



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	128.460.662,59
PL Informado	128.422.767,42
PL Calculado a Mercado	128.460.662,59

Value At Risk

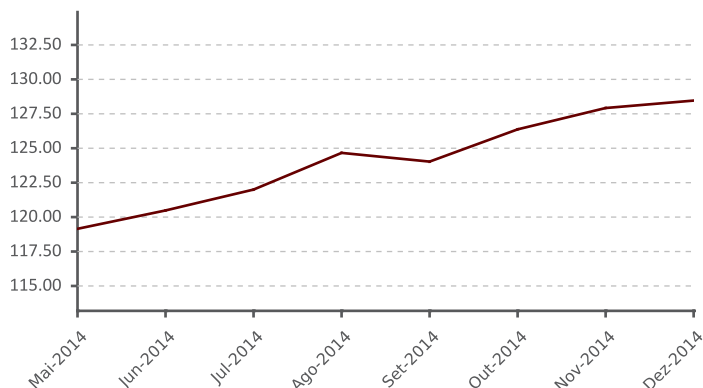
Value-at-Risk	1.725.253,30
Value-at-Risk (%)	1,3430

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

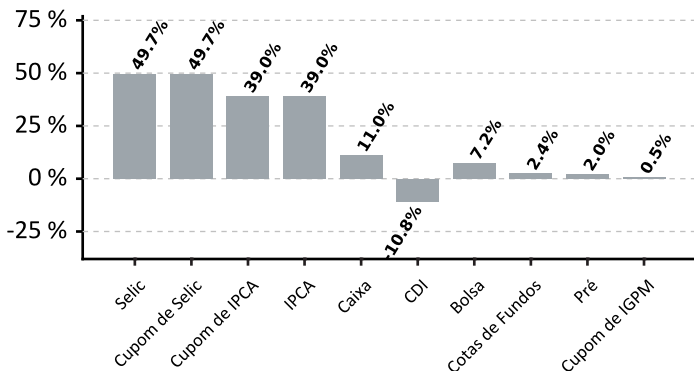
Evolução do PL

(em milhões)



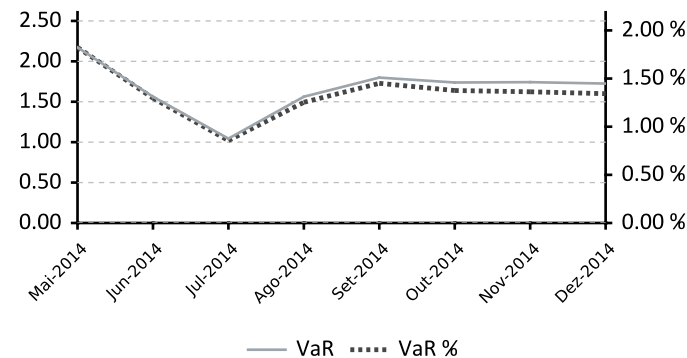
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

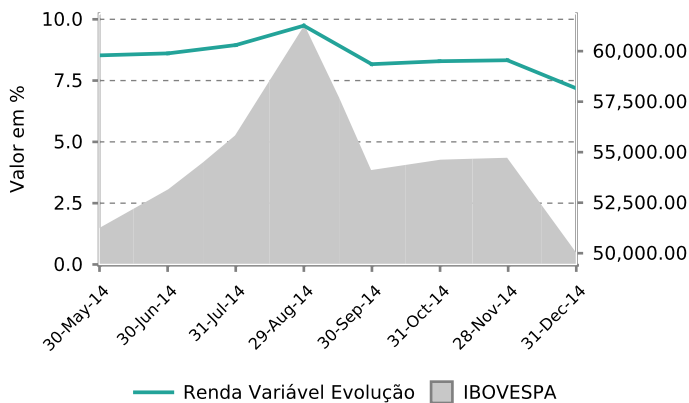


Evolução do VaR

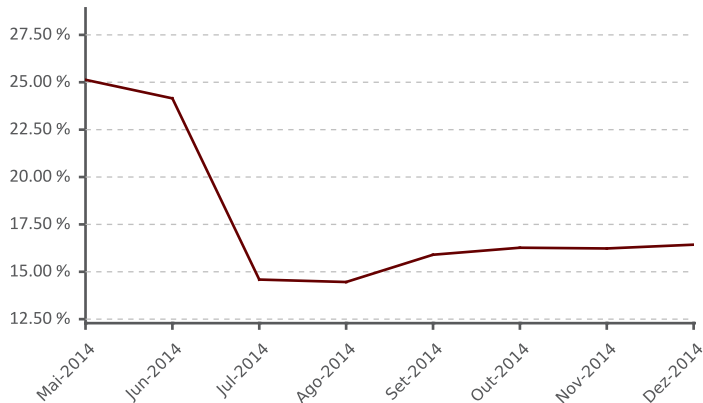
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



