



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	243.640.996,73
PL Informado	243.596.782,74
PL Calculado a Mercado	243.640.996,73

#### Value At Risk

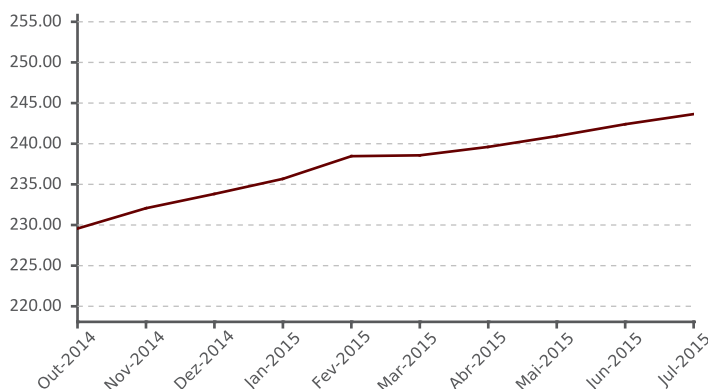
Value-at-Risk	1.292.725,21
Value-at-Risk (%)	0,5306

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

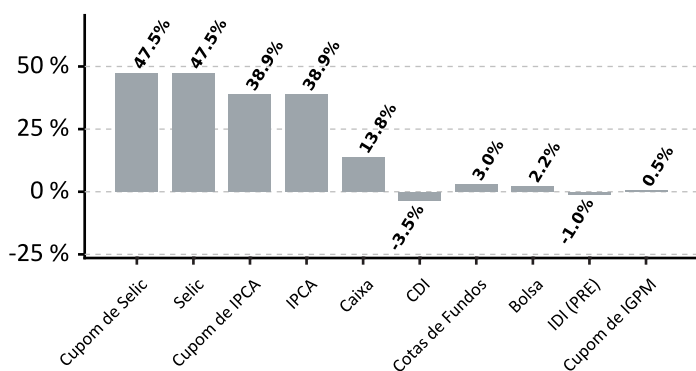
#### Evolução do PL

(em milhões)



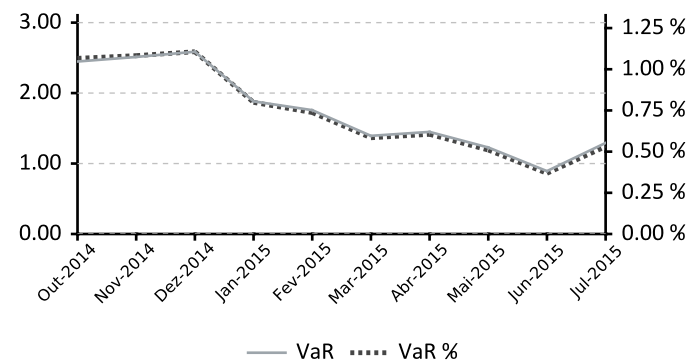
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

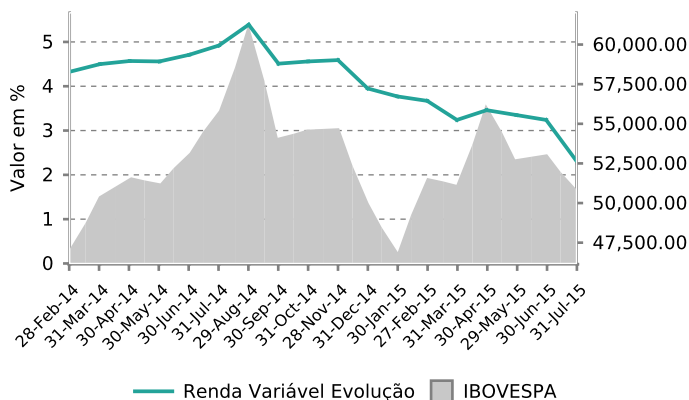


#### Evolução do VaR

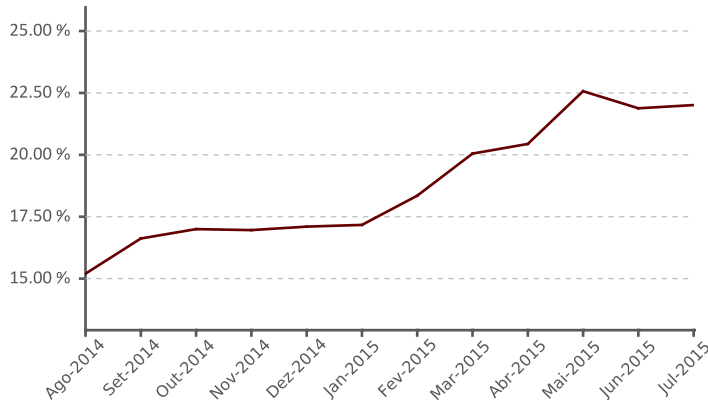
(em milhões)



### Alocação em Renda Variável



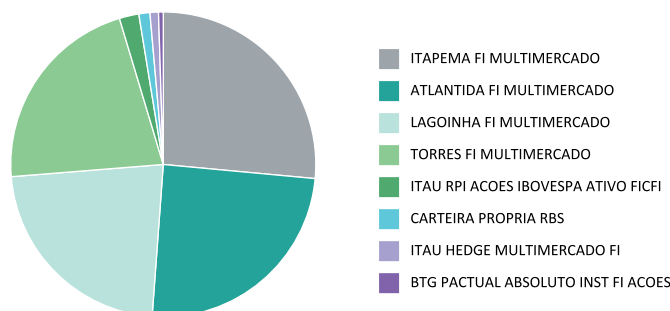
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

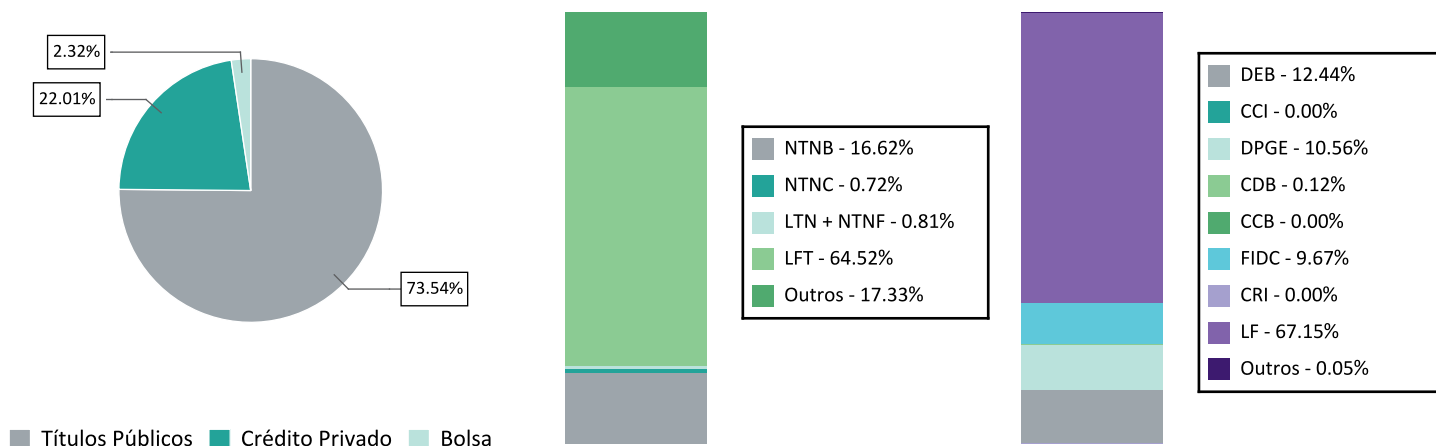
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	64.499.251,17
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	60.150.129,72
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.938.436,18
TORRES FI MULTIMERCADO	52.698.403,56
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	5.046.943,71
CARTEIRA PROPRIA RBS	2.857.039,19
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.189.941,91
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	1.216.637,30



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/07/2015	30/06/2015	29/05/2015	31/07/2015	30/06/2015	29/05/2015	31/07/2015	30/06/2015	29/05/2015
Bolsa	2,24%	3,08%	3,31%	-	-	-	-	-	-
CDI	(3,47)%	(5,13)%	(10,10)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	13,80%	11,35%	19,45%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	3,03%	3,02%	3,02%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,00%	0,00%	0,03%	658,69	440,44	132,97	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,53%	0,53%	0,53%	1.202,85	1.227,58	1.249,35	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,88%	40,19%	39,59%	635,14	713,38	739,31	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	47,45%	48,24%	39,64%	844,08	846,55	723,46	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,00%	0,00%	0,03%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,97)%	(1,56)%	(0,09)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	0,53%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,88%	40,19%	39,59%	-	-	-	-	-	-
Pré	(0,08)%	1,67%	6,02%	105,18	224,61	539,30	43,44	98,97	290,76
Selic	47,45%	48,24%	39,64%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	148.124.368,69	60,81
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11.636.568,13	4,78
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.513.998,95	3,08
BCO BRASIL SA	6.736.639,26	2,77
BCO BRADESCO SA	4.409.372,78	1,81
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.709.125,97	1,52
BCO INDL COML SA BICBANCO	3.003.008,49	1,23
BCO BMG SA	2.666.664,30	1,09
BCO VOTORANTIM SA	2.645.517,22	1,09
FUNDO INVEST DIREITOS	1.874.780,64	0,77

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.666.664,30
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	23,94
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.709.125,97
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	7.513.998,95
BCO BRADESCO SA	16,50	4.409.372,78
BCO BRASIL SA	16,10	6.736.639,26
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.645.517,22
BCO CITIBANK SA	14,70	49,15
BCO GMAC SA	14,20	309.842,72
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	433.894,25
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	3.003.008,49
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	11.636.568,13

## Exposições

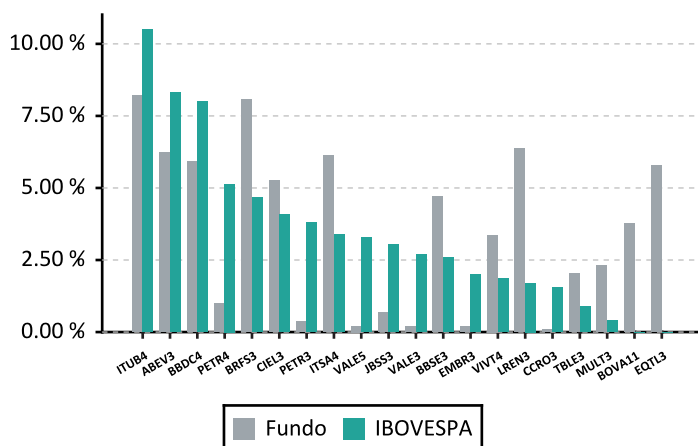
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 EQTL3	5,79%	0,00%	5,79%	(0,48)%
2 LREN3	6,37%	1,70%	4,67%	(3,64)%
3 BOVA11	3,78%	0,00%	3,78%	(4,06)%
4 BRFS3	8,07%	4,68%	3,39%	10,27%
5 ITSA4	6,12%	3,39%	2,73%	(5,72)%
6 BBSE3	4,69%	2,60%	2,09%	(5,43)%
7 MULT3	2,31%	0,41%	1,90%	(1,73)%
8 VIVT4	3,37%	1,86%	1,51%	3,60%
9 CIEL3	5,25%	4,09%	1,16%	(0,21)%
10 TBLE3	2,02%	0,88%	1,14%	6,03%
<b>Total</b>	<b>47,77%</b>	<b>19,61%</b>	<b>28,16%</b>	

#### Negativos

1 PETR4	1,00%	5,14%	(4,14)%	(17,39)%
2 PETR3	0,36%	3,79%	(3,43)%	(17,46)%
3 VALE5	0,21%	3,29%	(3,08)%	(5,97)%
4 VALE3	0,18%	2,68%	(2,50)%	(2,30)%
5 JBSS3	0,68%	3,03%	(2,35)%	(5,81)%
6 ITUB4	8,20%	10,49%	(2,29)%	(3,27)%
7 BBDC4	5,93%	8,00%	(2,07)%	(4,22)%
8 ABEV3	6,24%	8,30%	(2,06)%	1,88%
9 EMBR3	0,18%	2,01%	(1,83)%	1,01%
10 CCRO3	0,10%	1,55%	(1,45)%	2,08%
<b>Total</b>	<b>23,08%</b>	<b>48,28%</b>	<b>(25,20)%</b>	

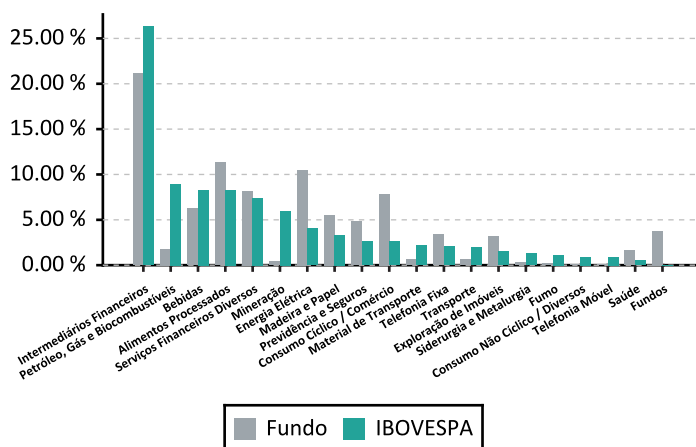




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Energia Elétrica	10,49%	4,01%	6,48%
2 Consumo Cíclico / Comércio	7,86%	2,59%	5,27%
3 Fundos	3,78%	0,00%	3,78%
4 Alimentos Processados	11,33%	8,27%	3,06%
5 Previdência e Seguros	4,83%	2,60%	2,23%
6 Madeira e Papel	5,52%	3,32%	2,20%
7 Exploração de Imóveis	3,22%	1,52%	1,70%
8 Telefonia Fixa	3,38%	2,04%	1,34%
9 Saúde	1,63%	0,53%	1,10%
10 Serviços Financeiros Diversos	8,18%	7,42%	0,76%
<b>Total</b>	<b>60,22%</b>	<b>32,30%</b>	<b>27,92%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	1,78%	8,93%	(7,15)%
2 Mineração	0,39%	5,97%	(5,58)%
3 Intermediários Financeiros	21,14%	26,33%	(5,19)%
4 Bebidas	6,24%	8,30%	(2,06)%
5 Material de Transporte	0,60%	2,16%	(1,55)%
6 Transporte	0,64%	1,93%	(1,29)%
7 Siderurgia e Metalurgia	0,27%	1,30%	(1,03)%
8 Fumo	0,15%	1,11%	(0,96)%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,06%	0,91%	(0,85)%
10 Telefonia Móvel	0,08%	0,90%	(0,81)%
<b>Total</b>	<b>31,36%</b>	<b>57,83%</b>	<b>(26,47)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - PRBC	PRBC	64.909,18	0,00	112.00	24/06/2016	brAA-	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	19.362,22	6,27	6,48	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	149.530,51	6,24	6,47	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	93.752,29	6,29	6,48	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	49.549,78	6,24	6,47	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	56.181,01	6,34	6,57	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	38.798,24	6,34	6,55	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	59.385,42	6,46	6,60	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	105.807,02	6,47	6,62	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	108.409,45	6,52	6,59	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	343.113,14	6,53	6,54	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	65.094,92	6,53	6,54	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.453.367,21	6,56	6,48	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	15.028,04	6,52	6,43	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	3.695.802,06	6,52	6,43	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.922.856,50	6,52	6,39	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.166.787,76	7,09	7,11	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	34.990,75	14,76	14,16	01/04/2016	JGP INSTITUCIONAL FIA
LTN	468,86	14,76	14,16	01/04/2016	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
LTN	874.097,39	14,09	14,21	01/10/2015	ITAU VERSO J RF FI

## Alterações de Ratings

## Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA+	brA+	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi - BICB	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA+	brA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO