



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	243.033.694,17
PL Informado	243.120.992,63
PL Calculado a Mercado	243.033.694,17

Value At Risk

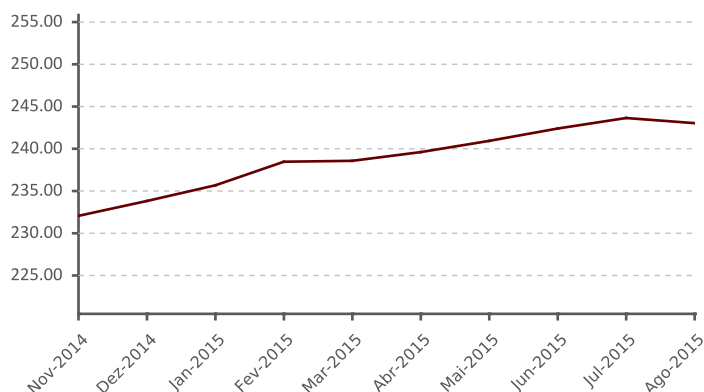
Value-at-Risk	1.583.470,35
Value-at-Risk (%)	0,6515

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

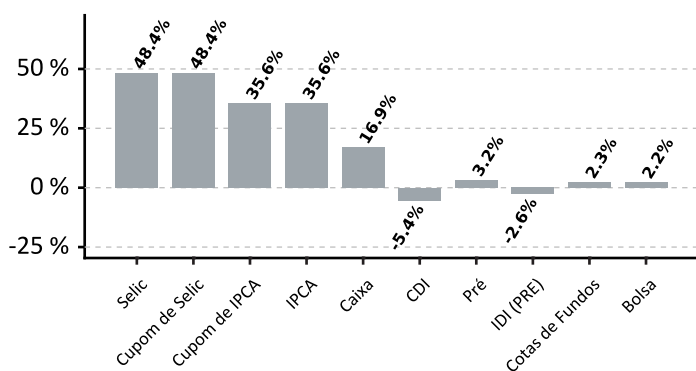
Evolução do PL

(em milhões)



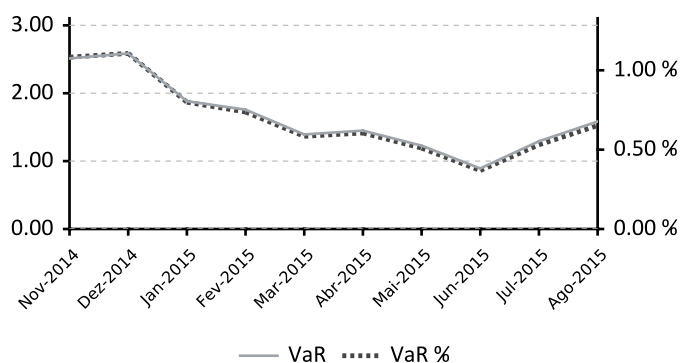
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

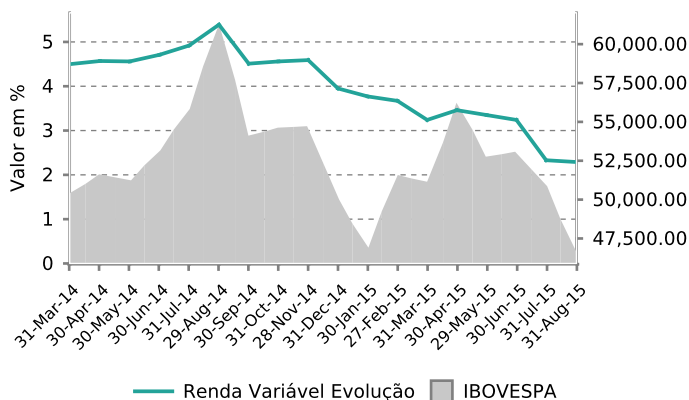


Evolução do VaR

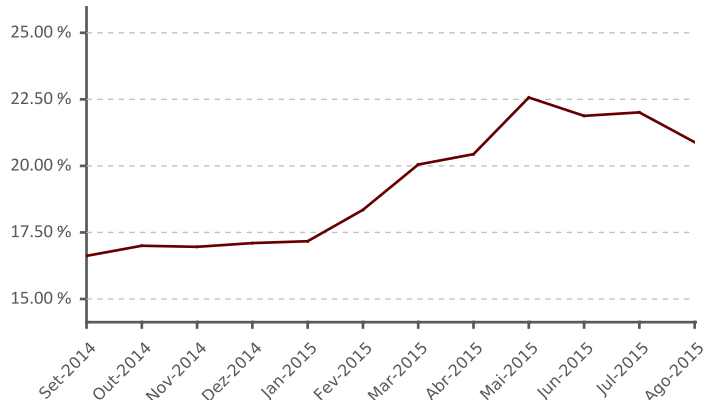
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



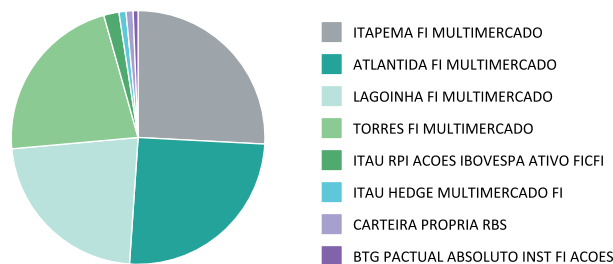
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

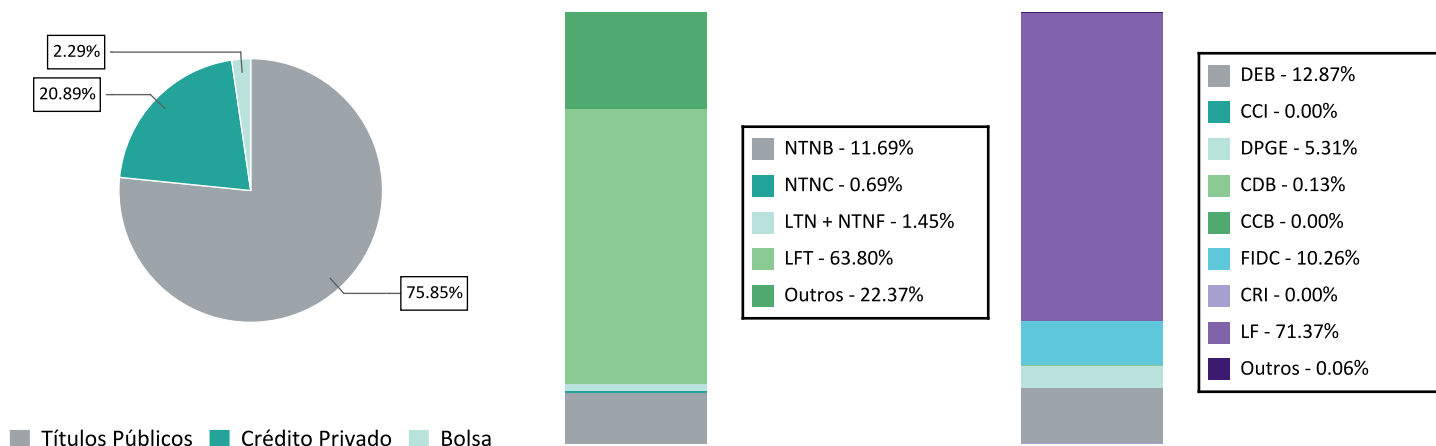
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	62.799.417,66
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	61.394.412,81
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.682.981,02
TORRES FI MULTIMERCADO	53.644.013,97
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	4.710.462,02
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.182.772,57
CARTEIRA PROPRIA RBS	2.175.997,69
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	1.530.934,29



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/08/2015	31/07/2015	30/06/2015	31/08/2015	31/07/2015	30/06/2015	31/08/2015	31/07/2015	30/06/2015
Bolsa	2,20%	2,24%	3,08%	-	-	-	-	-	-
CDI	(5,35)%	(3,47)%	(5,13)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	16,87%	13,80%	11,35%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,25%	3,03%	3,02%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,00%	0,00%	0,00%	598,12	658,69	440,44	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,52%	0,53%	0,53%	1.178,80	1.202,85	1.227,58	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	35,64%	38,88%	40,19%	536,40	635,14	713,38	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	48,40%	47,45%	48,24%	840,25	844,08	846,55	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(2,58)%	(0,97)%	(1,56)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,52%	0,53%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	35,64%	38,88%	40,19%	-	-	-	-	-	-
Pré	3,17%	(0,08)%	1,67%	314,23	105,18	224,61	163,77	43,44	98,97
Selic	48,40%	47,45%	48,24%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	143.099.908,45	58,86
BCO BRADESCO SA	11.999.733,85	4,94
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.323.064,20	3,01
BCO BRASIL SA	6.819.822,15	2,81
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.221.747,65	1,74
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.752.520,73	1,54
BCO BMG SA	2.699.195,10	1,11
BCO VOTORANTIM SA	2.680.881,64	1,10
FUNDO INVEST DIREITOS	1.901.815,13	0,78
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.611.313,82	0,66

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.699.195,10
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	28,39
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.752.520,73
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	7.323.064,20
BCO BRADESCO SA	16,50	11.999.733,85
BCO BRASIL SA	16,10	6.819.822,15
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.680.881,64
BCO CITIBANK SA	14,70	43,61
BCO GMAC SA	14,20	313.774,92
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	439.020,10
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.221.747,65

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

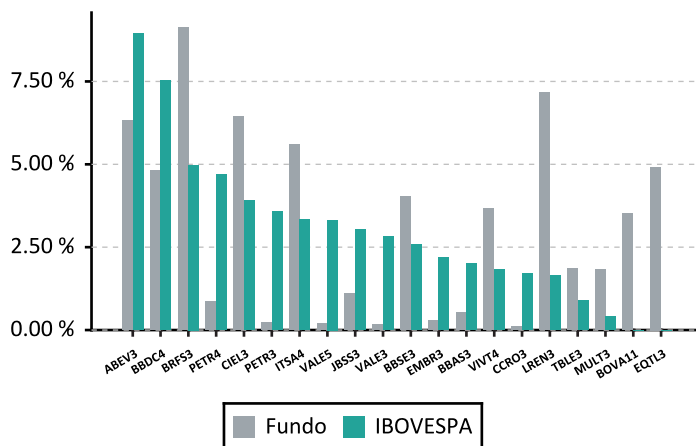
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

Positivos

1 LREN3	7,17%	1,65%	5,52%	(9,52)%
2 EQTL3	4,92%	0,00%	4,92%	1,00%
3 BRFS3	9,12%	4,98%	4,14%	(3,27)%
4 BOVA11	3,51%	0,00%	3,51%	(8,16)%
5 CIEL3	6,45%	3,91%	2,54%	(12,30)%
6 ITSA4	5,60%	3,33%	2,27%	(12,35)%
7 VIVT4	3,68%	1,82%	1,86%	(10,23)%
8 BBSE3	4,04%	2,59%	1,45%	(8,46)%
9 MULT3	1,82%	0,42%	1,40%	(11,73)%
10 TBLE3	1,85%	0,88%	0,97%	(7,48)%
Total	48,16%	19,58%	28,58%	

Negativos

1 PETR4	0,85%	4,69%	(3,84)%	(12,48)%
2 PETR3	0,22%	3,59%	(3,37)%	(8,29)%
3 VALE5	0,21%	3,32%	(3,11)%	(3,41)%
4 BBDC4	4,82%	7,54%	(2,72)%	(15,45)%
5 VALE3	0,17%	2,82%	(2,65)%	0,28%
6 ABEV3	6,32%	8,94%	(2,62)%	(1,90)%
7 JBSS3	1,11%	3,03%	(1,92)%	(8,18)%
8 EMBR3	0,28%	2,18%	(1,90)%	(3,85)%
9 CCRO3	0,10%	1,71%	(1,61)%	(2,23)%
10 BBAS3	0,53%	2,01%	(1,48)%	(19,14)%
Total	14,61%	39,83%	(25,22)%	

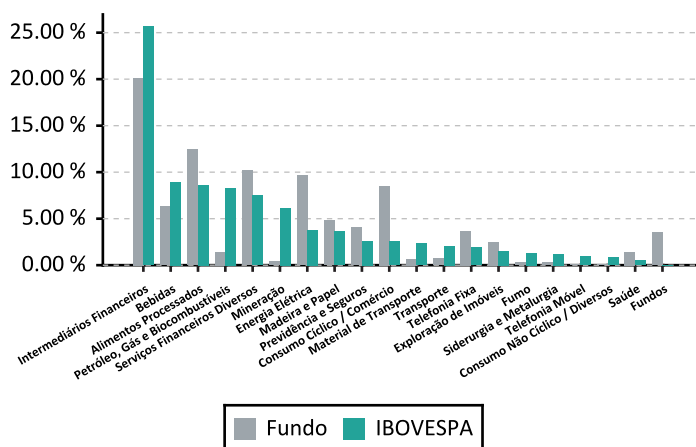




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	8,52%	2,56%	5,96%
2 Energia Elétrica	9,64%	3,77%	5,87%
3 Alimentos Processados	12,41%	8,62%	3,79%
4 Fundos	3,51%	0,00%	3,51%
5 Serviços Financeiros Diversos	10,19%	7,52%	2,67%
6 Telefonia Fixa	3,69%	1,93%	1,75%
7 Previdência e Seguros	4,05%	2,59%	1,46%
8 Madeira e Papel	4,83%	3,63%	1,19%
9 Exploração de Imóveis	2,51%	1,51%	1,00%
10 Saúde	1,42%	0,50%	0,92%
Total	60,76%	32,64%	28,12%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	1,43%	8,28%	(6,86)%
2 Mineração	0,38%	6,15%	(5,76)%
3 Intermediários Financeiros	20,14%	25,68%	(5,54)%
4 Bebidas	6,32%	8,94%	(2,62)%
5 Material de Transporte	0,65%	2,32%	(1,67)%
6 Transporte	0,72%	2,08%	(1,35)%
7 Fumo	0,29%	1,30%	(1,01)%
8 Siderurgia e Metalurgia	0,28%	1,19%	(0,91)%
9 Telefonia Móvel	0,08%	0,92%	(0,84)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,05%	0,82%	(0,77)%
Total	30,33%	57,67%	(27,34)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	3.810.690,35	0,00	105.25	20/02/2018	Aaa.br	MOODY	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BBDC	3.810.690,35	0,00	105.25	20/02/2018	Aaa.br	MOODY	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	35.978,64	6,80	7,05	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	63.875,83	6,81	7,05	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	121.237,39	6,81	7,05	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	234.578,32	6,81	7,05	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	79.946,83	6,78	7,05	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	39.175,69	6,78	7,05	15/08/2040	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.502,40	6,78	7,05	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	47.328,45	6,90	7,16	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	82.501,88	6,87	7,11	15/08/2030	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	34.441,10	6,87	7,11	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	50.501,30	6,98	7,19	15/08/2024	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	49.715,65	6,98	7,19	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	61.938,28	7,01	7,23	15/05/2023	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.016.525,19	7,01	7,23	15/05/2023	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	64.908,35	7,01	7,23	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	191.424,86	7,01	7,23	15/05/2023	ITAU VERSO J RF FI
NTNB	22.718,55	6,99	7,23	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	102.593,70	6,99	7,23	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	8.004,94	7,06	7,23	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.858.491,86	7,06	7,23	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.012.698,99	7,12	7,30	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	58.778,82	7,12	7,30	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.230,34	7,12	7,30	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	46.649,01	7,05	7,25	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	110.736,92	6,84	7,06	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	51.547,46	7,28	7,42	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI