



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	238.466.506,11
PL Informado	238.370.821,48
PL Calculado a Mercado	238.466.506,11

Value At Risk

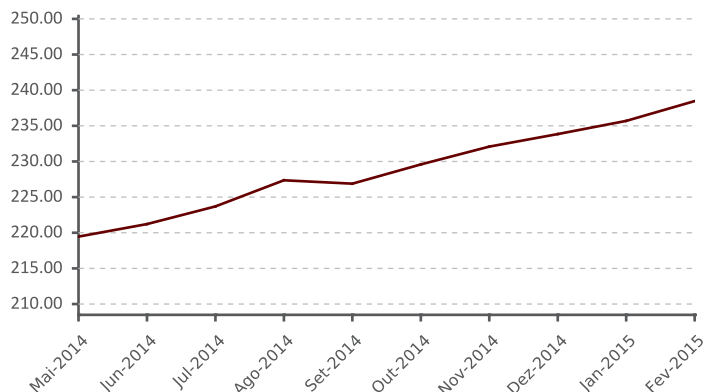
Value-at-Risk	1.789.730,00
Value-at-Risk (%)	0,7505

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

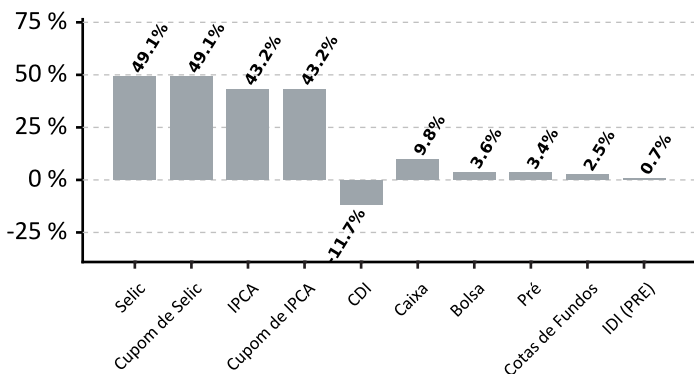
Evolução do PL

(em milhões)



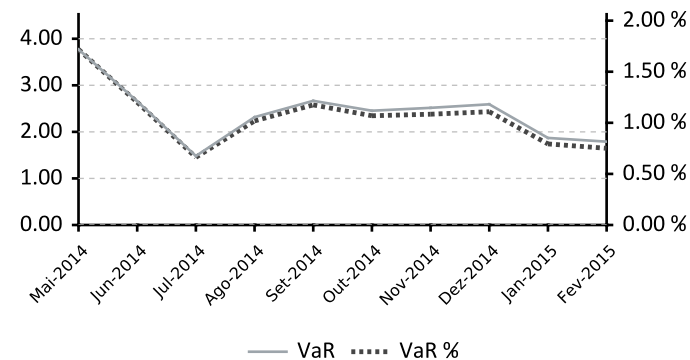
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

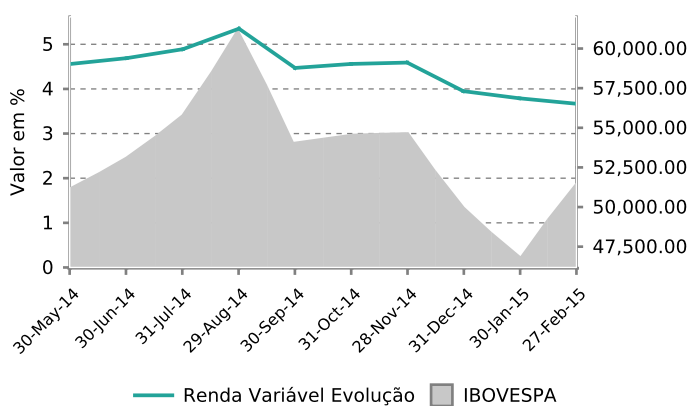


Evolução do VaR

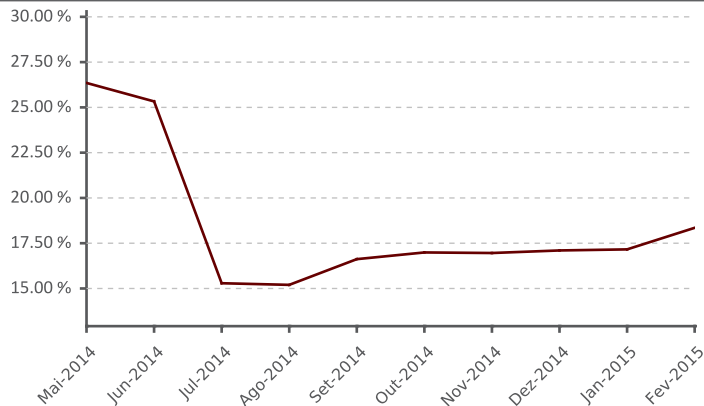
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



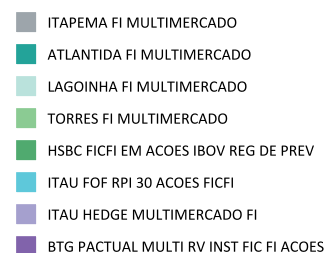
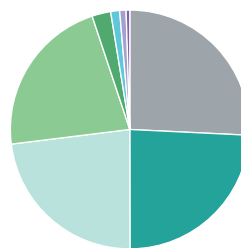
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

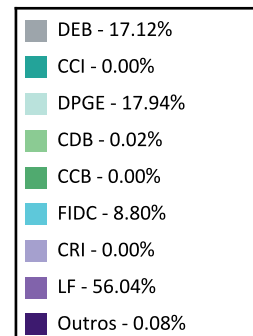
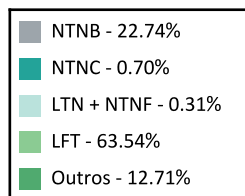
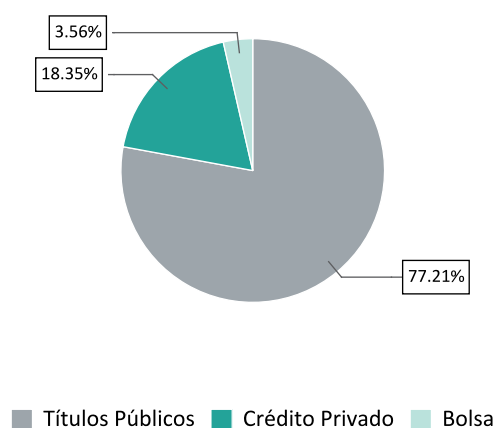
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	61.431.409,55
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	57.694.606,69
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.989.289,79
TORRES FI MULTIMERCADO	52.088.840,71
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.033.304,14
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.887.488,96
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.068.224,48
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.177.657,16



Participação por Classe de Ativos

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	3,59%	3,76%	3,94%	-	-	-	-	-	-
CDI	(11,66)%	(28,59)%	(11,25)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	9,82%	11,23%	10,82%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,48%	1,64%	2,50%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	-	0,07%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	(0,17)%	0,01%	548,11	130,47	619,51	0,00	175,18	0,00
Cupom de IGPM	0,54%	0,55%	0,53%	1.276,34	1.295,60	1.313,89	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	43,25%	40,85%	40,62%	898,13	909,36	918,30	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	49,06%	51,60%	51,78%	621,81	643,63	653,22	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	(0,10)%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	0,71%	2,49%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,54%	0,55%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	43,25%	40,85%	40,62%	-	-	-	-	-	-
Pré	3,42%	12,87%	2,17%	621,60	297,93	851,26	329,12	970,77	839,34
Selic	49,06%	47,71%	51,78%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	160.708.267,89	67,39
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.031.053,70	3,37
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	7.072.275,15	2,97
BCO BRASIL SA	6.415.385,77	2,69
BCO BMG SA	5.033.422,36	2,11
BCO BRADESCO SA	3.357.270,04	1,41
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.843.117,38	1,19
FUNDO INVEST DIREITOS	1.752.764,41	0,74
OI SA	1.670.357,65	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.621.098,59	0,68

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

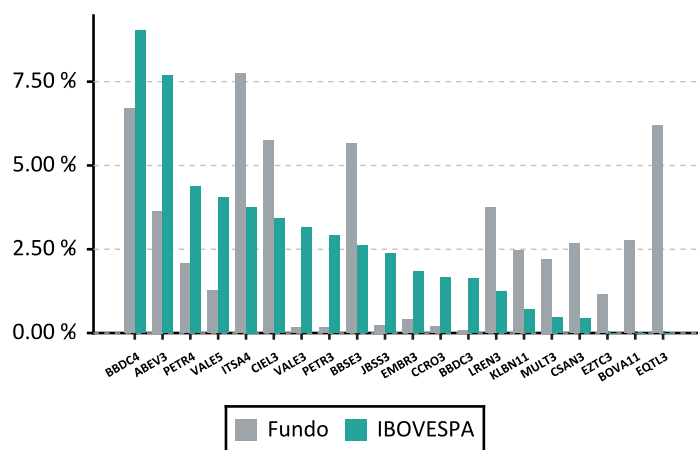
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
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%
Total	40,29%	12,64%	27,65%	

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%
Total	14,93%	38,64%	(23,71)%	

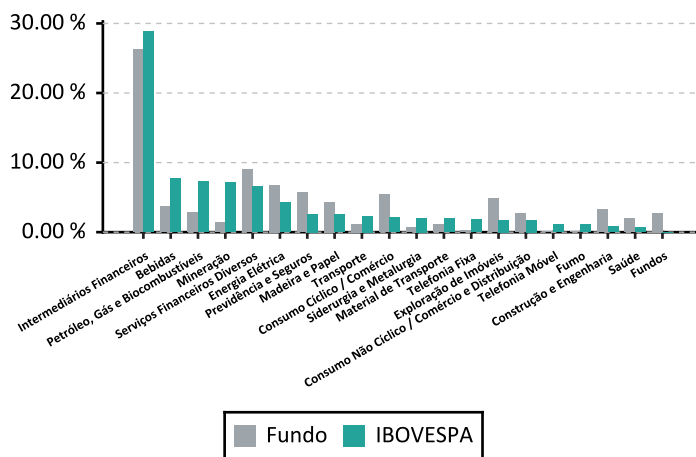




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
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%
Total	46,77%	23,05%	23,72%
Negativos			
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)%
Total	37,48%	61,44%	(23,97)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	BBDC	688.660,62	0,00	106.00	30/05/2016	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	688.341,24	0,00	105.25	25/11/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	656.714,03	0,00	106.50	12/12/2016	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBDC	719.417,54	0,00	105.00	18/05/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	SANB	300.801,38	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	133.268,91	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	60.599,09	6,35	6,12	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	271.974,71	6,31	6,12	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	170.868,89	6,27	6,11	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	385.502,79	6,27	6,11	15/05/2045	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	87.664,49	6,30	6,10	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	86.391,00	6,29	6,09	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	69.879,97	6,28	6,07	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	109.826,96	6,20	6,02	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	132.488,48	6,19	6,00	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	7.677,74	6,13	5,97	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	196.876,15	6,13	5,97	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	129.849,50	6,11	5,94	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	73.162,42	6,04	5,90	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	123.334,40	6,04	5,90	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	41.546,62	6,07	5,90	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.028.776,36	6,07	5,90	15/08/2018	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	4.629.493,60	6,07	5,90	15/08/2018	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LTN	164.916,98	12,87	12,60	01/01/2018	SUL AMERICA RENDA FIXA ATIVO FI LP
LTN	53.499,80	12,87	12,60	01/01/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	41.668,32	5,48	5,55	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	60.819,97	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	75.399,30	0,44	0,03	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI