



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	111.853.626,00
PL Informado	111.813.096,40
PL Calculado a Mercado	111.853.626,00

#### Value At Risk

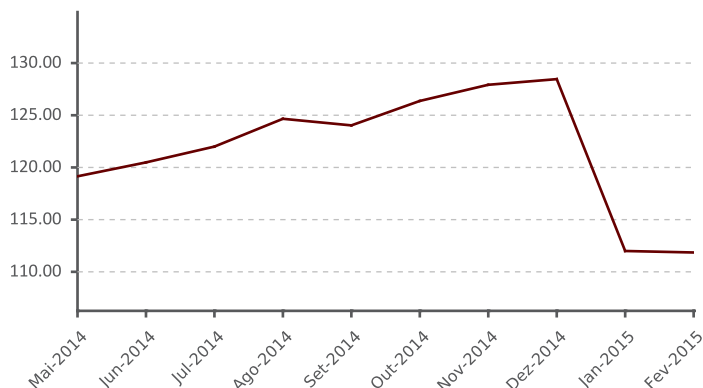
Value-at-Risk	791.921,42
Value-at-Risk (%)	0,7080

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

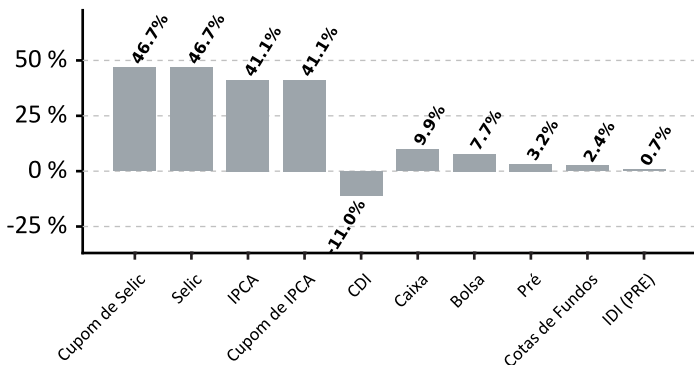
### Evolução do PL

(em milhões)

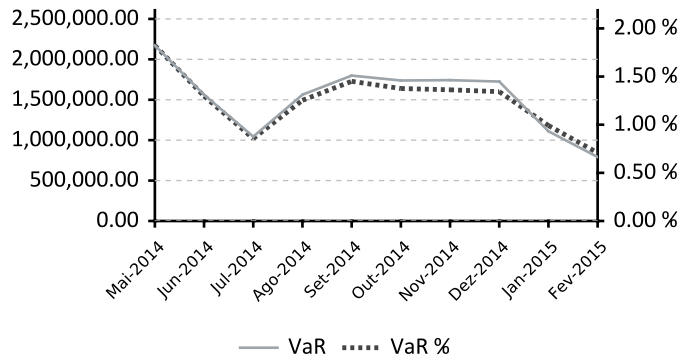


### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

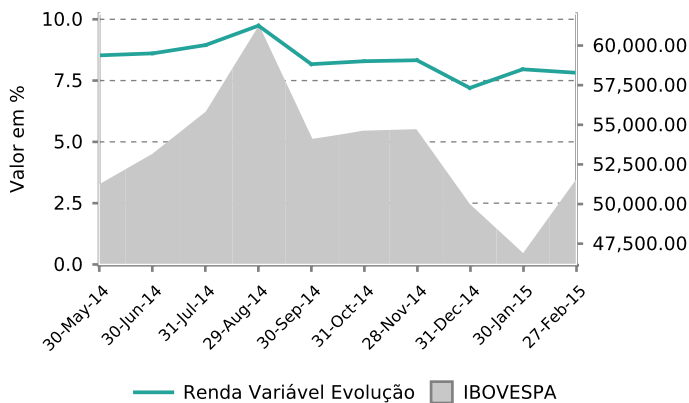
(% sobre PL Calculado)



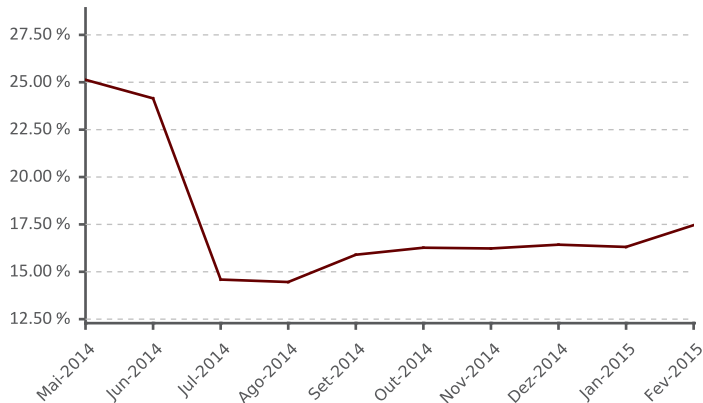
### Evolução do VaR



### Alocação em Renda Variável



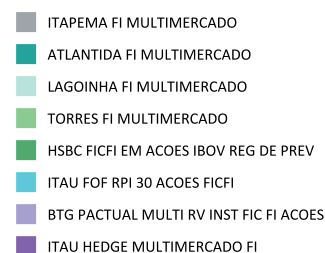
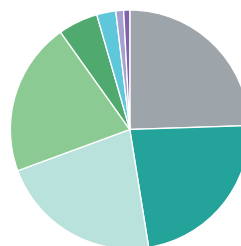
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

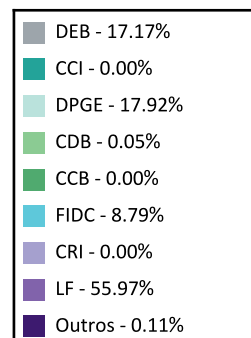
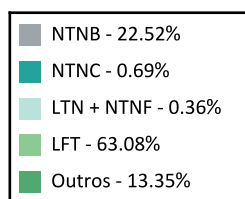
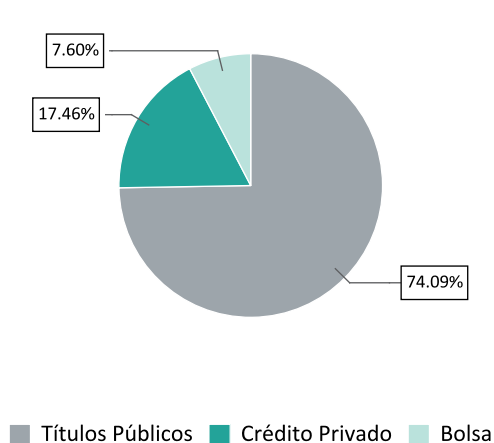
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	27.372.888,15
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	25.707.826,45
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.502.378,99
TORRES FI MULTIMERCADO	23.209.983,64
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.033.304,14
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.887.488,96
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.177.657,16
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	921.568,91



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	Fatores de Risco (%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	27/02/2015	30/01/2015	31/12/2014	27/02/2015	30/01/2015	31/12/2014	27/02/2015	30/01/2015	31/12/2014
Bolsa	7,65%	7,90%	7,18%	-	-	-	-	-	-
CDI	(11,03)%	(27,09)%	(10,76)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	9,93%	11,30%	11,04%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,36%	1,55%	2,40%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	-	0,06%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	(0,15)%	0,02%	548,11	131,26	619,51	0,00	175,18	0,00
Cupom de IGPM	0,51%	0,52%	0,51%	1.276,34	1.295,60	1.313,89	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	41,08%	38,77%	38,96%	898,13	909,36	918,30	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	46,74%	49,09%	49,74%	622,21	643,82	653,27	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,02%	(0,08)%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	0,67%	2,36%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,51%	0,52%	0,51%	-	-	-	-	-	-
IPCA	41,08%	38,77%	38,96%	-	-	-	-	-	-
Pré	3,22%	12,17%	2,00%	621,60	297,94	849,82	317,09	947,53	831,18
Selic	46,74%	45,40%	49,74%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	71.803.315,06	64,19
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.443.724,28	3,97
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.151.297,16	2,82
BCO BRASIL SA	2.921.990,52	2,61
BCO BMG SA	2.242.815,33	2,01
BCO BRADESCO SA	1.820.035,63	1,63
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.266.849,23	1,13
FUNDO INVEST DIREITOS	781.004,77	0,70
OI SA	744.861,31	0,67
SONAE SIERRA BRASIL SA	729.175,90	0,65

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
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

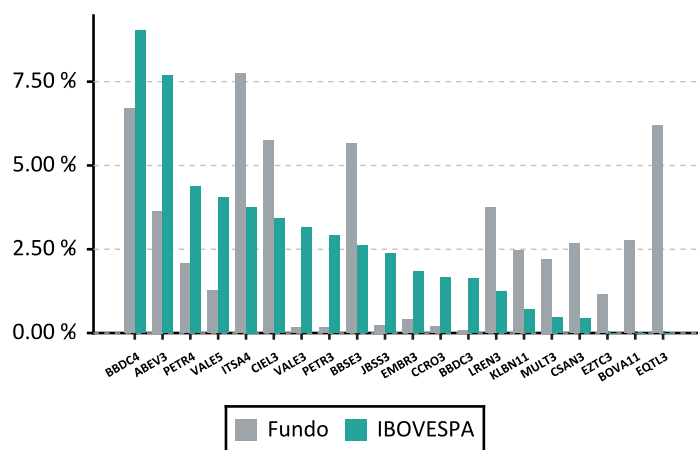
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 EQTL3	6,20%	0,00%	6,20%	10,84%
2 ITSA4	7,74%	3,76%	3,98%	10,39%
3 BBSE3	5,65%	2,61%	3,04%	10,20%
4 BOVA11	2,75%	0,00%	2,75%	9,65%
5 LREN3	3,75%	1,24%	2,51%	19,28%
6 CIEL3	5,74%	3,41%	2,33%	11,78%
7 CSAN3	2,66%	0,44%	2,22%	15,33%
8 KLBN11	2,45%	0,71%	1,74%	16,87%
9 MULT3	2,21%	0,47%	1,74%	13,20%
10 EZTC3	1,14%	0,00%	1,14%	7,27%
<b>Total</b>	<b>40,29%</b>	<b>12,64%</b>	<b>27,65%</b>	

#### Negativos

1 ABEV3	3,64%	7,68%	(4,04)%	4,03%
2 VALE3	0,17%	3,14%	(2,97)%	14,19%
3 VALE5	1,26%	4,04%	(2,78)%	11,84%
4 PETR3	0,16%	2,91%	(2,75)%	17,91%
5 BBDC4	6,69%	9,02%	(2,33)%	11,47%
6 PETR4	2,08%	4,37%	(2,29)%	16,99%
7 JBSS3	0,24%	2,36%	(2,12)%	9,44%
8 BBDC3	0,09%	1,62%	(1,53)%	11,46%
9 CCRO3	0,20%	1,66%	(1,46)%	9,10%
10 EMBR3	0,40%	1,84%	(1,44)%	4,89%
<b>Total</b>	<b>14,93%</b>	<b>38,64%</b>	<b>(23,71)%</b>	

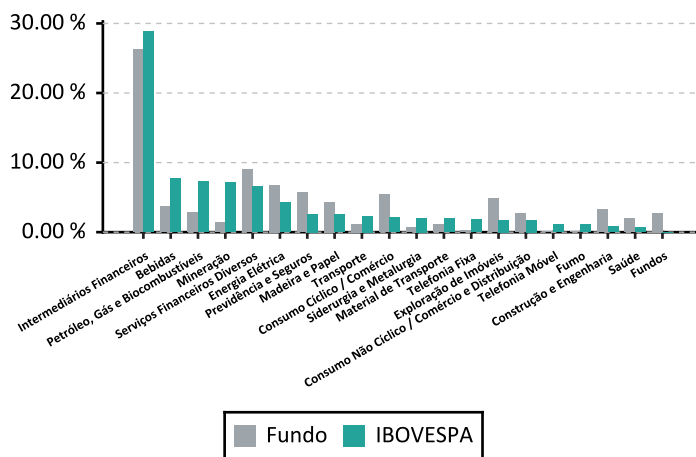




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Consumo Cíclico / Comércio	5,45%	2,08%	3,37%
2 Exploração de Imóveis	4,88%	1,75%	3,13%
3 Previdência e Seguros	5,69%	2,61%	3,08%
4 Fundos	2,75%	0,00%	2,75%
5 Energia Elétrica	6,77%	4,26%	2,50%
6 Serviços Financeiros Diversos	8,98%	6,56%	2,43%
7 Construção e Engenharia	3,27%	0,85%	2,42%
8 Madeira e Papel	4,32%	2,57%	1,75%
9 Saúde	2,00%	0,65%	1,35%
10 Consumo Não Cíclico / Comércio e	2,67%	1,73%	0,94%
<b>Total</b>	<b>46,77%</b>	<b>23,05%</b>	<b>23,72%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Mineração	1,43%	7,17%	(5,74)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,81%	7,28%	(4,48)%
3 Bebidas	3,64%	7,68%	(4,04)%
4 Intermediários Financeiros	26,27%	28,84%	(2,57)%
5 Telefonia Fixa	0,27%	1,85%	(1,58)%
6 Siderurgia e Metalurgia	0,65%	2,04%	(1,39)%
7 Transporte	1,19%	2,32%	(1,13)%
8 Telefonia Móvel	0,06%	1,14%	(1,08)%
9 Fumo	0,06%	1,12%	(1,06)%
10 Material de Transporte	1,09%	2,00%	(0,91)%
<b>Total</b>	<b>37,48%</b>	<b>61,44%</b>	<b>(23,97)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	BBDC	306.856,55	0,00	106.00	30/05/2016	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	306.714,23	0,00	105.25	25/11/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	292.621,64	0,00	106.50	12/12/2016	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	320.561,35	0,00	105.00	18/05/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	SANB	134.032,45	0,00	106.75	01/03/2017	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

## Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
ECCR22	ERDV	59.382,57	7,24	100.00	15/10/2019	brAAA	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	27.002,02	6,35	6,12	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	121.187,73	6,31	6,12	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	76.136,54	6,27	6,11	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	171.774,09	6,27	6,11	15/05/2045	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	39.061,95	6,30	6,10	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	38.494,50	6,29	6,09	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	31.137,44	6,28	6,07	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	48.937,20	6,20	6,02	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	59.034,82	6,19	6,00	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.421,08	6,13	5,97	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	87.724,97	6,13	5,97	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	57.858,93	6,11	5,94	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	32.600,05	6,04	5,90	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	54.955,90	6,04	5,90	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	18.512,53	6,07	5,90	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	458.406,87	6,07	5,90	15/08/2018	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.062.830,91	6,07	5,90	15/08/2018	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LTN	73.484,46	12,87	12,60	01/01/2018	SUL AMERICA RENDA FIXA ATIVO FI LP
LTN	23.838,68	12,87	12,60	01/01/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.566,76	5,48	5,55	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	27.100,44	5,78	5,78	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	6.447,28	13,23	13,06	01/01/2016	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	33.596,77	0,44	0,03	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI