



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	105.381.293,90
PL Informado	105.344.143,16
PL Calculado a Mercado	105.381.293,90

#### Value At Risk

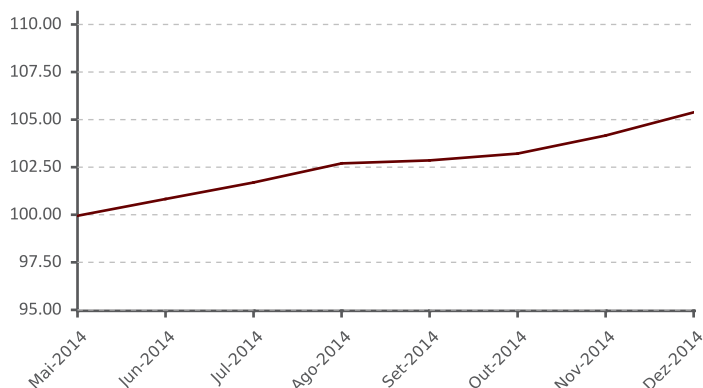
Value-at-Risk	901.496,36
Value-at-Risk (%)	0,8555

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

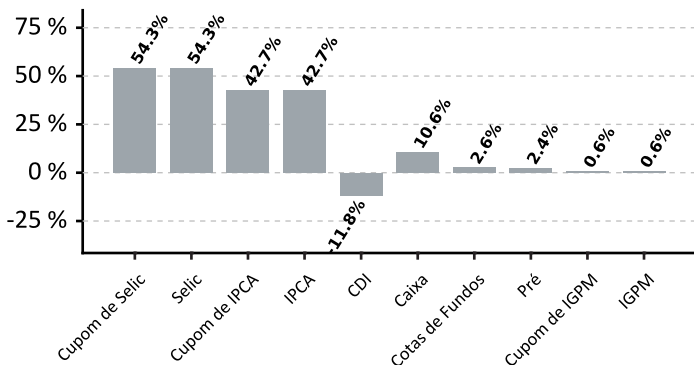
### Evolução do PL

(em milhões)

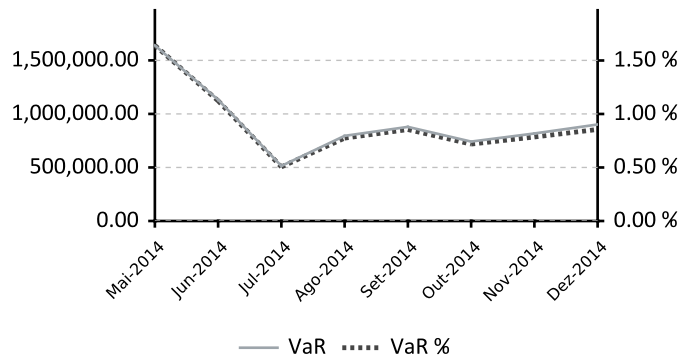


### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

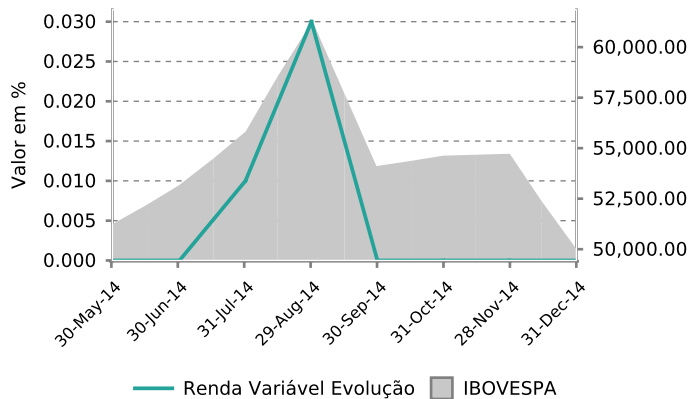
(% sobre PL Calculado)



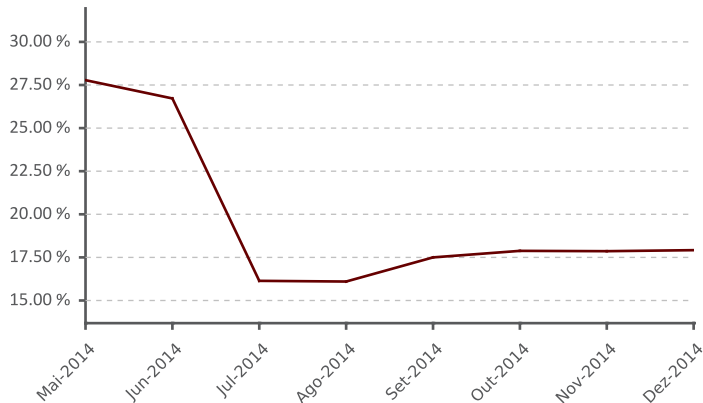
### Evolução do VaR



### Alocação em Renda Variável



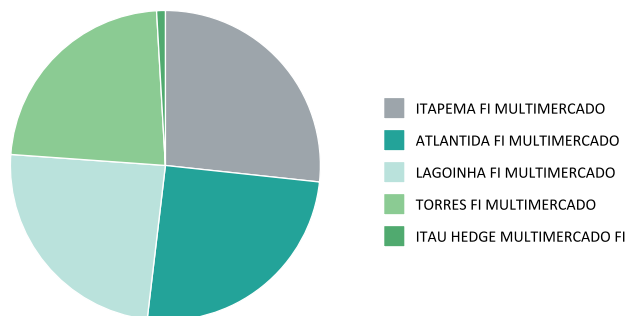
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

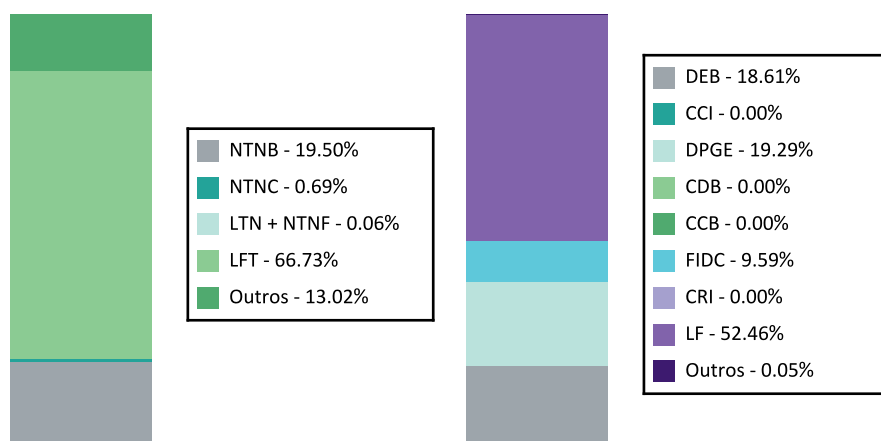
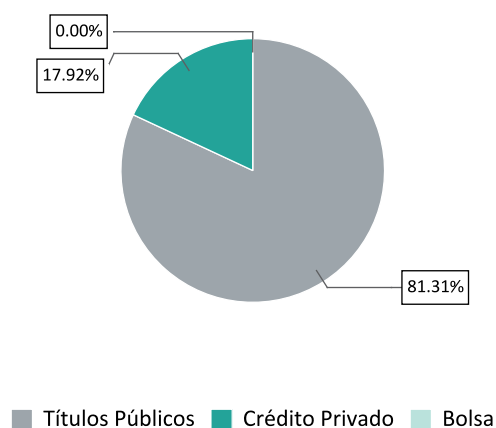
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	28.127.640,10
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	26.522.601,27
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	25.549.777,51
TORRES FI MULTIMERCADO	24.185.998,54
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	958.125,75



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/12/2014	28/11/2014	31/10/2014	31/12/2014	28/11/2014	31/10/2014	31/12/2014	28/11/2014	31/10/2014
CDI	(11,84)%	(9,64)%	(10,65)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	10,55%	10,76%	10,90%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,63%	2,65%	2,66%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IGPM	0,56%	0,57%	0,56%	1.313,89	1.339,08	1.357,75	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	42,65%	42,90%	42,65%	918,30	963,47	952,84	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	54,26%	53,96%	54,16%	653,17	676,26	694,56	0,00	0,00	0,00
IDI (PRE)	(0,00)%	(0,00)%	(0,03)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,56%	0,57%	0,56%	-	-	-	-	-	-
IPCA	42,65%	42,90%	42,65%	-	-	-	-	-	-
Pré	2,38%	(0,03)%	0,93%	852,59	682,50	734,90	848,29	798,09	980,55
Selic	54,26%	53,96%	54,16%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	74.533.690,29	70,73
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.285.840,25	3,12
ITAUSA INVESTS ITAU SA	2.940.468,80	2,79
BCO BRASIL SA	2.921.435,37	2,77
BCO BMG SA	2.335.676,48	2,22
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.320.340,43	1,25
FUNDO INVEST DIREITOS	810.794,55	0,77
SONAE SIERRA BRASIL SA	792.720,57	0,75
OI SA	773.617,37	0,73
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	734.599,36	0,70

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BRASIL SA	16,00
BCO VOTORANTIM SA	15,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	14,40
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	14,10
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,70



## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	DCLS	95.178,00	0,00	105.70	09/01/2017	AAA(bra)	FR	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	DCLS	95.178,00	0,00	105.70	09/01/2017	AAA(bra)	FR	LAGOINHA FI MULTIMERCADO

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	22.553,95	6,26	6,17	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	224.844,80	6,26	6,17	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	132.965,54	6,26	6,18	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	71.069,66	6,24	6,17	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	61.561,70	6,23	6,17	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	47.350,96	6,21	6,16	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	71.212,92	6,20	6,12	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	28.396,69	6,19	6,11	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	51.902,08	6,09	6,10	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	145.204,81	6,09	6,10	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	91.241,71	6,18	6,14	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	31.079,80	6,18	6,17	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	29.719,49	6,18	6,17	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.986,57	5,69	5,77	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	43.069,21	5,73	5,79	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	21.428,48	2,49	2,54	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI

## Alterações de Ratings

## Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
DPGE_cdi	BCO BMG SA	SP	brBBB-	-	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	BCO BMG SA	SP	brBBB-	-	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO