



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	111.995.631,69
PL Informado	111.912.411,75
PL Calculado a Mercado	111.995.631,69

#### Value At Risk

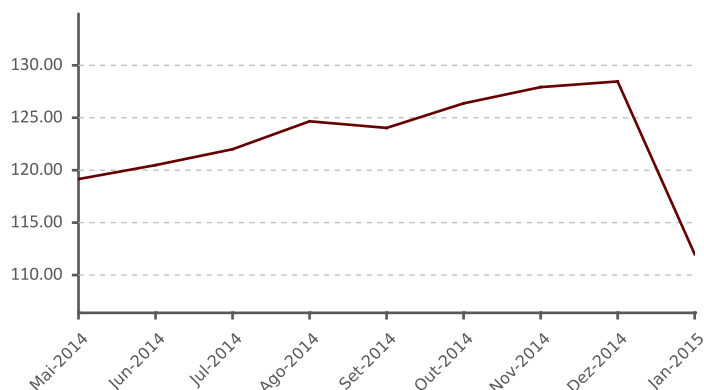
Value-at-Risk	1.110.233,97
Value-at-Risk (%)	0,9913

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

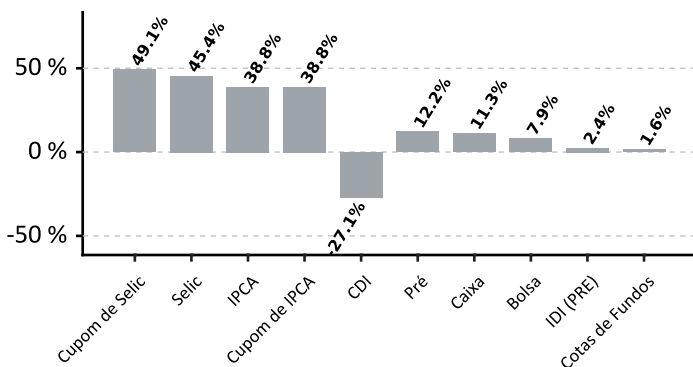
### Evolução do PL

(em milhões)



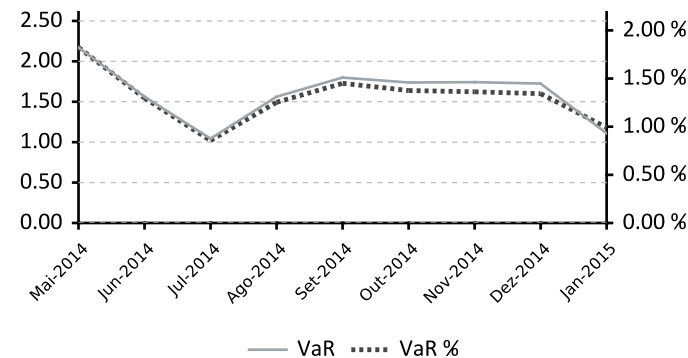
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

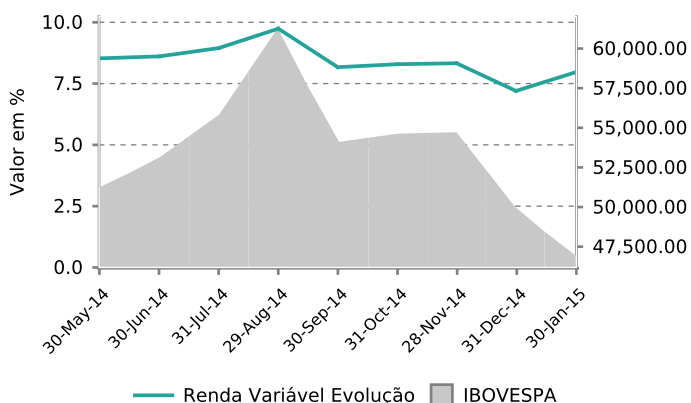


### Evolução do VaR

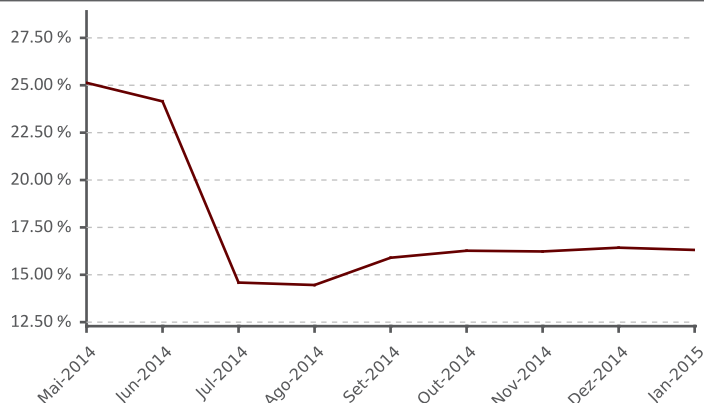
(em milhões)



### Alocação em Renda Variável



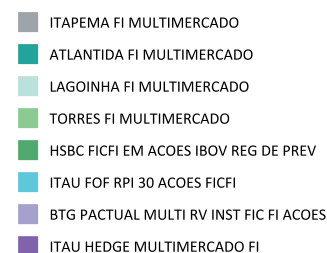
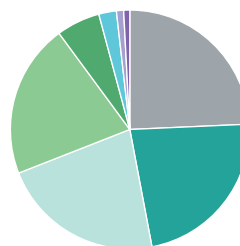
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

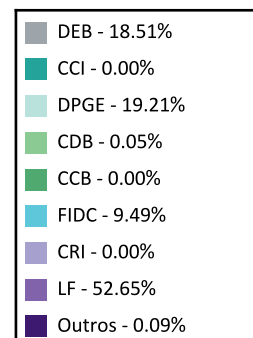
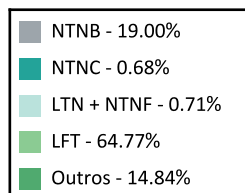
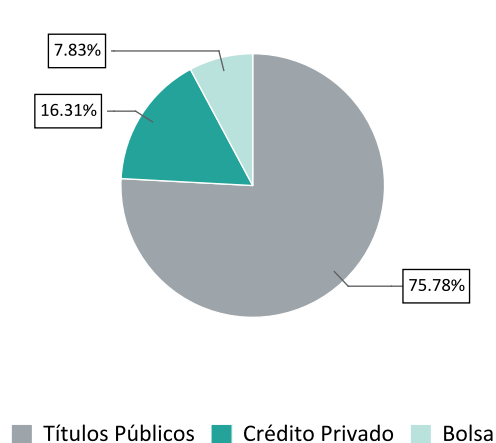
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	27.186.672,91
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	25.442.595,44
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.645.869,49
TORRES FI MULTIMERCADO	23.334.725,27
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.620.074,15
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.673.347,74
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.088.215,30
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	921.823,99



### 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	7,90%	7,18%	8,27%	-	-	-	-	-	-
CDI	(27,09)%	(10,76)%	(8,68)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,30%	11,04%	10,88%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	1,55%	2,40%	2,40%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,15)%	0,02%	0,02%	131,26	619,51	659,53	175,18	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,52%	0,51%	0,52%	1.295,60	1.313,89	1.339,08	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,77%	38,96%	38,90%	909,36	918,30	963,47	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	49,09%	49,74%	49,14%	643,82	653,27	676,30	0,00	0,00	0,00
Dólar	(0,08)%	0,02%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	2,36%	(0,00)%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,52%	0,51%	0,52%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,77%	38,96%	38,90%	-	-	-	-	-	-
Pré	12,17%	2,00%	(0,38)%	297,94	849,82	680,65	947,53	831,18	772,38
Selic	45,40%	49,74%	49,14%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	72.277.526,27	64,54
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.450.891,47	3,97
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.162.374,68	2,82
BCO BRASIL SA	2.925.736,87	2,61
BCO BMG SA	2.249.320,43	2,01
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.270.997,26	1,13
FUNDO INVEST DIREITOS	782.164,61	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	775.608,63	0,69
OI SA	749.286,76	0,67
BR MALLS PARTICIPACOES SA	715.246,34	0,64

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
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

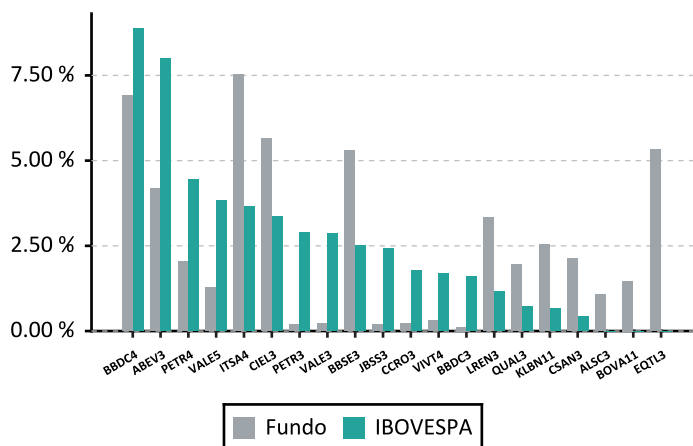
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 EQTL3	5,33%	0,00%	5,33%	(9,75)%
2 ITSA4	7,54%	3,66%	3,88%	(2,66)%
3 BBSE3	5,31%	2,51%	2,80%	(8,58)%
4 CIEL3	5,65%	3,37%	2,28%	(4,01)%
5 LREN3	3,32%	1,15%	2,17%	(7,81)%
6 KLBN11	2,55%	0,66%	1,89%	(6,17)%
7 CSAN3	2,12%	0,44%	1,68%	(14,97)%
8 BOVA11	1,47%	0,00%	1,47%	(6,04)%
9 QUAL3	1,96%	0,73%	1,23%	(4,50)%
10 ALSC3	1,08%	0,00%	1,08%	(1,71)%
<b>Total</b>	<b>36,33%</b>	<b>12,52%</b>	<b>23,81%</b>	

#### Negativos

1 ABEV3	4,17%	7,99%	(3,82)%	7,83%
2 PETR3	0,19%	2,89%	(2,70)%	(16,16)%
3 VALE3	0,21%	2,87%	(2,66)%	(15,06)%
4 VALE5	1,28%	3,83%	(2,55)%	(13,94)%
5 PETR4	2,04%	4,45%	(2,41)%	(18,36)%
6 JBSS3	0,18%	2,43%	(2,25)%	2,14%
7 BBDC4	6,90%	8,87%	(1,97)%	(3,79)%
8 CCRO3	0,21%	1,78%	(1,57)%	(0,84)%
9 BBDC3	0,12%	1,59%	(1,47)%	(2,39)%
10 VIVT4	0,31%	1,68%	(1,37)%	6,30%
<b>Total</b>	<b>15,61%</b>	<b>38,38%</b>	<b>(22,77)%</b>	

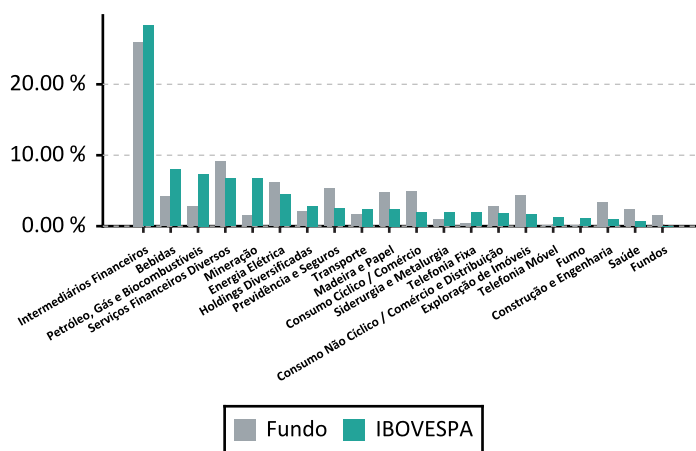




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Consumo Cíclico / Comércio	4,88%	2,01%	2,87%
2 Previdência e Seguros	5,32%	2,51%	2,81%
3 Exploração de Imóveis	4,38%	1,71%	2,67%
4 Construção e Engenharia	3,38%	0,90%	2,48%
5 Serviços Financeiros Diversos	9,16%	6,74%	2,42%
6 Madeira e Papel	4,72%	2,40%	2,32%
7 Energia Elétrica	6,19%	4,42%	1,77%
8 Saúde	2,35%	0,73%	1,62%
9 Fundos	1,47%	0,00%	1,47%
10 Consumo Não Cíclico / Comércio e	2,75%	1,78%	0,97%
<b>Total</b>	<b>44,60%</b>	<b>23,19%</b>	<b>21,41%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Mineração	1,49%	6,70%	(5,20)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,75%	7,33%	(4,58)%
3 Bebidas	4,17%	7,99%	(3,82)%
4 Intermediários Financeiros	25,98%	28,29%	(2,31)%
5 Telefonia Fixa	0,41%	1,90%	(1,50)%
6 Telefonia Móvel	0,09%	1,24%	(1,15)%
7 Fumo	0,08%	1,08%	(1,00)%
8 Siderurgia e Metalurgia	0,92%	1,91%	(0,99)%
9 Holdings Diversificadas	2,03%	2,85%	(0,83)%
10 Transporte	1,62%	2,44%	(0,82)%
<b>Total</b>	<b>39,54%</b>	<b>61,74%</b>	<b>(22,20)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	27.798,02	6,04	6,01	15/05/2055	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	23.531,65	6,11	6,00	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	19.019,67	6,11	6,00	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.400,58	6,11	6,00	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.658,19	6,09	5,99	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	12.312,83	6,08	5,98	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	801,70	6,08	5,98	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.528,56	6,07	5,97	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	21.298,13	6,00	5,96	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.769,14	5,96	5,84	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.995,95	5,93	5,83	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.591,99	5,93	5,83	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.475,13	5,89	5,78	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.013,25	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	92.478,66	5,81	5,77	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	21.693,18	5,81	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	806,34	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.035,23	5,76	5,76	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	40.394,92	5,83	5,77	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	8.898,82	5,83	5,77	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	88.631,64	5,40	5,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	23.514,07	5,62	5,69	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	4.005,20	5,62	5,69	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
LTN	1.742,92	12,55	12,56	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	17.985,50	1,71	1,25	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI