



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	241.898.442,54
PL Informado	241.804.545,95
PL Calculado a Mercado	241.898.442,54

#### Value At Risk

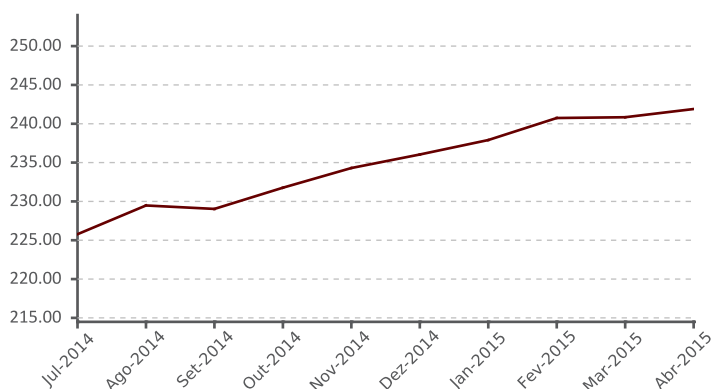
Value-at-Risk	1.449.333,60
Value-at-Risk (%)	0,5991

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

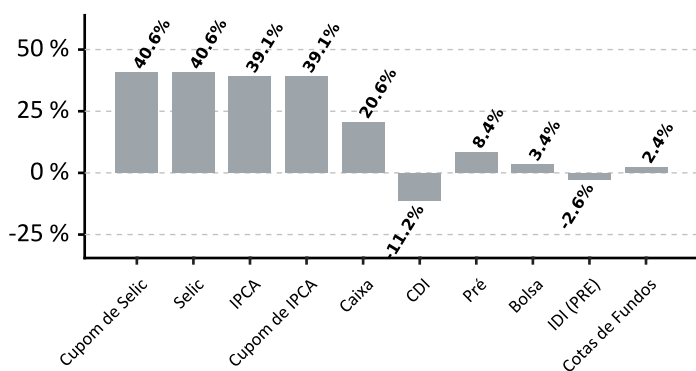
#### Evolução do PL

(em milhões)



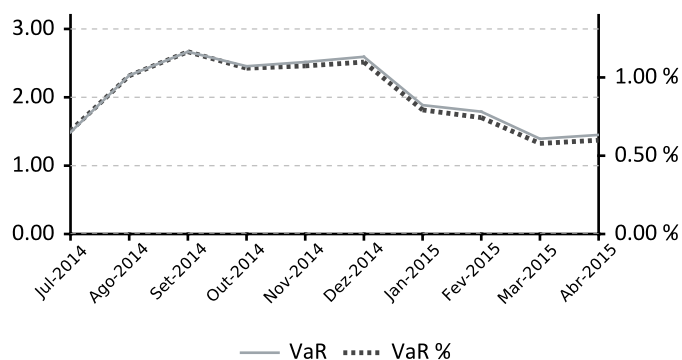
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

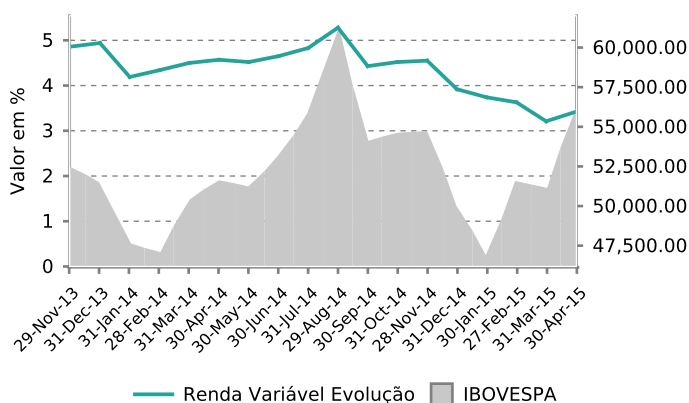


#### Evolução do VaR

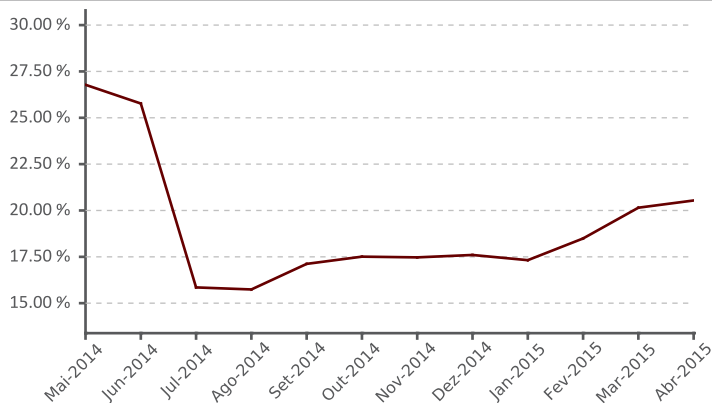
(em milhões)



### Alocação em Renda Variável



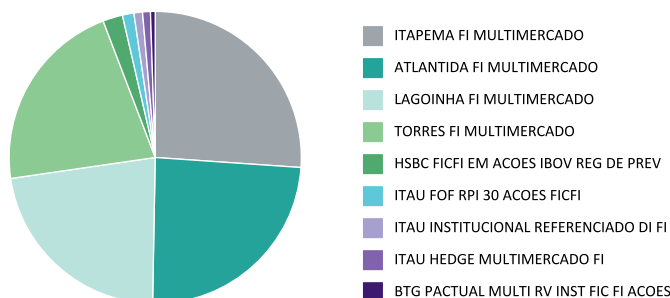
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

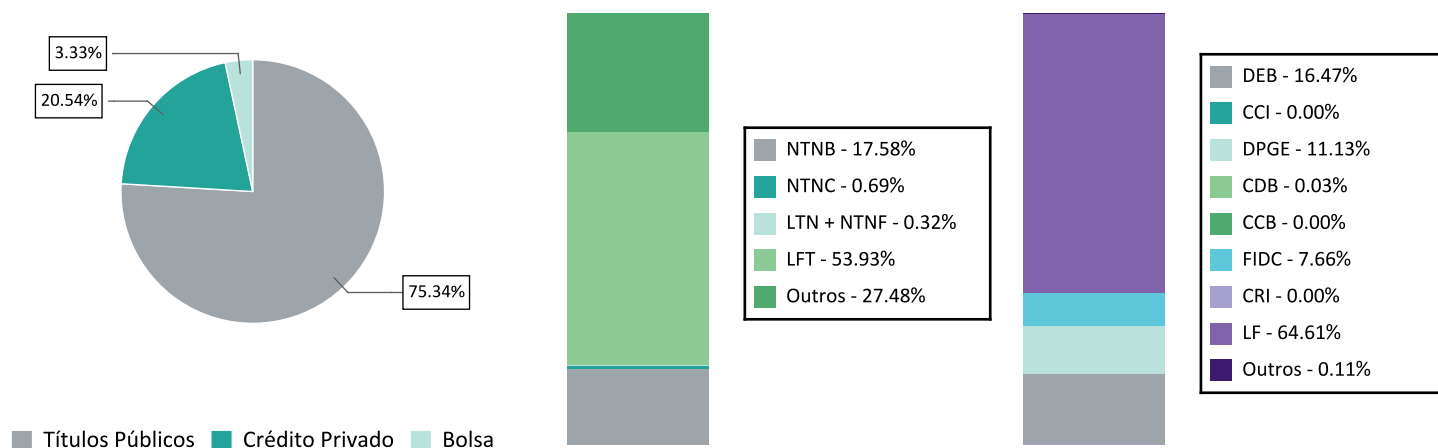
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	63.101.008,43
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	58.498.735,92
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.196.413,24
TORRES FI MULTIMERCADO	51.972.759,82
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	5.302.524,53
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.079.161,99
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2.291.697,81
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.103.389,51
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.259.036,88
CARTEIRA PROPRIA RBS PGA	(182,18)



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/04/2015	31/03/2015	27/02/2015	30/04/2015	31/03/2015	27/02/2015	30/04/2015	31/03/2015	27/02/2015
Bolsa	3,41%	3,17%	3,56%	-	-	-	-	-	-
CDI	(11,21)%	(10,20)%	(11,23)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	20,61%	19,24%	10,37%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,44%	2,44%	2,46%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,01%	0,01%	491,42	479,38	548,11	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,52%	0,53%	0,53%	1.269,30	1.251,68	1.276,34	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	39,06%	39,98%	42,84%	698,77	704,85	898,13	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	40,63%	41,53%	48,60%	708,92	715,40	621,79	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(2,56)%	(0,15)%	0,70%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,52%	0,53%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	39,06%	39,98%	42,84%	-	-	-	-	-	-
Pré	8,38%	4,73%	3,39%	345,14	443,23	621,60	207,60	181,12	329,12
Selic	40,63%	41,53%	48,60%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	132.153.779,11	54,65
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11.329.669,84	4,69
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.873.701,17	3,26
BCO BRASIL SA	6.592.266,24	2,73
BCO BRADESCO SA	4.380.666,34	1,81
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.933.597,00	1,21
BCO BMG SA	2.578.260,00	1,07
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.213.790,78	0,92
FUNDO INVEST DIREITOS	1.798.252,70	0,74
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.658.950,03	0,69

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.578.260,00
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	188,15
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	2.213.790,78
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	7.873.701,17
BCO BRADESCO SA	16,50	4.380.666,34
BCO BRASIL SA	16,10	6.592.266,24
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	54.210,45
BCO FIBRA SA	15,90	30.548,78
BCO VOTORANTIM SA	15,00	1.393.334,53
BCO SAFRA SA	14,00	1.908,20
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	418.256,72
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	2.933.597,00
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	11.329.669,84

## Exposições

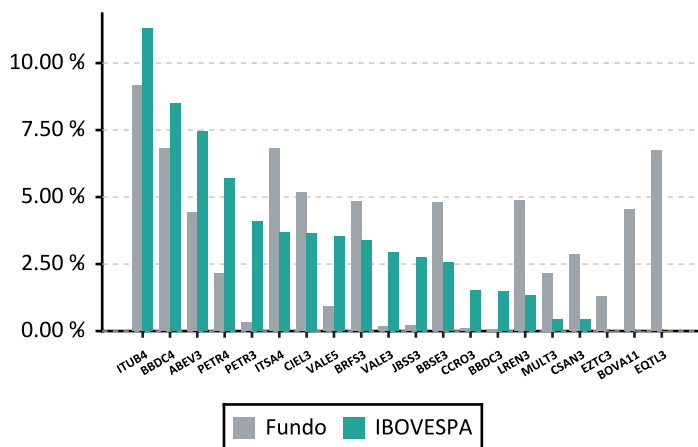
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 EQTL3	6,73%	0,00%	6,73%	4,02%
2 BOVA11	4,54%	0,00%	4,54%	10,34%
3 LREN3	4,87%	1,33%	3,54%	15,72%
4 ITSA4	6,80%	3,69%	3,11%	6,31%
5 CSAN3	2,86%	0,42%	2,44%	5,77%
6 BBSE3	4,79%	2,57%	2,22%	7,47%
7 MULT3	2,17%	0,44%	1,73%	(5,44)%
8 CIEL3	5,18%	3,66%	1,52%	10,15%
9 BRFS3	4,84%	3,38%	1,46%	1,74%
10 EZTC3	1,29%	0,00%	1,29%	(5,10)%
<b>Total</b>	<b>44,07%</b>	<b>15,49%</b>	<b>28,58%</b>	

#### Negativos

1 PETR3	0,31%	4,09%	(3,78)%	48,75%
2 PETR4	2,16%	5,69%	(3,53)%	34,12%
3 ABEV3	4,41%	7,44%	(3,03)%	2,66%
4 VALE3	0,17%	2,93%	(2,76)%	30,44%
5 VALE5	0,93%	3,53%	(2,60)%	22,10%
6 JBSS3	0,20%	2,73%	(2,53)%	9,44%
7 ITUB4	9,17%	11,28%	(2,11)%	9,17%
8 BBDC4	6,80%	8,48%	(1,68)%	8,46%
9 CCRO3	0,09%	1,53%	(1,44)%	1,84%
10 BBDC3	0,08%	1,47%	(1,39)%	(0,24)%
<b>Total</b>	<b>24,32%</b>	<b>49,17%</b>	<b>(24,85)%</b>	

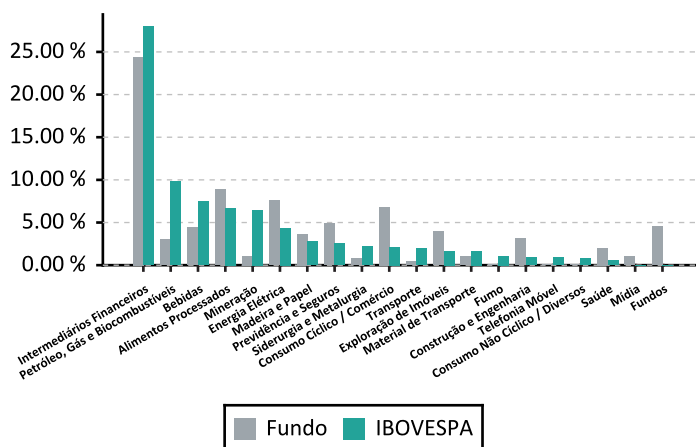




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Consumo Cíclico / Comércio	6,84%	2,12%	4,72%
2 Fundos	4,54%	0,00%	4,54%
3 Energia Elétrica	7,56%	4,34%	3,21%
4 Previdência e Seguros	4,90%	2,57%	2,33%
5 Exploração de Imóveis	3,96%	1,66%	2,30%
6 Construção e Engenharia	3,11%	0,91%	2,20%
7 Alimentos Processados	8,87%	6,68%	2,19%
8 Saúde	2,04%	0,58%	1,45%
9 Mídia	1,02%	0,00%	1,02%
10 Madeira e Papel	3,65%	2,79%	0,86%
<b>Total</b>	<b>46,49%</b>	<b>21,67%</b>	<b>24,82%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,01%	9,78%	(6,77)%
2 Mineração	1,10%	6,46%	(5,36)%
3 Intermediários Financeiros	24,39%	28,00%	(3,61)%
4 Bebidas	4,41%	7,44%	(3,03)%
5 Transporte	0,46%	1,98%	(1,53)%
6 Siderurgia e Metalurgia	0,80%	2,16%	(1,36)%
7 Fumo	0,09%	1,08%	(0,99)%
8 Telefonia Móvel	0,06%	0,87%	(0,81)%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,05%	0,80%	(0,76)%
10 Material de Transporte	1,05%	1,66%	(0,60)%
<b>Total</b>	<b>35,42%</b>	<b>60,24%</b>	<b>(24,82)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - UBBR	UBBR	1.291,27	0,00	119.80	21/09/2015	brAAA	SP	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBAS	BBAS	5.281,30	0,00	111.00	15/01/2019	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBAS	BBAS	3.016,04	0,00	111.00	17/01/2019	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBDC	BBDC	5.382,82	0,00	106.25	20/10/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBDC	BBDC	2.785,86	0,00	105.25	03/11/2015	brA-1	SP	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBDC	BBDC	1.231,92	0,00	105.00	26/12/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBDC	BBDC	8.635,29	0,00	105.00	22/12/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BBDC	BBDC	2.467,22	0,00	105.00	22/12/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BCEF	BCEF	7.837,66	0,00	107.00	04/07/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BITA	BITA	7.987,14	0,00	112.00	15/10/2018	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - BSAF	BSAF	645,36	0,00	107.00	05/08/2016	brAA+	AUSTIN	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC	4.040,63	0,00	107.00	21/09/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC	2.887,87	0,00	107.00	14/12/2015	BR-1	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC	2.090,64	0,00	106.50	09/11/2015	BR-1	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC	2.094,83	0,00	107.00	09/05/2016	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - SANB	SANB	8.879,26	0,00	106.75	27/04/2017	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - SANB	SANB	8.893,93	0,00	106.75	24/04/2017	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - SANB	SANB	7.405,63	0,00	107.25	22/12/2017	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - SANB	SANB	3.023,24	0,00	106.75	01/03/2017	Aaa.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	640,88	0,00	106.50	26/08/2016	AA+(bra)	FR	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI

## Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CIEL14	CIEL	643.839,03	0,00	109.00	13/04/2018	AAA(bra)	FR	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
CSNA26	CSNA	1.956,75	0,00	106.00	06/09/2015	Aa3.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
DASA12	DASA	369,72	0,91	100.00	29/04/2016	AA(bra)	FR	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
ELSP19	ELPL	861,00	2,67	100.00	20/08/2018	AA(bra)	FR	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
ELSPA5	ELPL	3.608,75	2,69	100.00	09/10/2018	Aa3.br	MOODY	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
GLEX13	VVAR	4.731,44	1,00	-	30/07/2015	-	-	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	19.516,90	6,12	6,13	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.186,45	6,12	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	77.090,05	6,12	6,11	15/08/2050	JGP INSTITUCIONAL FIA
NTNB	50.800,48	6,12	6,11	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	9.119,98	6,12	6,11	15/08/2050	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	410,36	6,12	6,11	15/08/2050	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	31.279,64	6,18	6,12	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	15.677,54	6,17	6,12	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	22.089,75	6,18	6,15	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	13.291,21	6,21	6,13	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	18.753,21	6,23	6,33	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	81.931,08	6,17	6,36	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	34.710,66	6,21	6,35	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI



## RBS PREV CONSOLIDADO

30/Abr/2015

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	2.356,71	6,27	6,50	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.659,01	6,27	6,50	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	195.238,52	6,41	6,68	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.187,55	6,41	6,68	15/05/2019	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	51.128,95	6,32	6,78	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	30.268,25	6,21	6,81	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	57.341,17	6,51	7,34	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	60.414,95	2,99	3,05	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 - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI

### Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
CSNA26	CIA SIDERURGICA NACIONAL	MOODY	Aa1.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI
CSNA26	CIA SIDERURGICA NACIONAL	MOODY	Aa1.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI