

BENCHMARK RF:85.00%(90.00%CDI + 10.00%IMA-B)

+ RV:12.50%(100.00%IBRX 100)

+ OFF:2.50%(100.00%MXWOBRL)

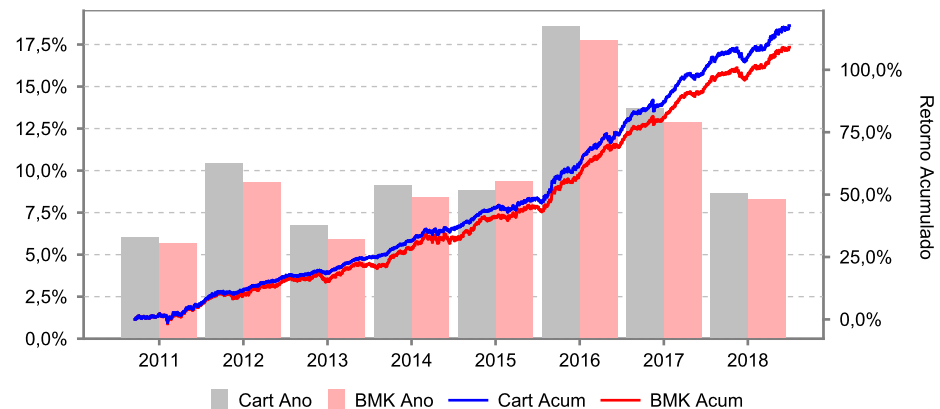
Posição Sintética dos Ativos em 31/12/2018

	Financeiro	% PL
FUNDOS SEGMENTO R FIXA	104.650.809,15	83,65
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	64.604.851,68	51,64
BRAM FI RF MULTI IV	21.742.487,41	17,38
BRAM FI RF RENO	10.516.179,29	8,41
BRAM FI RF VOLGA	7.787.290,77	6,22
FUNDOS SEGMENTO R VARIÁVEL	19.053.432,04	15,23
BRAM FIA PASSIVO IBRX	19.053.432,04	15,23
FUNDOS SEGMENTO INV EXTERIOR	1.432.054,15	1,14
BRAM GLOBAL FIA FIEX	1.432.054,15	1,14
OUTROS VALORES	-28.541,48	- 0,02
SALDO CONTA	-28.541,48	-0,02
Patrimonio Líquido em 31/12/2018	125.107.753,84	

Rentabilidade dos Investimentos

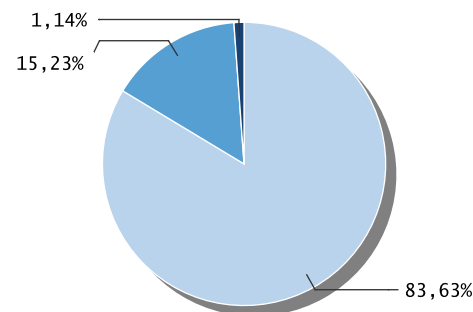
	Carteira	BMK
Rentabilidade no Período	0,37%	0,16%
Rentabilidade no Ano	8,67%	8,33%
Rentabilidade desde 18/03/2011	117,69%	109,06%

Rentabilidade Global x BMK x Meta Atuarial



Posição Consolidada por Tipo de Ativo⁽⁴⁾

- FDO SEGMENTO R FIXA 83.63%
- FDO SEGMENTO R VARIÁVEL 15.23%
- FDO SEGMENTO INV EXTERIO 1.14%



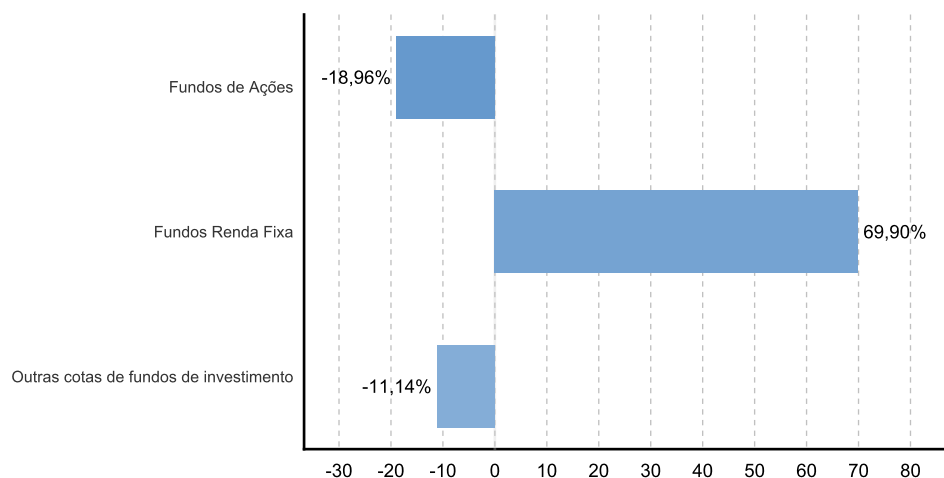
BENCHMARK RF:85.00%(90.00%CDI + 10.00%IMA-B)
 + RV:12.50%(100.00%IBRX 100)
 + OFF:2.50%(100.00%MXWOBRL)

Desempenho da Carteira						
Início - 18/03/2011	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Rentabilidade da Carteira	0,37%	8,67%	6,23%	8,67%	23,59%	46,55%
Distância do BMK	0,21%	0,35%	0,41%	0,35%	1,29%	2,54%

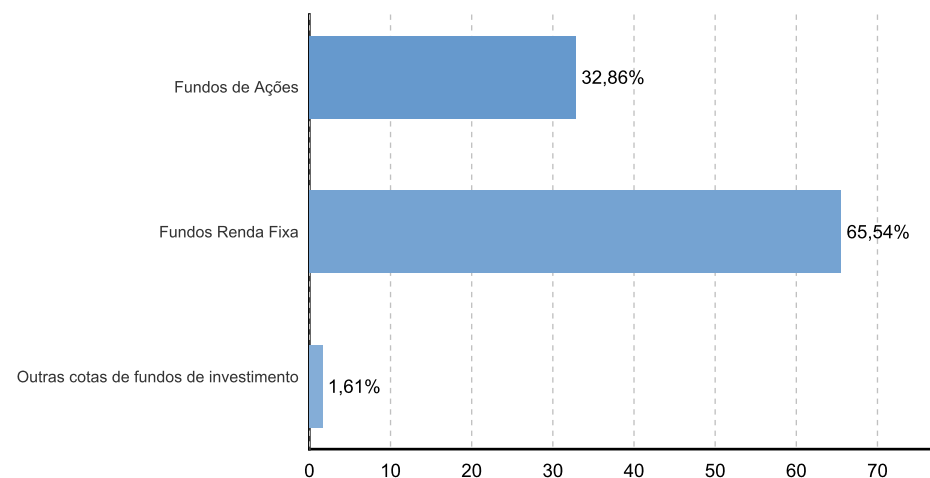
Indicadores financeiros						
	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CDI	0,49%	6,42%	3,15%	6,42%	17,01%	33,40%
IPCA	0,15%	3,75%	1,11%	3,75%	6,80%	13,52%
IGP-M	-1,08%	7,54%	2,04%	7,54%	6,98%	14,65%
DOLAR	0,30%	17,13%	0,49%	17,13%	18,89%	-0,77%
IBOVESPA	-1,81%	15,03%	20,79%	15,03%	45,93%	102,74%
IBrX 50	-2,11%	14,53%	20,12%	14,53%	45,24%	98,72%
IBrX 100	-1,29%	15,42%	21,79%	15,42%	47,21%	101,24%
IMA-B	1,65%	13,06%	11,77%	13,06%	27,52%	59,16%
INPC	0,14%	3,43%	0,84%	3,43%	5,57%	12,52%
IMAB(5)	1,36%	9,87%	6,86%	9,87%	23,68%	42,83%
MXWOBRL	-8,11%	4,44%	-10,35%	4,44%	27,27%	8,60%
BMK:	0,16%	8,33%	5,83%	8,33%	22,30%	44,01%

Indicadores de Rentabilidade (%)								
2018	Efetiva	Distância do Benchmark	2017	Efetiva	Distância do Benchmark	2016	Efetiva	Distância do Benchmark
Jan	2,24%	0,16%	Jan	2,11%	0,10%	Jan	0,40%	0,28%
Fev	0,52%	0,10%	Fev	1,54%	0,25%	Fev	1,88%	0,15%
Mar	0,58%	0,09%	Mar	0,72%	0,14%	Mar	3,18%	-0,04%
Abr	0,67%	0,00%	Abr	0,72%	-0,08%	Abr	2,09%	0,06%
Mai	-1,35%	-0,25%	Mai	0,10%	-0,12%	Mai	-0,72%	-0,18%
Jun	-0,36%	-0,17%	Jun	0,83%	0,11%	Jun	2,04%	0,08%
Jul	1,73%	0,03%	Jul	1,77%	0,19%	Jul	2,78%	0,18%
Ago	0,15%	-0,11%	Ago	1,90%	0,09%	Ago	1,16%	-0,04%
Set	0,71%	-0,04%	Set	1,45%	0,17%	Set	1,16%	0,08%
Out	2,20%	0,29%	Out	0,39%	-0,14%	Out	1,53%	-0,88%
Nov	0,94%	0,01%	Nov	-0,10%	-0,05%	Nov	0,96%	0,85%
Dez	0,37%	0,21%	Dez	1,52%	0,09%	Dez	0,76%	0,14%
Ano	8,67%	0,35%	Ano	13,73%	0,83%	Ano	18,58%	0,83%

Contribuição de cada classe de ativo no desempenho global da Carteira no mês



Contribuição de cada classe de ativo no desempenho global da Carteira no ano



BMK (90.00%CDI + 10.00%IMA-B)

Posição Sintética dos Ativos em 31/12/2018

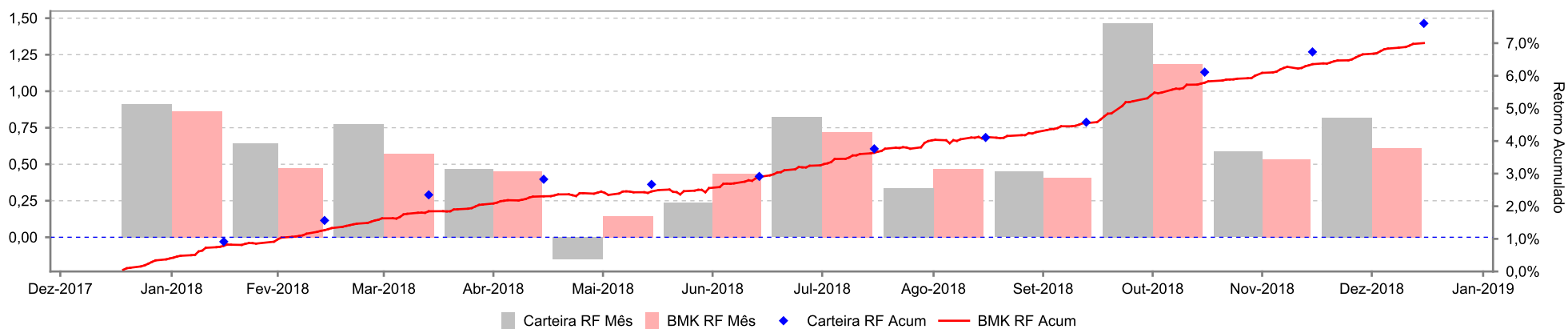
	Financeiro	% Part
FUNDOS SEGMENTO R FIXA	104.650.809,15	
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	64.604.851,68	61,73
BRAM FI RF MULTI IV	21.742.487,41	20,78
BRAM FI RF RENO	10.516.179,29	10,05
BRAM FI RF VOLGA	7.787.290,77	7,44
Total Renda Fixa em 31/12/2018	104.650.809,15	

Rentabilidade dos Investimentos

	% Nominal	% BMK
Rentabilidade do Período	0,82%	134,35%
Rentabilidade no Ano	7,61%	107,38%

Indicadores de Rentabilidade (%)

2018	Efetiva	% BMK	2017	Efetiva	% BMK	2016	Efetiva	% BMK
Jan	0,91%	106,01%	Jan	1,33%	121,75%	Jan	1,39%	111,67%
Fev	0,64%	135,72%	Fev	1,28%	137,81%	Fev	1,15%	109,00%
Mar	0,77%	134,97%	Mar	1,21%	111,37%	Mar	0,70%	62,76%
Abr	0,47%	103,36%	Abr	0,69%	88,14%	Abr	1,24%	112,00%
Mai	-0,15%	-105,44%	Mai	0,72%	85,51%	Mai	0,98%	91,44%
Jun	0,24%	54,71%	Jun	0,93%	118,74%	Jun	1,29%	113,01%
Jul	0,82%	114,29%	Jul	1,36%	135,80%	Jul	1,23%	109,95%
Ago	0,34%	71,90%	Ago	1,03%	122,15%	Ago	1,23%	102,36%
Set	0,45%	110,40%	Set	0,91%	134,72%	Set	1,29%	113,34%
Out	1,47%	123,59%	Out	0,49%	77,13%	Out	1,02%	103,47%
Nov	0,59%	109,47%	Nov	0,49%	93,86%	Nov	0,83%	85,48%
Dez	0,82%	134,35%	Dez	0,72%	125,45%	Dez	1,35%	117,03%
Ano	7,61%	107,38%	Ano	11,75%	115,00%	Ano	14,59%	103,11%

Rentabilidade do Segmento de Renda Fixa x Benchmark


Composição da carteira de Crédito Privado

Emissor	Características	Origem	Emissão	Vencimento	% PL	Rating ⁽⁵⁾	Agência
CDB							
GMACBM	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	15/08/18	08/08/19	0,08%	AAA	Fitch Ratings
GMACBM	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	30/07/18	10/06/19	0,14%	AAA	Fitch Ratings
GMACBM	103.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	23/08/18	03/10/19	0,05%	AAA	Fitch Ratings
GMACBM	103.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	31/08/18	10/10/19	0,09%	AAA	Fitch Ratings
GMACBM	103.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	21/12/18	16/12/19	0,11%	AAA	Fitch Ratings
VOLKSWAG	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	24/03/17	25/03/19	0,18%	AAA	Fitch Ratings
VOLKSWAG	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	13/04/18	03/05/19	0,14%	AAA	Fitch Ratings
					Total	0,79%	
DE252							
BRADESPA	103.95% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	28/06/18	28/06/21	0,13%	AAA	Fitch Ratings
CBD	106.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	11/09/18	10/09/21	0,27%	AAA	Fitch Ratings
CELEO	CDI + 0.75%	BRAM H FIM CP MULTI	21/12/18	15/11/23	0,13%	AAA	Fitch Ratings
CEMAR	IPCA + 5.90%	BRAM H FIM CP MULTI	21/06/12	21/06/20	0,04%	AAA	Fitch Ratings
CEMAR	107.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	13/10/17	15/09/22	0,06%	AAA	Fitch Ratings
CEMIG	IPCA + 4.70%	BRAM H FIM CP MULTI	15/02/13	15/02/21	0,15%	AAA	Fitch Ratings
CPFG	105.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	19/06/18	18/05/21	0,39%	AAA	Fitch Ratings
ECORODOV	CDI + 1.42%	BRAM H FIM CP MULTI	24/04/15	15/04/20	0,11%	AAA	Fitch Ratings
ECORODOV	106.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/12/17	15/11/20	0,31%	AAA	Fitch Ratings
ECPT	IPCA + 8.25%	BRAM H FIM CP MULTI	15/01/11	15/04/22	0,06%	AAA	Fitch Ratings
ECPT	IPCA + 8.25%	BRAM H FIM CP MULTI	15/01/11	15/07/22	0,06%	AAA	Fitch Ratings
ECPT	IPCA + 8.25%	BRAM H FIM CP MULTI	15/01/11	15/10/22	0,06%	AAA	Fitch Ratings
ECPT	IPCA + 8.25%	BRAM H FIM CP MULTI	15/01/11	15/01/23	0,07%	AAA	Fitch Ratings
ELEKTRO	109.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	28/06/18	15/05/23	0,16%	AAA	Fitch Ratings
ENERGISA	107.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	31/10/17	15/10/22	0,16%	AAA	Fitch Ratings
ESTACIO	CDI + 1.18%	BRAM H FIM CP MULTI	15/10/14	15/10/19	0,03%	AAA	Fitch Ratings
IGUATEMI	CDI + 0.82%	BRAM H FIM CP MULTI	15/02/13	15/02/20	0,06%	AAA	Fitch Ratings
LAME	116.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	03/05/18	20/04/23	0,08%	AAA	Fitch Ratings
LOCALIZA	109.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	10/09/14	10/09/20	0,08%	AAA	Fitch Ratings
NATURA	108.25% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	16/03/15	16/03/19	0,24%	AAA	Fitch Ratings
NCF	112.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	11/10/16	23/12/20	1,37%	AAA	Fitch Ratings

Composição da carteira de Crédito Privado

Emissor	Características	Origem	Emissão	Vencimento	% PL	Rating ⁽⁵⁾	Agência
DE252							
PETR	106.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	25/08/17	15/08/22	0,27%	AAA	Fitch Ratings
SABESP	IPCA + 6.20%	BRAM H FIM CP MULTI	15/02/12	15/02/19	0,00%	AAA	Fitch Ratings
SONAE	IPCA + 6.25%	BRAM H FIM CP MULTI	15/02/12	15/02/19	0,03%	AAA	Fitch Ratings
ULTRAPAR	105.25% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	08/03/18	05/03/23	0,20%	AAA	Fitch Ratings
					Total	4,52%	
LF252							
ABC	104.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	22/11/18	23/11/20	0,12%	AAA	Fitch Ratings
B	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	07/08/17	07/08/19	0,24%	AAA	Fitch Ratings
B	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	09/03/18	09/03/20	0,10%	AAA	Fitch Ratings
B	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	27/04/18	27/04/20	0,40%	AAA	Fitch Ratings
B	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	16/07/18	16/07/20	0,59%	AAA	Fitch Ratings
B	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	02/08/18	03/08/20	0,38%	AAA	Fitch Ratings
B	105.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	18/10/18	19/10/20	0,27%	AAA	Fitch Ratings
B	105.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	21/11/18	23/11/20	0,46%	AAA	Fitch Ratings
B.ALFA	104.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	04/12/17	04/12/19	0,05%	AAA	Fitch Ratings
B.ALFA	105.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	06/09/17	04/03/20	0,10%	AAA	Fitch Ratings
B.ALFA	105.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	04/12/17	04/12/20	0,10%	AAA	Fitch Ratings
B.MERCEDES	102.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	13/12/17	18/12/19	0,09%	AAA	Fitch Ratings
BC	103.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	20/09/18	20/10/20	0,02%	AAA	Fitch Ratings
BC	103.90% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	22/12/17	22/12/20	0,07%	AAA	Fitch Ratings
BC	104.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	18/04/18	18/04/21	0,28%	AAA	Fitch Ratings
BC	104.60% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	20/09/18	20/09/21	0,09%	AAA	Fitch Ratings
BNP	103.80% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	13/06/17	14/06/19	0,08%	AAA	Fitch Ratings
BNP	103.70% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	10/07/18	10/07/20	0,29%	AAA	Fitch Ratings
BRADESCO	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/07/17	15/06/20	0,29%	AAA	Fitch Ratings
BRADESCO	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/07/17	14/07/20	0,29%	AAA	Fitch Ratings
BRADESCO	103.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/07/17	14/08/20	0,31%	AAA	Fitch Ratings
BRADESCO	102.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	21/09/17	03/11/20	1,22%	AAA	Fitch Ratings
BRADESCO	102.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	07/02/18	08/02/21	2,11%	AAA	Fitch Ratings
DAYCOVAL	107.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	24/10/18	26/10/20	0,38%	AAA	Fitch Ratings

Composição da carteira de Crédito Privado

Emissor	Características	Origem	Emissão	Vencimento	% PL	Rating ⁽⁵⁾	Agência	
LF252								
DAYCOVAL	107.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	30/11/18	30/11/20	0,28%	AAA	Fitch Ratings	
GMACBM	103.30% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	30/05/18	03/06/20	0,07%	AAA	Fitch Ratings	
GMACBM	104.90% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	16/05/18	17/05/21	0,07%	AAA	Fitch Ratings	
GMACBM	104.90% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	30/05/18	04/06/21	0,07%	AAA	Fitch Ratings	
ITAU	102.05% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/06/17	15/07/19	0,14%	AAA	Fitch Ratings	
ITAU	101.85% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	16/02/18	09/04/20	0,27%	AAA	Fitch Ratings	
ITAU	101.90% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	15/02/18	11/05/20	0,27%	AAA	Fitch Ratings	
ITAU	102.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	09/02/18	09/07/20	0,27%	AAA	Fitch Ratings	
PORTOSE	103.80% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	31/07/18	10/08/20	0,04%	AAA	Fitch Ratings	
PORTOSE	105.20% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	31/07/18	31/07/21	0,03%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	105.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	16/02/17	18/02/19	0,22%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	104.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	21/12/17	21/12/20	0,18%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	104.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	28/12/17	21/12/20	0,07%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	104.25% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	21/12/17	22/03/21	0,18%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	104.25% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	28/12/17	22/03/21	0,07%	AAA	Fitch Ratings	
SAFRA	106.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	23/07/18	21/01/22	0,45%	AAA	Fitch Ratings	
TOYOTA	103.50% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	22/10/18	22/10/20	0,15%	AAA	Fitch Ratings	
TOYOTA	104.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	22/10/18	22/04/21	0,09%	AAA	Fitch Ratings	
VOLKSWAG	104.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	14/06/17	14/06/19	0,03%	AAA	Fitch Ratings	
					Total	11,28%		
LFS								
ITAU	IPCA + 5.55%	BRAM H FIM CP MULTI	27/08/12	29/08/22	0,36%	AAA	Fitch Ratings	
LFSN								
BRADESCO	CDI + 1.17%	BRAM H FIM CP MULTI	13/04/17	14/07/25	1,90%	AAA	Fitch Ratings	
BRADESCO	109.10% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	03/08/18	03/08/26	0,43%	AAA	Fitch Ratings	
					Total	2,33%		
NC								
AUTOBAN	106.75% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	02/10/17	01/10/20	0,27%	AAA	Fitch Ratings	
CEMAR	106.00% CDI	BRAM H FIM CP MULTI	19/12/17	29/01/21	0,17%	AAA	Fitch Ratings	
					Total	0,44%		

Composição da carteira de Títulos Públicos

Emissor	Características	Origem	Emissão	Vencimento	% PL
LFT	100.00% SELIC				
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	19/07/13	01/03/19	3,89%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	17/01/14	01/03/20	3,13%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	18/07/14	01/09/20	0,86%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	09/01/15	01/03/21	6,02%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	08/05/15	01/09/21	1,04%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	08/01/16	01/03/22	2,56%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	13/01/17	01/03/23	0,06%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	13/07/17	01/09/23	1,19%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	05/01/18	01/03/24	1,51%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	06/07/18	01/09/24	0,27%
				Total	20,53%
LTN	PRÉ				
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	09/01/15	01/01/19	0,00%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	08/07/16	01/07/20	0,01%
				Total	0,01%
LTN-O					
TESOURO	PRÉ 6.39%	BRAM H FIM CP MULTI	31/12/18	02/01/19	9,98%
TESOURO	PRÉ 6.39%	BRAM H FIA PASS IBRX	28/12/18	31/12/18	0,00%
TESOURO	PRÉ 6.39%	BRAM H FIM CP MULTI	28/12/18	31/12/18	0,00%
				Total	9,98%
NTN-B	100.00% IPCA + Cupom				
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	15/01/14	15/05/19	0,10%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	15/10/03	15/08/24	0,11%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	13/10/11	15/08/22	0,18%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	15/01/14	15/05/23	0,69%
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	20/01/16	15/08/26	0,07%
				Total	1,15%
NTN-F	PRÉ 10.00%				
TESOURO		BRAM H FIM CP MULTI	15/02/13	01/01/19	0,00%

Composição da carteira de Títulos Públicos

Emissor	Características	Origem	Emissão	Vencimento	% PL
NTN-O					
TESOURO	PRÉ 6.39%	BRAM H FIA PASS IBRX	31/12/18	02/01/19	0,14%

BMK (100.00%IBRX 100)

Posição Sintética dos Ativos em 31/12/2018

	Financeiro	% Part
FUNDOS SEGMENTO R VARIÁVEL	19.053.432,04	
BRAM FIA PASSIVO IBRX	19.053.432,04	100,00
Total em 31/12/2018	19.053.432,04	

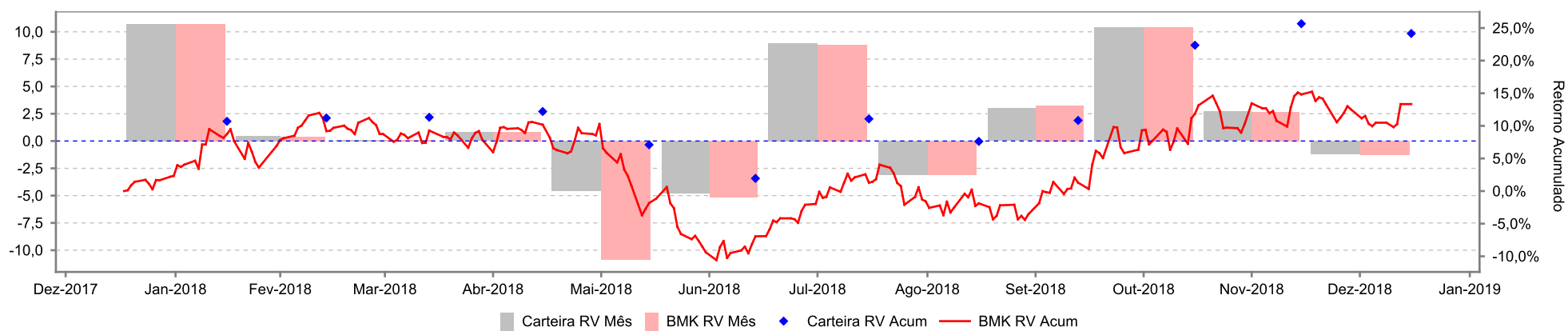
Rentabilidade dos Investimentos

	% Nominal	Distância do Benchmark
Rentabilidade do Período	-1,19%	0,10%
Rentabilidade no Ano	24,16%	8,74%

Indicadores de Rentabilidade (%)

2018	Efetiva	Distância do BenchMark	2017	Efetiva	Distância do BenchMark	2016	Efetiva	Distância do BenchMark
Jan	10,70%	-0,05%	Jan	7,39%	0,19%	Jan	-4,55%	1,70%
Fev	0,46%	0,04%	Fev	3,36%	0,06%	Fev	5,31%	0,02%
Mar	0,10%	0,02%	Mar	-2,02%	0,33%	Mar	18,18%	2,77%
Abr	0,80%	-0,02%	Abr	0,89%	0,01%	Abr	7,04%	-0,10%
Mai	-4,55%	6,36%	Mai	-3,53%	0,13%	Mai	-9,33%	0,08%
Jun	-4,81%	0,38%	Jun	0,28%	-0,02%	Jun	6,47%	-0,01%
Jul	8,95%	0,12%	Jul	4,84%	-0,07%	Jul	11,24%	-0,07%
Ago	-3,11%	0,01%	Ago	7,29%	-0,06%	Ago	0,99%	-0,13%
Set	2,99%	-0,24%	Set	4,42%	-0,27%	Set	0,64%	0,04%
Out	10,40%	-0,02%	Out	-0,15%	-0,03%	Out	10,69%	-0,07%
Nov	2,70%	0,03%	Nov	-3,47%	-0,09%	Nov	-4,81%	0,19%
Dez	-1,19%	0,10%	Dez	6,44%	0,10%	Dez	-2,26%	0,29%
Ano	24,16%	8,74%	Ano	27,91%	0,36%	Ano	42,95%	6,25%

Rentabilidade do Segmento de Renda Variável x Benchmark



BMK + OFF:2.50%(100.00%MXWOBRL)

Posição Sintética dos Ativos em 31/12/2018

	Financeiro	% Part
FUNDOS SEGMENTO INV EXTERIOR	1.432.054,15	
BRAM GLOBAL FIA FIEX	1.432.054,15	100,00
Total em 31/12/2018	1.432.054,15	

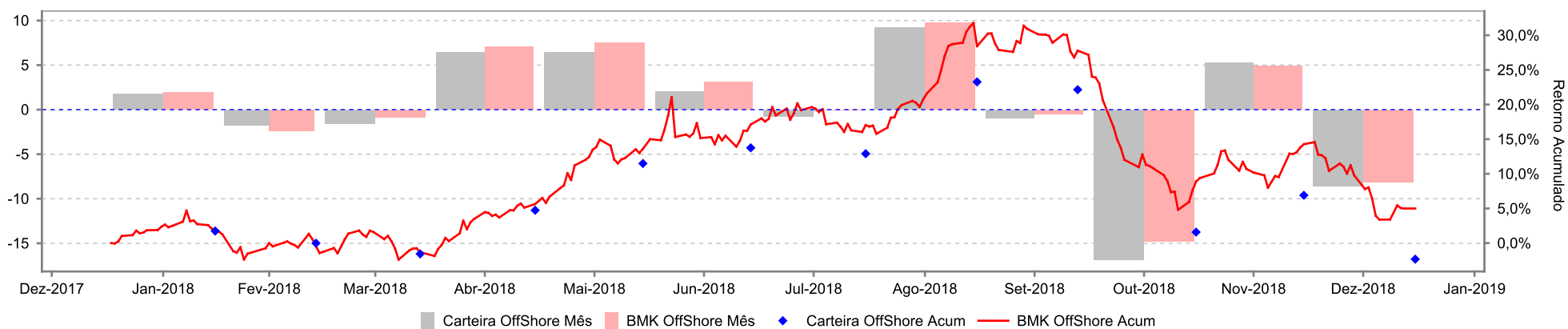
Rentabilidade dos Investimentos

	% Nominal	% BMK
Rentabilidade do Período	-8,63%	106,31%
Rentabilidade no Ano	-2,32%	-77,39%

Indicadores de Rentabilidade (%)

2018	Efetiva	% BMK	2017	Efetiva	% BMK	2016	Efetiva	% BMK
Jan	1,74%	-	Jan	-2,69%	-	Jan	-	-
Fev	-1,72%	73,41%	Fev	0,91%	-	Fev	-	-
Mar	-1,54%	177,95%	Mar	1,56%	-	Mar	-	-
Abr	6,40%	90,69%	Abr	3,44%	-	Abr	-	-
Mai	6,45%	85,54%	Mai	3,89%	-	Mai	-	-
Jun	2,03%	65,66%	Jun	2,70%	-	Jun	-	-
Jul	-0,75%	1.020,91%	Jul	-3,75%	-	Jul	-	-
Ago	9,18%	94,34%	Ago	0,48%	-	Ago	-	-
Set	-0,91%	182,69%	Set	3,33%	-	Set	-	-
Out	-16,83%	113,87%	Out	5,34%	-	Out	1,80%	-
Nov	5,23%	105,98%	Nov	2,78%	-	Nov	8,50%	-
Dez	-8,63%	106,31%	Dez	2,94%	-	Dez	0,15%	-
Ano	-2,32%	-77,39%	Ano	22,58%	-	Ano	10,61%	-

Rentabilidade do Segmento de Inv. Exterior x Benchmark



Análise de Risco e Retorno da Carteira

	Valor Bruto em		Rentabilidades					Volat.(%a.a)	Liquidez	(8) Estratégia	(9) Gestor
	31/12/2018	% Cart	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses	últimos(a) 12m			
			Percentuais s/ Benchmark (b)								
FUNDOS SEGMENTO R FIXA											
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	64.604.851,68	51,64%	0,62%	6,88%	3,51%	6,88%	18,73%	0,27%	D0	RENDA FIXA	BRAM
			126,48%	107,05%	111,41%	107,05%	110,07%				
BRAM FI RF MULTI IV	21.742.487,41	17,38%	0,65%	6,85%	3,54%	6,85%	18,18%	0,29%	D0	RF - CRÉDITO PRIVADO	BRAM
			131,83%	106,59%	112,48%	106,59%	106,85%				
BRAM FI RF RENO	10.516.179,29	8,41%	1,66%	13,12%	11,89%	13,12%	28,18%	5,44%	D0	IND DE PREÇOS	BRAM
			336,94%	204,32%	377,80%	204,32%	165,61%				
BRAM FI RF VOLGA	7.787.290,77	6,22%	1,77%	8,70%	6,91%	8,70%	28,33%	3,64%	D0	RENDA FIXA - OUTROS	BRAM
			358,46%	135,39%	219,60%	135,39%	166,53%				
FUNDOS SEGMENTO R VARIÁVEL											
BRAM FIA PASSIVO IBRX	19.053.432,04	15,23%	-1,19%	15,98%	22,21%	15,98%	47,76%	21,30%	D4	AÇÕES	BRAM
			0,61%	0,94%	1,42%	0,94%	1,84%				
FUNDOS SEGMENTO INV EXTERIOR											
BRAM GLOBAL FIA FIEIX	1.432.054,15	1,14%	-8,63%	0,12%	-12,66%	0,12%	27,08%	-	D9	OFFSHORE	BRAM
			-1747,53%	1,94%	-402,21%	1,94%	159,15%				
OUTROS VALORES											
SALDO CONTA INV. E A LIQUIDAR	-28.541,48	-0,02%	-	-	-	-	-	-	D0		
CARTEIRA CONSOLIDADA	125.107.753,86	100,00%	0,37%	8,67%	6,23%	8,67%	23,59%				
VARIAÇÃO DO CDI NOS PERÍODOS			0,49%	6,42%	3,15%	6,42%	17,01%				
VARIAÇÃO IBOVESPA NOS PERÍODOS			-1,81%	15,03%	20,79%	15,03%	45,93%				

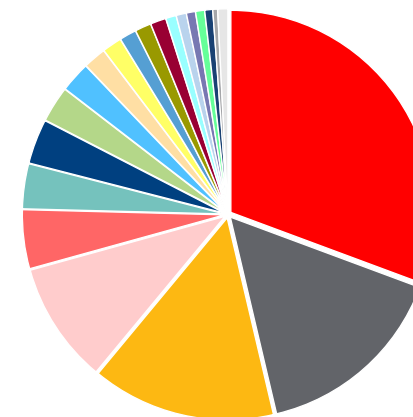
Fundos de Investimento - Saldos e Movimentação no Período

Fundos de Investimento	Nº de Cotas Anterior	Saldo Anterior	Aplicações		Resgates		IRRF + IOF	Nº de Cotas Atual	Valor atual da Cota	Saldo Bruto Atual
			Nº de Cotas	Valor	Nº de Cotas	Valor				
BRAM FIM CREDITO PRIVADO MULTI	71.944,29	64.204.044,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71.944,29	897,984413	64.604.851,68
BRAM FI RF MULTI IV	25.019,14	21.574.648,02	336,03	291.533,03	304,39	263.272,76	0,00	25.050,78	867,936637	21.742.487,41
BRAM FIA PASSIVO IBRX	10.267.142,28	19.283.381,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.267.142,28	1,855767	19.053.432,04
BRAM FI RF RENO	2.465.402,04	10.344.154,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.465.402,04	4,265502	10.516.179,29
BRAM FI RF VOLGA	2.370.251,54	7.651.913,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.370.251,54	3,285427	7.787.290,77
Total		123.058.141,45		291.533,03		263.272,76	0,00			123.704.241,19

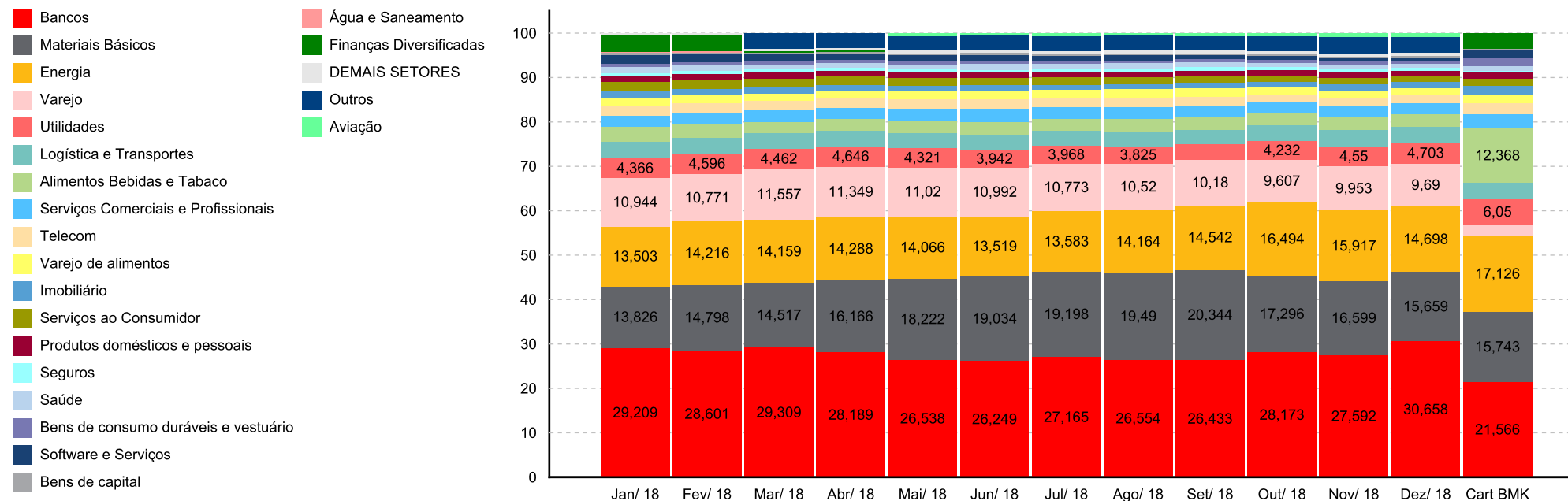
BMK (100.00%IBRX 100)

Alocação por Setores

Bancos	5.768.703,89	30,66%	Produtos domésticos e pe	234.899,28	1,25%
Materiais Básicos	2.946.542,56	15,66%	Seguros	156.395,60	0,83%
Energia	2.765.615,30	14,70%	Saúde	151.434,90	0,80%
Varejo	1.823.273,28	9,69%	Bens de consumo duráveis	135.616,15	0,72%
Utilidades	884.963,47	4,70%	Aviação	135.349,45	0,72%
Logística e Transportes	675.602,51	3,59%	Software e Serviços	118.383,85	0,63%
Outros	671.679,12	3,57%	Bens de capital	71.451,74	0,38%
Alimentos Bebidas e Taba	540.268,34	2,87%	DEMAIS SETORES	151.055,23	0,80%
Serviços Comerciais e Pr	455.538,57	2,42%			
Telecom	342.186,34	1,82%			
Varejo de alimentos	293.311,62	1,56%			
Imobiliário	252.120,42	1,34%			
Serviços ao Consumidor	242.088,15	1,29%			
Total	18.816.479,79	100%			



Histórico da Alocação por Setores



Histórico das Movimentações - Investimentos

Data	Operação	Quantidade	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido
03/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	0,1229630	106,06	0,00	106,06
04/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	19,5231365	16.840,56	0,00	16.840,56
06/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	4,4372137	3.830,32	0,00	3.830,32
07/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	30,9025044	26.686,98	0,00	26.686,98
11/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	11,8478381	10.236,49	0,00	10.236,49
12/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	12,2668610	10.603,30	0,00	10.603,30
14/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	232,7385594	201.401,95	0,00	201.401,95
18/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	2,0199082	1.748,78	0,00	1.748,78
19/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	1,5547438	1.346,64	0,00	1.346,64
21/12/2018	Resgate BRAM FI RF MULTI IV	1,3626323	1.181,04	0,00	1.181,04
26/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	0,0878070	76,14	0,00	76,14
27/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	15,3228564	13.291,76	0,00	13.291,76
28/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	307,8811548	267.155,77	0,00	267.155,77
28/12/2018	Aplicacao BRAM FI RF MULTI IV	0,3457322	300,00	0,00	300,00

Medidas de Risco e Retorno

	Var (%)	Var (R\$) ⁽¹⁾	Sharpe (ano) ⁽³⁾	Vol Ano ⁽²⁾
Carteira Consolidada	0,62%	774.437	0,72	3,24%

Comportamento de Retornos Mensais nos últimos 24 meses

	Quantidade	Percentual
Observações acima do CDI	15	62,50%
Observações positivas abaixo do CDI	6	25,00%
Observações negativas	3	12,50%

Maior e Menor desempenho %Rent nos últimos 24 meses

	Rentabilidade	Mês
Maior Rentabilidade da Carteira	2,24%	Jan/2018
Menor Rentabilidade da Carteira	-1,35%	Mai/2018

Apêndice

1- "VaR (R\$)" é a máxima perda estimada que o fundo/carteira pode ter, considerando um período específico de tempo e intervalo de confiança. Parâmetros do VaR: Intervalo de confiança = 99,0% / Holding Period = 1 dia.

2- Vol Ano: Volatilidade anualizada calculada sobre a variação da cota do fundo/carteira.

3- O Índice de Sharpe expressa a relação retorno/risco. O numerador é o retorno excedente em relação a taxa livre de risco (CDI) oferecido pelo fundo/carteira em certa periodicidade. O denominador, é o desvio padrão desses retornos. Retorno excedente é a parcela do rendimento oferecido pelo fundo/carteira que ficou acima ou abaixo da rentabilidade de um indexador adotado livremente. Desvio padrão é o padrão de oscilação desses retornos (risco). Quando menor que zero, o Índice de Sharpe será representado por N/A.

4- O gráfico Posição Consolidada por Tipo de Ativo (Pagina 1) não leva em consideração valores a liquidar e saldo em tesouraria.

5- A BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários tem como critério sempre demonstrar o Rating da agência de classificação de risco mais conservadora.

Para maiores informações entre em contato com seu gerente ou mesa de Investimentos: 0800 701 7979 - Internet: www.bradescoasset.com.br

O presente demonstrativo tem caráter informativo e distribuição exclusiva ao cotista da carteira ou fundo de investimento. As informações constantes desse relatório são válidas na presente data. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Este Fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para a avaliação da performance de fundos de Investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A rentabilidade divulgada neste material não é livre de impostos. O tratamento tributário depende da situação individual de cada cliente e pode estar sujeito a mudanças em função de alterações na legislação ou mesmo nas condições do cliente. Para questões relativas a temas tributários e jurídicos, o cliente deverá contatar seu consultor qualificado. A BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários não é responsável pelo tratamento fiscal e jurídico dispensado a qualquer investimento realizado pelo cliente. O risco calculado é apenas uma estimativa estando, portanto, sujeito a limitações inerentes aos modelos utilizados, e retrata o comportamento de portfólio em condições normais de mercado, não considerando situações de crise. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento do Fundo de Investimento antes de investir. A descrição do TIPO ANBIMA está disponível no Formulário de Informações Complementares.



18/3 /2011-30/6 /2015BENCHMARK RF:80.00% (100.00%CDI) + RV:20.00% (100.00%IBrX 100)

1 /7 /2015-1 /1 /2018BENCHMARK RF:85.00% (90.00%CDI + 10.00%IMAB(5)) + RV:15.00% (100.00%IBrX 100)

2 /1 /2018- Atual BENCHMARK RF:85.00% (90.00%CDI + 10.00%IMA-B) + RV:12.50% (100.00%IBrX 100) + OFF:2.50% (100.00%MXWOBRL)