



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	113.208.310,87
PL Informado	113.167.744,93
PL Calculado a Mercado	113.208.310,87

Value At Risk

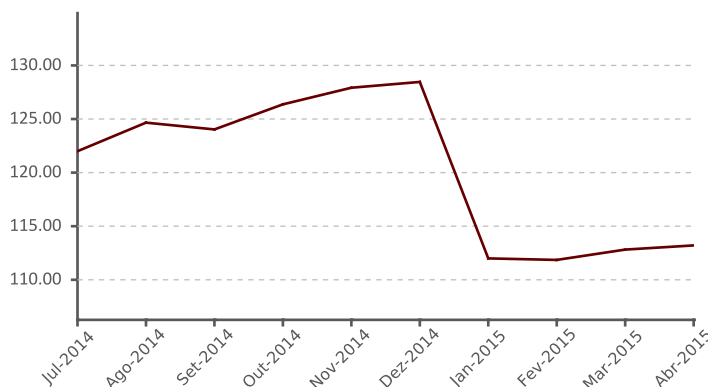
Value-at-Risk	1.009.479,32
Value-at-Risk (%)	0,8917

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

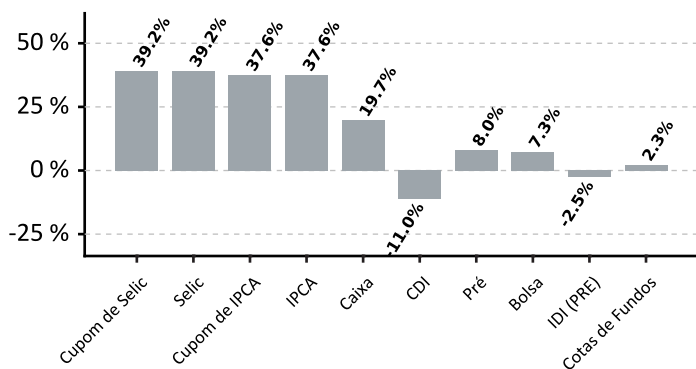
Evolução do PL

(em milhões)



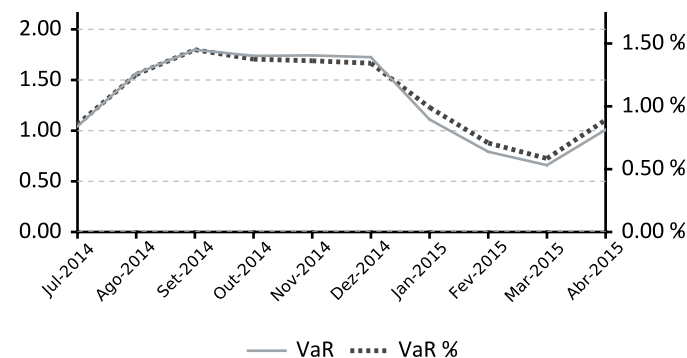
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

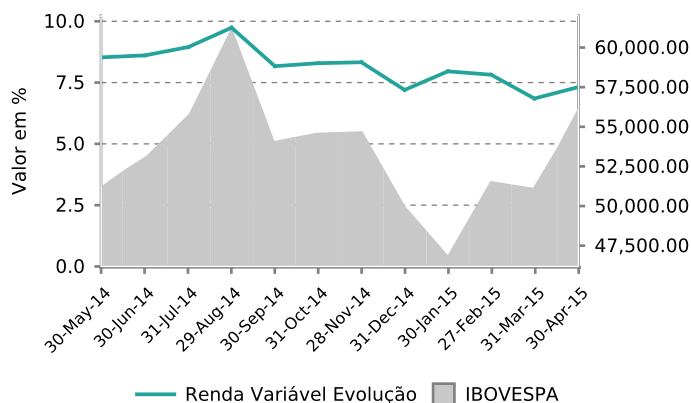


Evolução do VaR

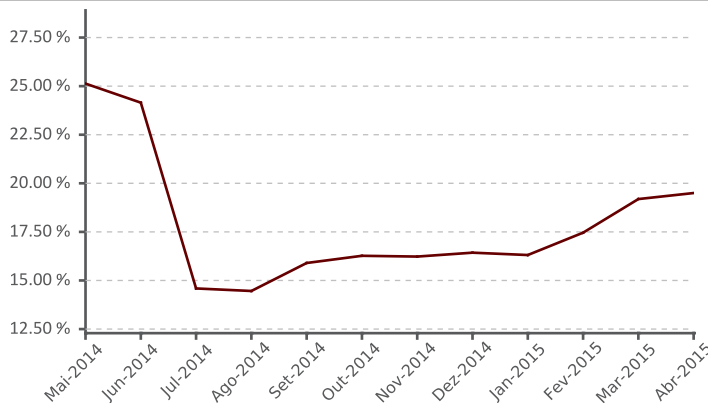
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



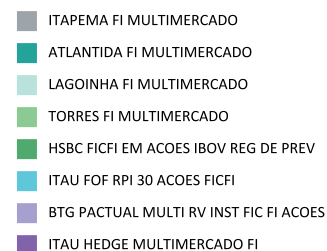
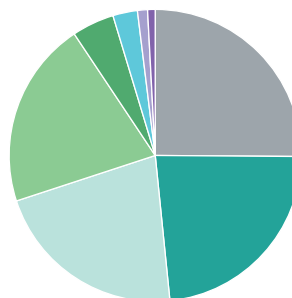
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

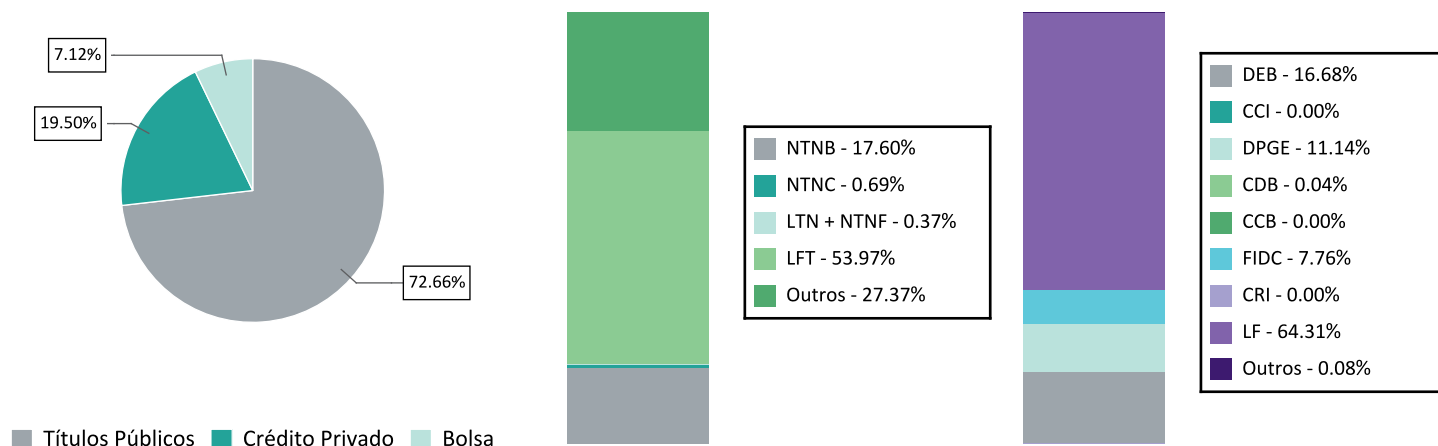
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	28.418.644,88
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	26.345.930,81
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.408.304,40
TORRES FI MULTIMERCADO	23.406.843,12
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	5.302.524,53
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.079.161,99
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.259.036,88
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	947.298,32



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	7,28%	6,76%	7,65%	-	-	-	-	-	-
CDI	(11,04)%	(10,09)%	(11,03)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,75%	18,53%	9,93%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,35%	2,36%	2,36%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,02%	0,02%	491,42	479,38	548,11	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,50%	0,51%	0,51%	1.269,30	1.251,68	1.276,34	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	37,64%	38,58%	41,08%	702,31	704,93	898,13	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	39,21%	40,19%	46,74%	709,90	715,93	622,21	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,02%	0,02%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(2,46)%	(0,15)%	0,67%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,50%	0,51%	0,51%	-	-	-	-	-	-
IPCA	37,64%	38,58%	41,08%	-	-	-	-	-	-
Pré	7,98%	4,50%	3,22%	345,14	443,24	621,60	205,20	175,19	317,09
Selic	39,21%	40,19%	46,74%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	59.742.070,07	52,79
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	5.067.224,49	4,48
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.242.658,10	3,75
BCO BRASIL SA	3.027.977,45	2,68
BCO BRADESCO SA	2.184.156,61	1,93
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.307.443,37	1,16
BCO BMG SA	1.158.878,44	1,02
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	942.015,38	0,83
FUNDO INVEST DIREITOS	809.874,61	0,72
SONAE SIERRA BRASIL SA	755.902,18	0,67

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	1.158.878,44
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	188,15
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	942.015,38
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	4.242.658,10
BCO BRADESCO SA	16,50	2.184.156,61
BCO BRASIL SA	16,10	3.027.977,45
BCO VOTORANTIM SA	15,00	612.347,63
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	188.369,24
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	1.307.443,37
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	5.067.224,49

Exposições

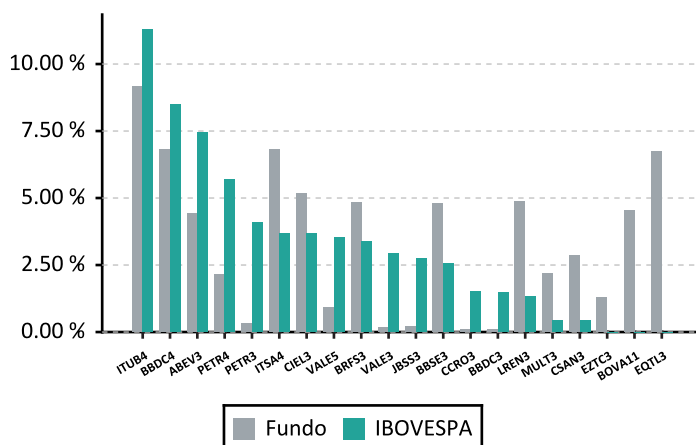
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
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)%
Total	44,07%	15,49%	28,58%	

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)%
Total	24,32%	49,17%	(24,85)%	

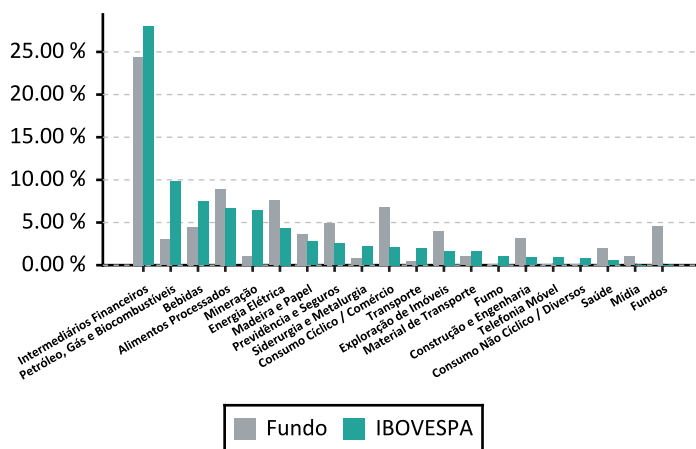




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
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%
Total	46,49%	21,67%	24,82%
Negativos			
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)%
Total	35,42%	60,24%	(24,82)%





Aquisições durante o Mês

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CIEL14	CIEL	289.964,19	0,00	109.00	13/04/2018	AAA(bra)	FR	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	8.789,78	6,12	6,13	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	6.389,12	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	22.878,89	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	14.087,34	6,18	6,12	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	7.060,66	6,17	6,12	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	9.948,50	6,18	6,15	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.985,93	6,21	6,13	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	8.445,84	6,23	6,33	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	36.899,10	6,17	6,36	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	15.632,55	6,21	6,35	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.061,38	6,27	6,50	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	8.403,41	6,27	6,50	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	87.929,09	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	23.026,82	6,32	6,78	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	13.631,84	6,21	6,81	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	25.824,60	6,51	7,34	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	27.208,93	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	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO