



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	123.695.787,43
PL Informado	123.592.894,07
PL Calculado a Mercado	123.695.787,43

Value At Risk

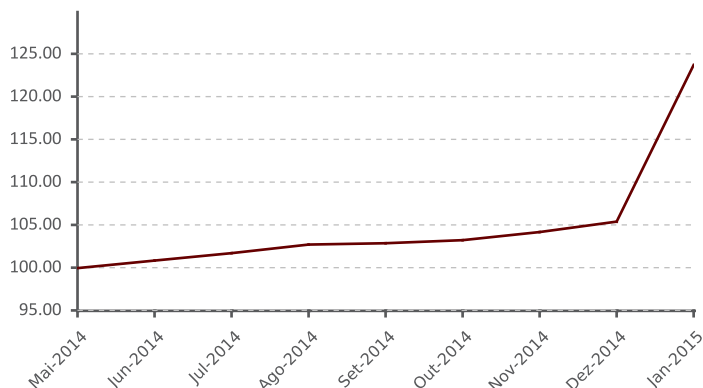
Value-at-Risk	910.639,73
Value-at-Risk (%)	0,7362

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

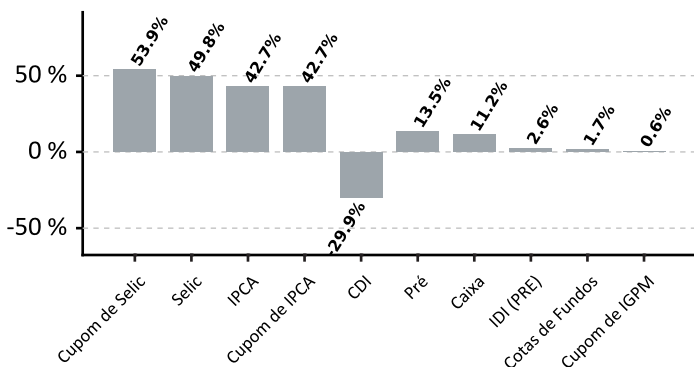
Evolução do PL

(em milhões)

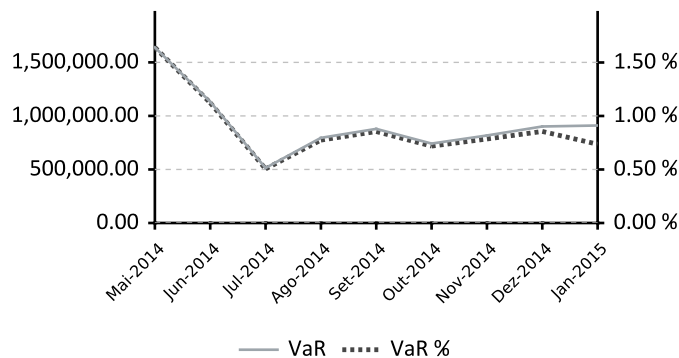


Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

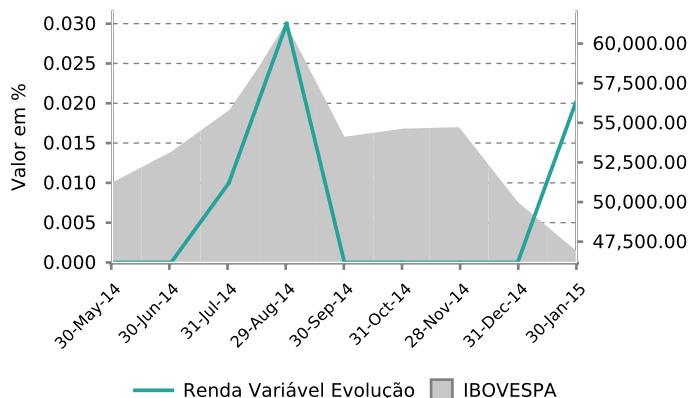
(% sobre PL Calculado)



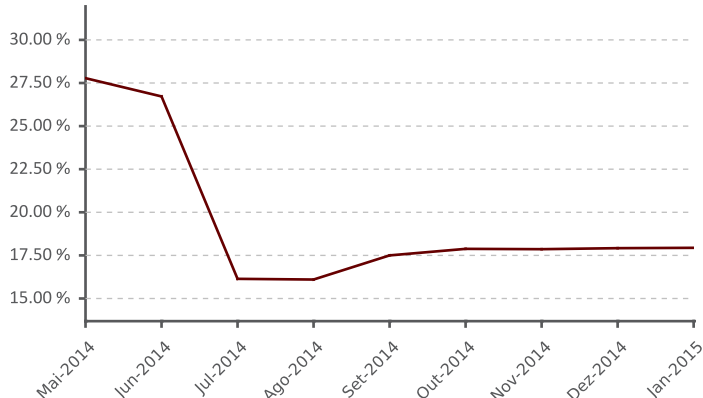
Evolução do VaR



Alocação em Renda Variável



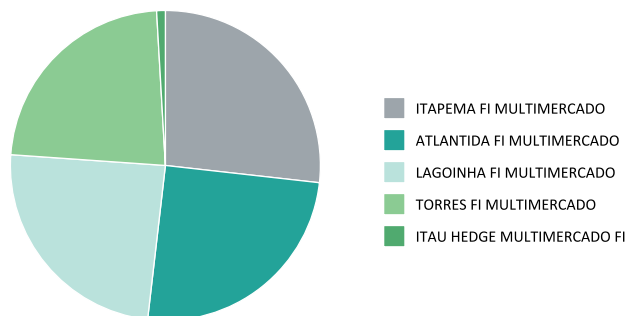
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

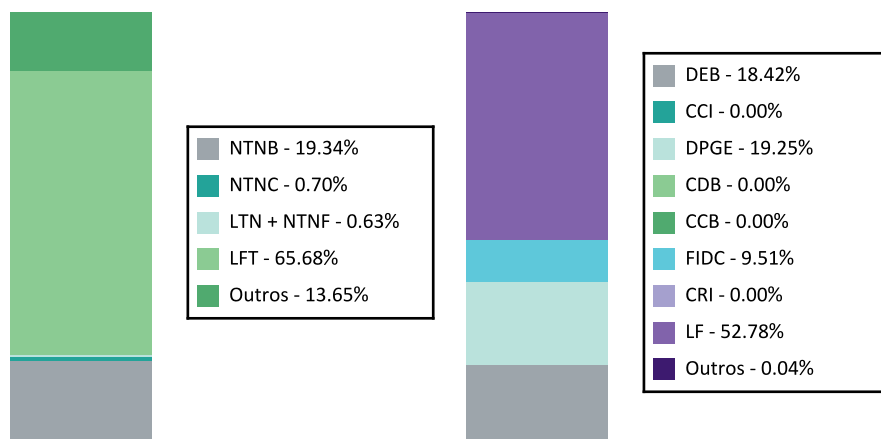
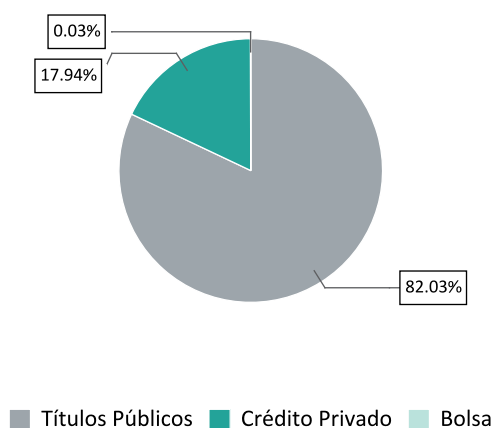
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	33.094.198,29
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	30.971.141,67
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	30.001.291,24
TORRES FI MULTIMERCADO	28.405.242,06
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	1.122.131,64



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014	30/01/2015	31/12/2014	28/11/2014
Bolsa	0,02%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	(29,94)%	(11,84)%	(9,64)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,17%	10,55%	10,76%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	1,71%	2,63%	2,65%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	0,07%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,19)%	-	-	129,82	-	-	175,18	-	-
Cupom de IGPM	0,57%	0,56%	0,57%	1.295,60	1.313,89	1.339,08	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	42,73%	42,65%	42,90%	909,36	918,30	963,47	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	53,87%	54,26%	53,96%	643,47	653,17	676,26	0,00	0,00	0,00
Dólar	(0,11)%	-	-	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	2,61%	(0,00)%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,57%	0,56%	0,57%	-	-	-	-	-	-
IPCA	42,73%	42,65%	42,90%	-	-	-	-	-	-
Pré	13,50%	2,38%	(0,03)%	297,73	852,59	682,50	987,38	848,29	798,09
Selic	49,80%	54,26%	53,96%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	87.607.655,11	70,83
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.849.541,10	3,11
ITAUSA INVESTS ITAU SA	3.544.398,92	2,87
BCO BRASIL SA	3.425.604,19	2,77
BCO BMG SA	2.738.086,29	2,21
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.547.178,48	1,25
FUNDO INVEST DIREITOS	952.124,99	0,77
SONAE SIERRA BRASIL SA	928.974,95	0,75
OI SA	910.482,53	0,74
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	860.962,23	0,70

Basiléia Emissores Crédito Privado

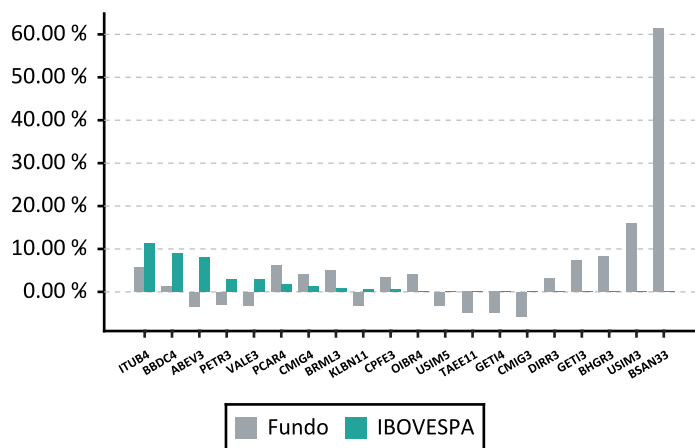
Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BRASIL SA	16,00
BCO VOTORANTIM SA	15,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	14,40
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	14,10
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,70

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BSAN33	61,48%	0,00%	61,48%	(20,58)%
2 USIM3	15,97%	0,00%	15,97%	38,29%
3 BHGR3	8,31%	0,00%	8,31%	(2,54)%
4 GETI3	7,27%	0,00%	7,27%	(11,14)%
5 PCAR4	6,13%	1,78%	4,35%	(9,66)%
6 BRML3	4,92%	0,90%	4,02%	(7,30)%
7 OIBR4	4,01%	0,23%	3,78%	(42,04)%
8 DIRR3	3,17%	0,00%	3,17%	(19,85)%
9 CMIG4	4,04%	1,18%	2,86%	(9,36)%
10 CPFE3	3,30%	0,65%	2,65%	(8,92)%
Total	118,60%	4,74%	113,86%	
Negativos				
1 ABEV3	(3,42)%	7,99%	(11,41)%	7,83%
2 BBDC4	1,18%	8,87%	(7,69)%	(3,79)%
3 VALE3	(3,09)%	2,87%	(5,96)%	(15,06)%
4 PETR3	(2,89)%	2,89%	(5,78)%	(16,16)%
5 CMIG3	(5,76)%	0,00%	(5,76)%	(9,42)%
6 ITUB4	5,74%	11,26%	(5,52)%	(4,91)%
7 GETI4	(4,94)%	0,00%	(4,94)%	(8,61)%
8 TAEE11	(4,90)%	0,00%	(4,90)%	4,14%
9 KLBN11	(3,14)%	0,66%	(3,80)%	(6,17)%
10 USIM5	(3,11)%	0,22%	(3,33)%	(33,66)%
Total	(24,33)%	34,76%	(59,09)%	

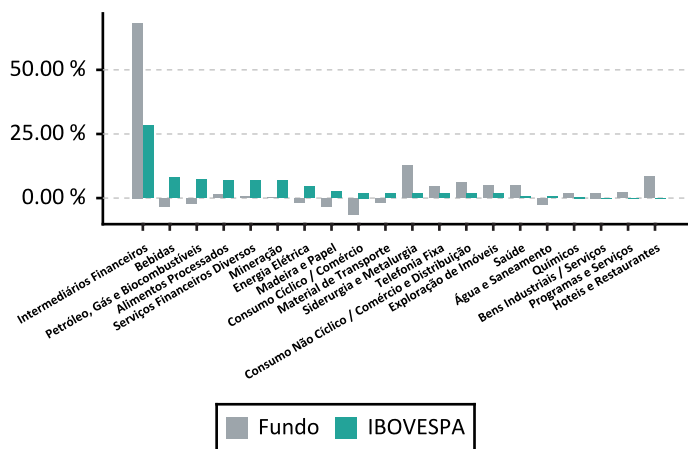




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Intermediários Financeiros	68,27%	28,29%	39,98%
2 Siderurgia e Metalurgia	12,87%	1,91%	10,95%
3 Hotéis e Restaurantes	8,31%	0,00%	8,31%
4 Consumo Não Cíclico / Comércio e	6,13%	1,78%	4,35%
5 Saúde	4,75%	0,73%	4,02%
6 Exploração de Imóveis	4,92%	1,71%	3,21%
7 Telefonia Fixa	4,60%	1,90%	2,69%
8 Programas e Serviços	2,05%	0,00%	2,05%
9 Bens Industriais / Serviços	1,98%	0,00%	1,98%
10 Químicos	1,64%	0,41%	1,23%
Total	115,51%	36,74%	78,78%
Negativos			
1 Bebidas	(3,42)%	7,99%	(11,41)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	(2,17)%	7,33%	(9,50)%
3 Consumo Cíclico / Comércio	(6,44)%	2,01%	(8,45)%
4 Mineração	0,24%	6,70%	(6,45)%
5 Serviços Financeiros Diversos	0,57%	6,74%	(6,17)%
6 Energia Elétrica	(1,75)%	4,42%	(6,17)%
7 Alimentos Processados	1,26%	6,82%	(5,56)%
8 Madeira e Papel	(3,14)%	2,40%	(5,54)%
9 Material de Transporte	(1,88)%	1,94%	(3,82)%
10 Água e Saneamento	(2,34)%	0,58%	(2,92)%
Total	(19,07)%	46,93%	(65,99)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	33.838,38	6,04	6,01	15/05/2055	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	28.644,95	6,11	6,00	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	23.152,54	6,11	6,00	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.922,21	6,11	6,00	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	16.626,05	6,09	5,99	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.988,34	6,08	5,98	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	975,91	6,08	5,98	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	7.947,18	6,07	5,97	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	25.926,10	6,00	5,96	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.326,51	5,96	5,84	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.429,65	5,93	5,83	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.937,92	5,93	5,83	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	16.403,21	5,89	5,78	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.233,43	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	112.573,80	5,81	5,77	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	26.407,00	5,81	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	981,55	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.477,48	5,76	5,76	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	49.172,53	5,83	5,77	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	10.832,49	5,83	5,77	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	107.890,84	5,40	5,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	28.623,56	5,62	5,69	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	4.875,50	5,62	5,69	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	21.893,66	1,71	1,25	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI