



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	237.916.830,98
PL Informado	237.732.647,43
PL Calculado a Mercado	237.916.830,98

Value At Risk

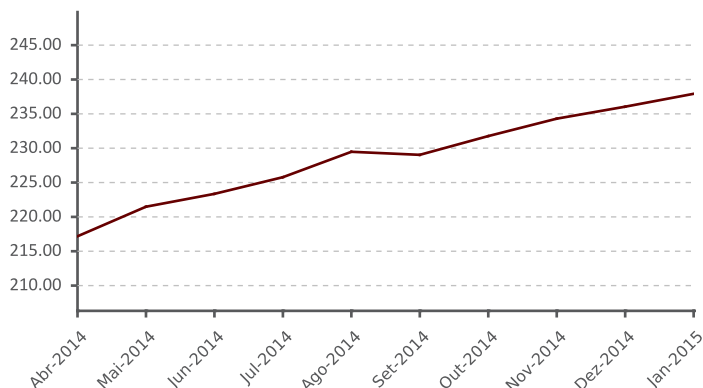
Value-at-Risk	1.869.891,43
Value-at-Risk (%)	0,7859

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

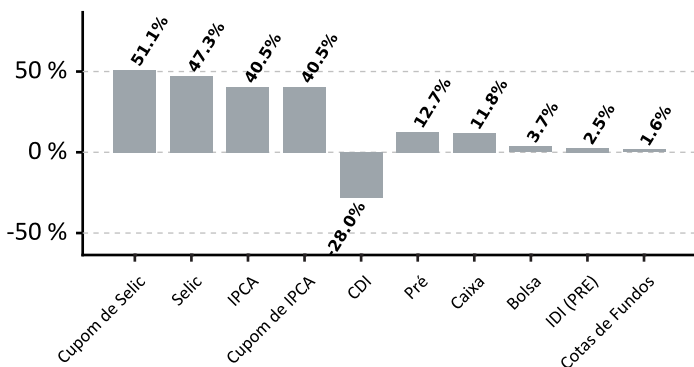
Evolução do PL

(em milhões)



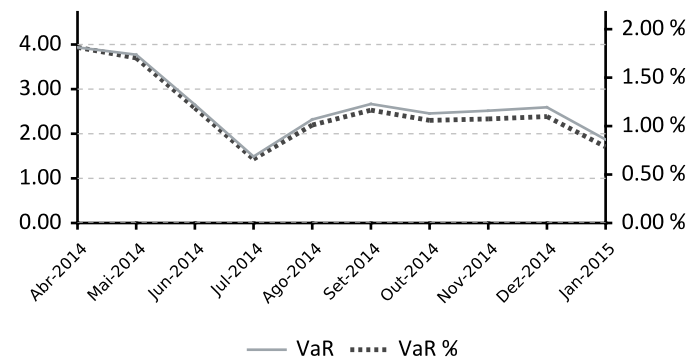
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

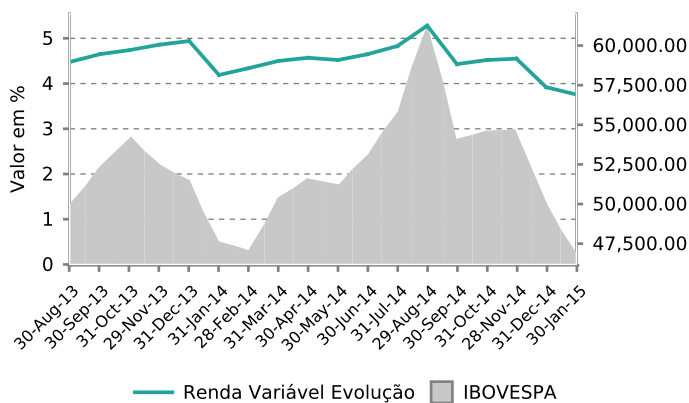


Evolução do VaR

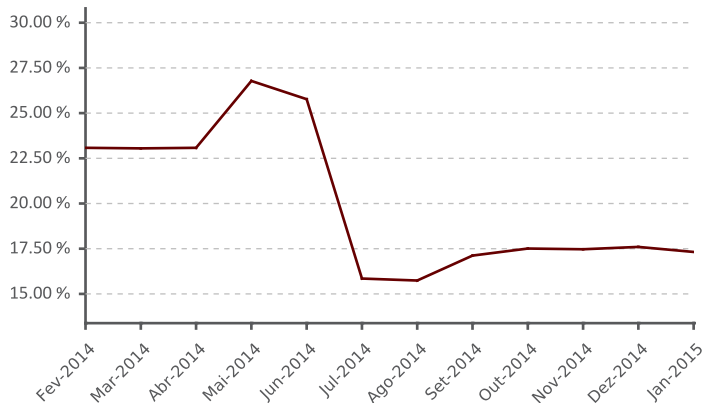
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



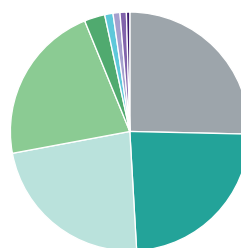
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

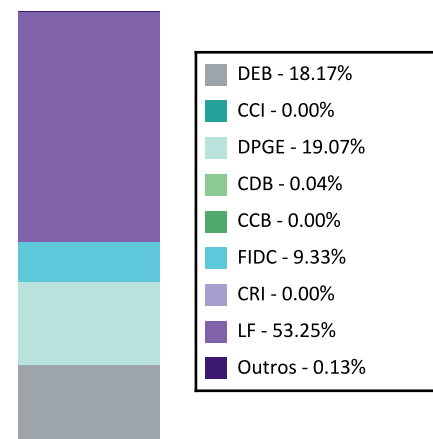
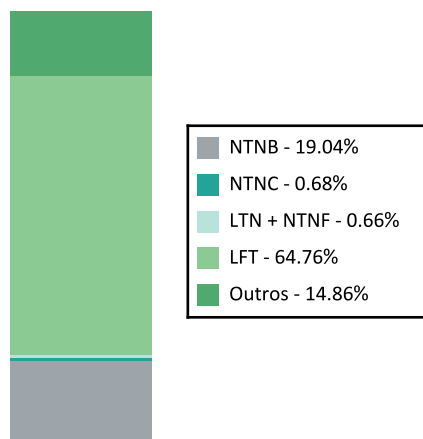
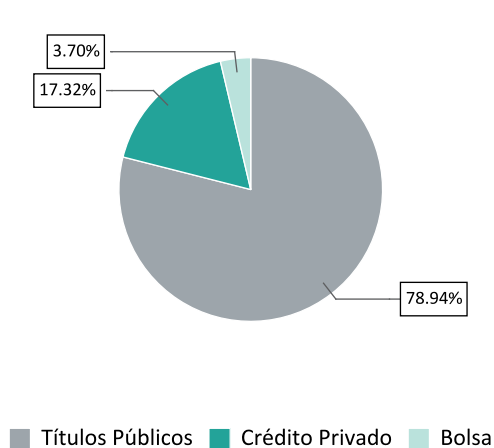
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	60.280.871,20
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	56.413.737,11
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.647.160,73
TORRES FI MULTIMERCADO	51.739.967,33
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	6.620.074,15
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.673.347,74
ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI FI	2.227.526,33
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.043.955,63
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.088.215,30
CARTEIRA PROPRIA RBS PGA	(184,72)



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	3,73%	3,91%	4,52%	-	-	-	-	-	-
CDI	(27,99)%	(10,43)%	(8,27)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,75%	10,76%	10,87%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	1,62%	2,48%	2,49%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	0,07%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,17)%	0,01%	0,01%	130,47	619,51	659,53	175,18	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,54%	0,53%	0,54%	1.295,60	1.313,89	1.339,08	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	40,46%	40,25%	40,31%	909,36	918,30	963,47	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	51,12%	51,51%	50,91%	643,60	654,43	676,70	0,00	0,00	0,00
Dólar	(0,10)%	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	2,47%	(0,00)%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,54%	0,53%	0,54%	-	-	-	-	-	-
IPCA	40,46%	40,25%	40,31%	-	-	-	-	-	-
Pré	12,75%	2,15%	(0,22)%	297,93	850,60	681,05	970,77	838,74	783,73
Selic	47,27%	51,51%	50,91%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	159.891.333,81	67,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.032.046,67	3,38
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	7.094.280,73	2,98
BCO BRASIL SA	6.365.172,45	2,68
BCO BMG SA	4.993.619,75	2,10
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.855.546,39	1,20
FUNDO INVEST DIREITOS	1.734.289,60	0,73
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.704.583,57	0,72
OI SA	1.659.769,29	0,70
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	1.568.237,21	0,66

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 FIBRA SA	15,90
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,30
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
BCO SAFRA SA	12,70

Exposições

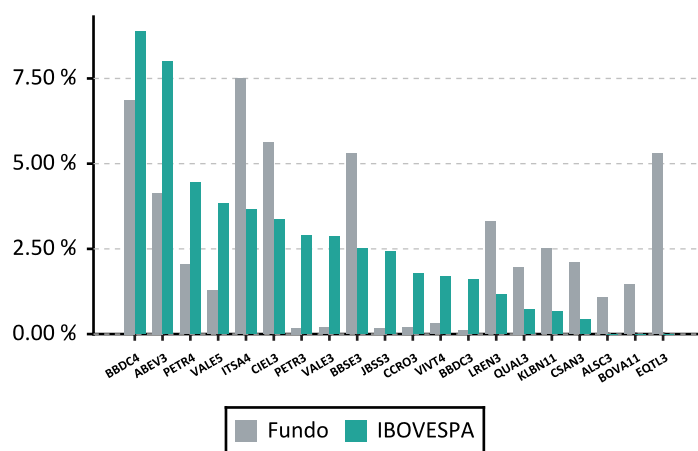
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	5,31%	0,00%	5,31%	(9,75)%
2 ITSA4	7,51%	3,66%	3,85%	(2,66)%
3 BBSE3	5,29%	2,51%	2,78%	(8,58)%
4 CIEL3	5,63%	3,37%	2,26%	(4,01)%
5 LREN3	3,30%	1,15%	2,15%	(7,81)%
6 KLBN11	2,52%	0,66%	1,86%	(6,17)%
7 CSAN3	2,11%	0,44%	1,67%	(14,97)%
8 BOVA11	1,46%	0,00%	1,46%	(6,04)%
9 QUAL3	1,97%	0,73%	1,24%	(4,50)%
10 ALSC3	1,07%	0,00%	1,07%	(1,71)%
Total	36,17%	12,52%	23,65%	

Negativos

1 ABEV3	4,14%	7,99%	(3,85)%	7,83%
2 PETR3	0,18%	2,89%	(2,71)%	(16,16)%
3 VALE3	0,19%	2,87%	(2,68)%	(15,06)%
4 VALE5	1,29%	3,83%	(2,54)%	(13,94)%
5 PETR4	2,04%	4,45%	(2,41)%	(18,36)%
6 JBSS3	0,18%	2,43%	(2,25)%	2,14%
7 BBDC4	6,87%	8,87%	(2,00)%	(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%
Total	15,53%	38,38%	(22,85)%	

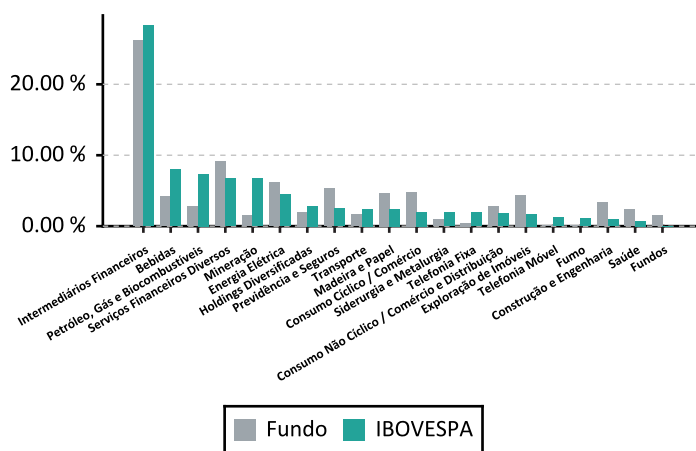




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	4,82%	2,01%	2,81%
2 Previdência e Seguros	5,29%	2,51%	2,79%
3 Exploração de Imóveis	4,38%	1,71%	2,67%
4 Construção e Engenharia	3,37%	0,90%	2,47%
5 Serviços Financeiros Diversos	9,12%	6,74%	2,38%
6 Madeira e Papel	4,69%	2,40%	2,28%
7 Energia Elétrica	6,15%	4,42%	1,74%
8 Saúde	2,36%	0,73%	1,63%
9 Fundos	1,46%	0,00%	1,46%
10 Consumo Não Cíclico / Comércio e	2,77%	1,78%	0,99%
Total	44,42%	23,19%	21,22%
Negativos			
1 Mineração	1,49%	6,70%	(5,21)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,73%	7,33%	(4,60)%
3 Bebidas	4,14%	7,99%	(3,85)%
4 Intermediários Financeiros	26,18%	28,29%	(2,11)%
5 Telefonia Fixa	0,43%	1,90%	(1,48)%
6 Telefonia Móvel	0,08%	1,24%	(1,15)%
7 Fumo	0,08%	1,08%	(1,00)%
8 Siderurgia e Metalurgia	0,98%	1,91%	(0,94)%
9 Holdings Diversificadas	2,02%	2,85%	(0,84)%
10 Transporte	1,61%	2,44%	(0,83)%
Total	39,73%	61,74%	(22,01)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	61.636,40	6,04	6,01	15/05/2055	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	52.176,60	6,11	6,00	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	42.172,21	6,11	6,00	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.322,78	6,11	6,00	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	30.284,24	6,09	5,99	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	27.301,17	6,08	5,98	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.777,61	6,08	5,98	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	14.475,73	6,07	5,97	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	47.224,23	6,00	5,96	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	26.095,65	5,96	5,84	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.425,60	5,93	5,83	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.529,91	5,93	5,83	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	29.878,33	5,89	5,78	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.246,68	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	205.052,46	5,81	5,77	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	48.100,18	5,81	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.787,90	5,81	5,77	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	4.512,71	5,76	5,76	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	89.567,45	5,83	5,77	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	19.731,31	5,83	5,77	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	196.522,48	5,40	5,40	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	52.137,63	5,62	5,69	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	8.880,70	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	39.879,16	1,71	1,25	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI