Bradesco

RELATÓRIO DE TÚNEL DE PREÇOS - EMBRAER PREV

FI RF EMB I A												
FONTE ANBIMA												
DT	FUNDO	GESTOR	CORRETORA	TÍTULO	VENC.	C/V	TX. OPER.	TX. IND.	TX. MÍN.	TX. MÁX.	DIF. TX.	FORA DO TÚNEL
09/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9429%	3,9200%	3,6496%	4,3241%	0,0229%	NÃO
10/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,6495%	4,6483%	4,5138%	4,7636%	0,0012%	NÃO
10/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,6595%	4,6483%	4,5138%	4,7636%	0,0112%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,8995%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0018%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9095%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0118%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9095%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0118%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5895%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	-0,0066%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	CONVENÇÃ	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5895%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	-0,0066%	NÃO
16/01/2019	FI RF EMB I A	SANT GES	CONVENÇÃ	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO

FIM EMB II A												
FONTE ANBIMA												
DT	FUNDO	GESTOR	CORRETORA	TÍTULO	VENC.	C/V	TX. OPER.	TX. IND.	TX. MÍN.	TX. MÁX.	DIF. TX.	FORA DO TÚNEL
09/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9429%	3,9200%	3,6496%	4,3241%	0,0229%	NÃO
10/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,6495%	4,6483%	4,5138%	4,7636%	0,0012%	NÃO
10/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,6595%	4,6483%	4,5138%	4,7636%	0,0112%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	SANTANDE	LFT	01/03/2020	Venda	0,0017%	0,0021%	-0,0008%	0,0041%	-0,0004%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9095%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0118%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,9095%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0118%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2022	Compra	3,8995%	3,8977%	3,5900%	4,2646%	0,0018%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	CONVENÇÃ	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5895%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	-0,0066%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5895%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	-0,0066%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	XP_INV	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO
16/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	CONVENÇÃ	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5995%	4,5961%	4,4638%	4,7136%	0,0034%	NÃO
23/01/2019	FIM EMB II A	SANT GES	RENACEP	NTN-B	15/08/2050	Compra	4,5895%	4,5800%	4,4539%	4,7035%	0,0095%	NÃO



7. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Para o acompanhamento da rentabilidade dos investimentos dos Planos que administra, a EMBRAER PREV adotará a variação do valor da cota do Plano, dos segmentos de aplicação e dos fundos de investimentos e/ou carteiras onde o(s) Plano(s) aplica(m) seus recursos. A periodicidade da avaliação será no mínimo, mensal, com foco no resultado do semestre e ano. A rentabilidade dos segmentos, fundos de investimentos e/ou carteiras deve ser monitorada e comparada com indicadores de mercado e índices de referência definidos na Política de Investimento dos respectivos Planos.

Mensalmente são disponibilizados no portal da Entidade, www.embraerprev.com.br, os seguintes relatórios:

- 7.1. Composição da Carteira de Investimentos: Indica a composição da carteira de investimento da EMBRAER PREV, por segmento de aplicação (Renda Fixa, Renda Variável ou outros), bem como todos os títulos, ações e outros investimentos que sejam realizados pela Entidade.
- 7.2. Rentabilidade e Resultados dos Investimentos: Apresenta os principais resultados da administração da EMBRAER PREV e do Plano Embraer Prev, tais como fatos relevantes, benefícios concedidos, inscrições de novos Participantes, estatísticas de atendimento, rentabilidade dos investimentos e evolução patrimonial.

8. GLOSSÁRIO

Administrador

Atividade profissional aprovada pelos órgãos governamentais competentes para a administração de fundos e carteiras de investimentos. Nessa atividade, o administrador realiza a contabilização de ativos e passivos e todas as demais atividades correlatas para o bom funcionamento de um fundo ou carteira de investimentos.

Carteira

Conjunto composto por títulos, ações e contratos. A título de exemplo, a carteira de investimentos da EMBRAER PREV compõe-se de todos os investimentos vinculados aos Planos que a Entidade administra.

Dados Gerais

Compõem-se dos indicadores de risco de mercado, considerando os parâmetros definidos para seu cálculo e a composição dos investimentos de cada carteira ou fundo, como por exemplo: *Var (Value at Risk)* sobre o PL (Patrimônio Líquido), *ETL (Expected Tail Loss)* sobre o PL (Patrimônio Líquido) e o *Var (Value at Risk)* sobre a variação do CDI.

Vide também glossário de *Value at Risk*, Patrimônio Líquido e *Expected Tail Loss*.



Duration

É o cálculo do prazo médio de vencimento de um título, fundo ou carteira, ajustado pelo fluxo de recebimento de juros e do valor principal, calculado pelo seu valor presente.

Vide também glossário de Valor Presente.

ETL (Expected Tail Loss)

Expressão em inglês, também chamada de “Risco de Cauda”, que representa o cálculo de probabilidade de perdas de um título, fora do intervalo de confiança determinado como parâmetro.

Fundo de Investimento

É um tipo de aplicação financeira que reúne recursos de um conjunto de investidores, regido por um regulamento, destinado à aplicação em títulos, valores mobiliários ou em quaisquer outros ativos disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

Índice de Referência (Benchmark)

Indicador usado para comparar a rentabilidade entre investimentos, produtos, serviços e taxas. No mercado de ações, por exemplo, o índice BOVESPA é o *benchmark* mais utilizado.

LDI (Liability Driven Investments)

É uma técnica de construção de carteira de investimento para Planos de Aposentadoria, que busca imunizar os compromissos (pagamento de benefícios) do Plano, aumentando a segurança para o cumprimento desse objetivo.

Parâmetros do Cálculo do VaR (Value at Risk)

É a etapa inicial para o cálculo do VaR, onde são definidos os métodos estatísticos e os elementos de análise do ativo, fundo ou carteira, para medir seu risco de mercado.

Patrimônio de Cobertura

É o total de recursos do Plano para cobertura de suas obrigações.

Patrimônio Líquido (PL)

Para fins de entendimento desse relatório, trata-se do somatório de todos os títulos e direitos de um fundo ou uma carteira de investimentos.



Rating

Expressão em inglês que significa classificação do risco oferecido por um banco, um fundo de investimento, uma empresa ou um país. Feito por agências especializadas, é utilizado como referência aos investidores na hora de decidirem onde aplicar os recursos. A classificação é expressa em termos de qualidade (excelente à péssima) ou nível de risco (grau de investimento à inadimplente). Entre as maiores agências, estão as norte-americanas *Standard & Poor's*, *Fitch IBA* e *Moody's Investors*.

Stress Testing

É uma simulação para avaliar o desempenho de um ativo, fundo ou carteira, sob um conjunto específico de condições adversas de mercado, que podem ser definidas pelo seu Administrador, nesse caso chamado de “cenário próprio”, ou pelo cenário disponibilizado pela BM&F Bovespa.

Tracking Error

Termo em inglês que define a diferença entre os retornos de uma carteira e o retorno do seu índice de referência (*benchmark*). É o desvio padrão da diferença calculada entre esses retornos.

Túnel de Preços

É o intervalo de preços estabelecido pelo administrador, que determina se a operação de compra ou venda de um determinado ativo foi realizada em condições de mercado, no momento daquela negociação.

Valor Presente

É o valor de uma série de fluxos de caixa futuros, descontados por uma taxa de juros (taxa de desconto).

Value at Risk (VaR)

Expressão em inglês para o cálculo de probabilidade de perdas de uma aplicação em vários cenários adversos da economia. Avalia a perda máxima que uma carteira poderá ter dentro de um horizonte e intervalo de confiança determinados.