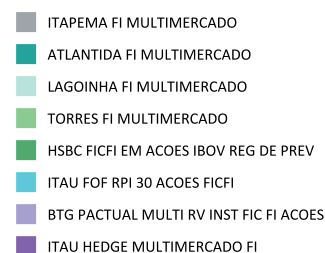
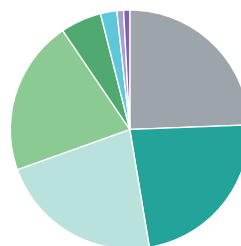
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

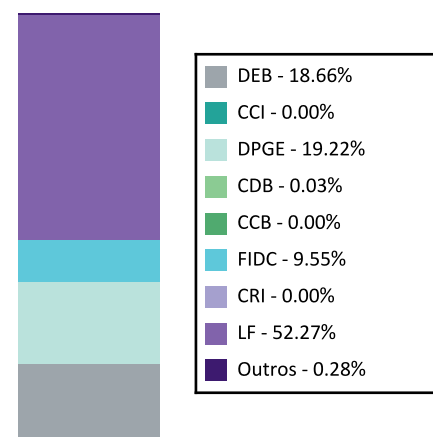
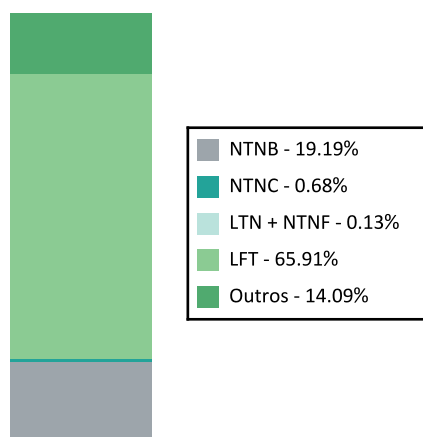
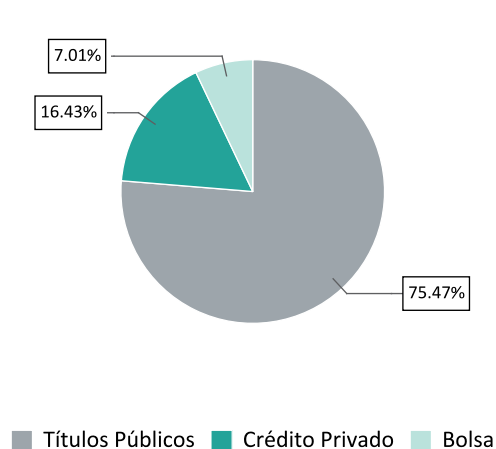
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	31.319.635,90
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	29.532.453,21
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	28.449.230,94
TORRES FI MULTIMERCADO	26.930.686,88
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.113.669,57
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.851.497,81
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.158.736,82
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	1.066.856,28



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
Bolsa	7,18%	8,27%	8,17%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,76)%	(8,68)%	(9,64)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,04%	10,88%	10,87%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,40%	2,40%	2,41%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,02%	0,01%	619,51	659,53	698,61	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,51%	0,52%	0,51%	1.313,89	1.339,08	1.357,75	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,96%	38,90%	38,69%	918,30	963,47	952,84	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	49,74%	49,14%	49,44%	653,27	676,30	695,87	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,02%	0,02%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,00)%	(0,00)%	(0,03)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,51%	0,52%	0,51%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,96%	38,90%	38,69%	-	-	-	-	-	-
Pré	2,00%	(0,38)%	0,62%	849,82	680,65	733,75	831,18	772,38	937,47
Selic	49,74%	49,14%	49,44%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	83.286.195,22	64,83
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.900.919,66	3,82
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.658.725,98	2,85
BCO BRASIL SA	3.365.263,93	2,62
BCO BMG SA	2.600.734,96	2,02
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.470.176,00	1,14
FUNDO INVEST DIREITOS	902.805,57	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	897.091,65	0,70
OI SA	862.267,46	0,67
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	817.963,55	0,64

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
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

Exposições

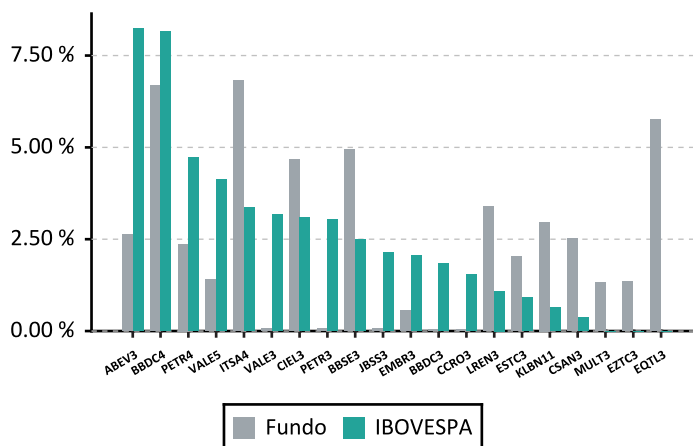
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	5,76%	0,00%	5,76%	0,39%
2 ITSA4	6,82%	3,37%	3,45%	(9,94)%
3 BBSE3	4,94%	2,50%	2,44%	(4,20)%
4 KLBN11	2,97%	0,63%	2,34%	4,59%
5 LREN3	3,40%	1,09%	2,31%	(0,04)%
6 CSAN3	2,52%	0,36%	2,16%	(9,56)%
7 CIEL3	4,67%	3,08%	1,59%	(5,19)%
8 EZTC3	1,35%	0,00%	1,35%	(4,14)%
9 MULT3	1,33%	0,00%	1,33%	(7,21)%
10 ESTC3	2,03%	0,91%	1,12%	(14,59)%
Total	35,79%	11,94%	23,85%	

Negativos

1 ABEV3	2,64%	8,23%	(5,59)%	(2,97)%
2 VALE3	0,08%	3,18%	(3,10)%	(5,97)%
3 PETR3	0,07%	3,04%	(2,97)%	(21,07)%
4 VALE5	1,41%	4,13%	(2,72)%	(3,85)%
5 PETR4	2,37%	4,72%	(2,35)%	(21,72)%
6 JBSS3	0,06%	2,15%	(2,09)%	(6,67)%
7 BBDC3	0,05%	1,84%	(1,79)%	(8,48)%
8 EMBR3	0,55%	2,06%	(1,51)%	3,92%
9 CCRO3	0,04%	1,55%	(1,51)%	(12,69)%
10 BBDC4	6,69%	8,15%	(1,46)%	(9,69)%
Total	13,96%	39,05%	(25,09)%	

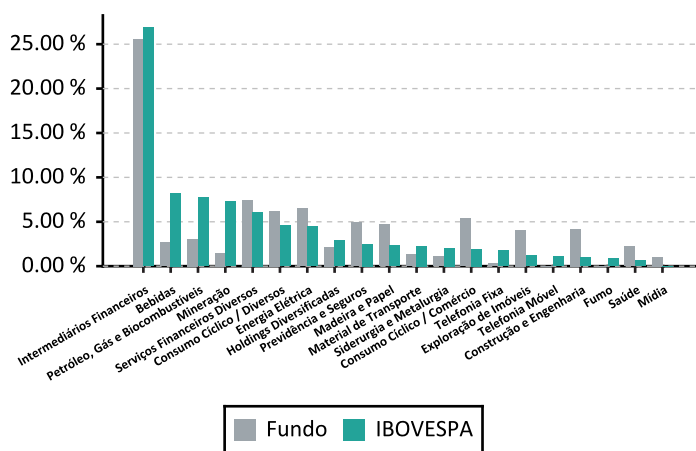




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	5,39%	1,92%	3,47%
2 Construção e Engenharia	4,18%	0,95%	3,23%
3 Exploração de Imóveis	4,08%	1,22%	2,87%
4 Previdência e Seguros	4,94%	2,50%	2,45%
5 Madeira e Papel	4,72%	2,30%	2,42%
6 Energia Elétrica	6,48%	4,44%	2,03%
7 Consumo Cíclico / Diversos	6,23%	4,58%	1,65%
8 Saúde	2,19%	0,67%	1,52%
9 Serviços Financeiros Diversos	7,43%	6,09%	1,35%
10 Mídia	1,01%	0,00%	1,01%
Total	46,66%	24,66%	22,00%
Negativos			
1 Mineração	1,49%	7,31%	(5,82)%
2 Bebidas	2,64%	8,23%	(5,58)%
3 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,08%	7,77%	(4,69)%
4 Telefonia Fixa	0,31%	1,73%	(1,42)%
5 Intermediários Financeiros	25,58%	26,89%	(1,31)%
6 Telefonia Móvel	0,03%	1,10%	(1,06)%
7 Siderurgia e Metalurgia	1,09%	2,06%	(0,97)%
8 Material de Transporte	1,32%	2,27%	(0,95)%
9 Fumo	0,02%	0,84%	(0,82)%
10 Holdings Diversificadas	2,18%	2,90%	(0,73)%
Total	37,75%	61,11%	(23,35)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	DCLS	105.979,03	0,00	105.70	09/01/2017	AAA(bra)	FR	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	DCLS	105.979,03	0,00	105.70	09/01/2017	AAA(bra)	FR	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	25.113,43	6,26	6,17	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	250.360,76	6,26	6,17	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	148.054,81	6,26	6,18	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	79.134,82	6,24	6,17	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	68.547,87	6,23	6,17	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	52.724,47	6,21	6,16	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	79.294,34	6,20	6,12	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	31.619,22	6,19	6,11	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	57.792,05	6,09	6,10	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	161.683,02	6,09	6,10	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	101.596,05	6,18	6,14	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	34.606,82	6,18	6,17	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	33.092,14	6,18	6,17	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	3.325,49	5,69	5,77	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	47.956,81	5,73	5,79	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	23.860,24	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	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	BCO BMG SA	SP	brBBB-	-	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO