



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	113.811.336,11
PL Informado	113.801.984,05
PL Calculado a Mercado	113.811.336,11

Value At Risk

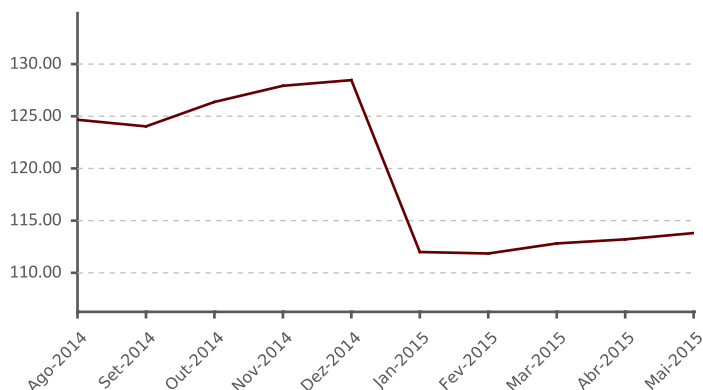
Value-at-Risk	770.321,27
Value-at-Risk (%)	0,6768

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

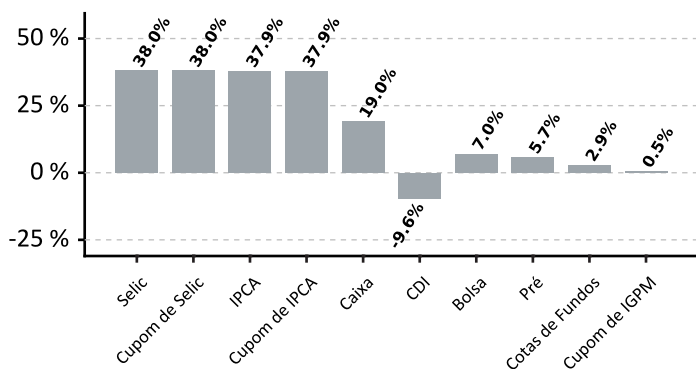
Evolução do PL

(em milhões)

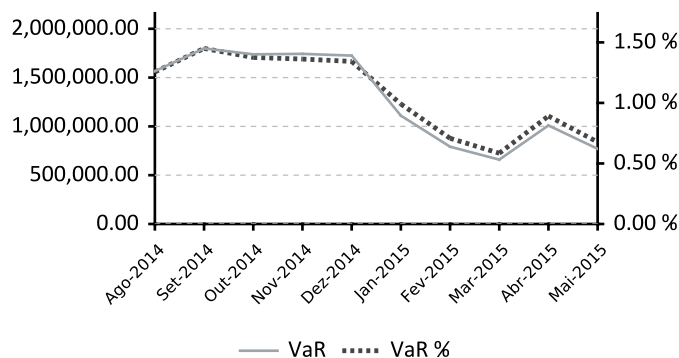


Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

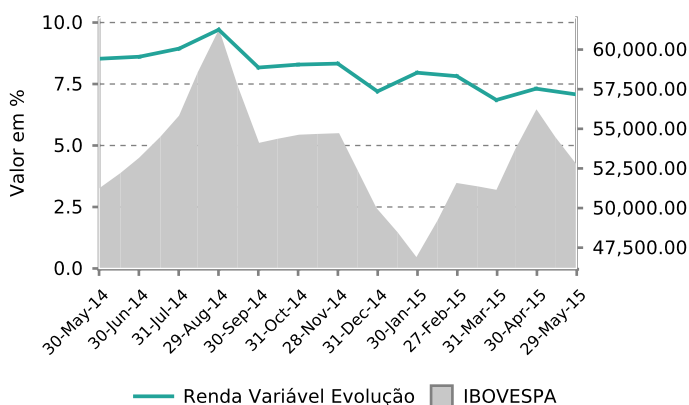
(% sobre PL Calculado)



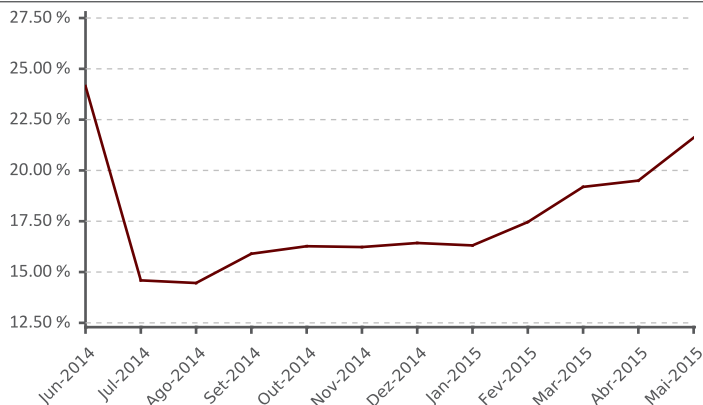
Evolução do VaR



Alocação em Renda Variável



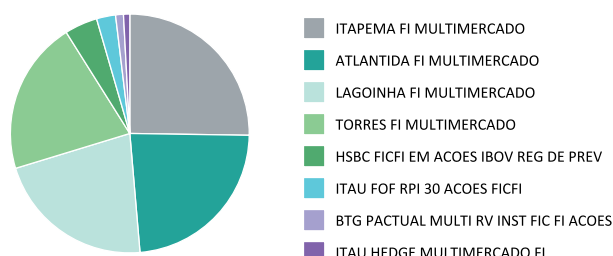
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

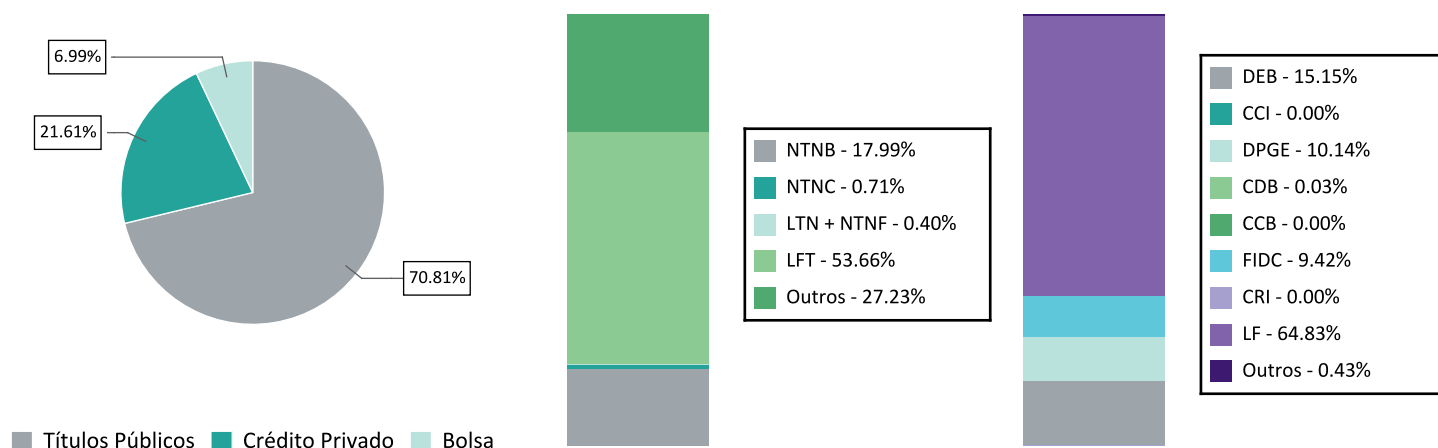
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	28.725.033,84
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	26.624.600,79
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.634.506,90
TORRES FI MULTIMERCADO	23.648.970,71
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	5.062.717,57
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.930.437,89
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.212.086,80
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	963.629,55



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015	29/05/2015	30/04/2015	31/03/2015
Bolsa	7,00%	7,28%	6,76%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,61)%	(11,04)%	(10,09)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,00%	19,75%	18,53%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,88%	2,35%	2,36%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,07%	0,02%	0,02%	132,97	491,42	479,38	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,51%	0,50%	0,51%	1.249,35	1.269,30	1.251,68	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	37,85%	37,64%	38,58%	740,92	702,31	704,93	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	38,00%	39,21%	40,19%	723,96	709,90	715,93	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,07%	0,02%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,09)%	(2,46)%	(0,15)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,51%	0,50%	0,51%	-	-	-	-	-	-
IPCA	37,85%	37,64%	38,58%	-	-	-	-	-	-
Pré	5,71%	7,98%	4,50%	540,33	345,14	443,24	288,20	205,20	175,19
Selic	38,00%	39,21%	40,19%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	58.643.342,49	51,53
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	5.131.648,26	4,51
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.325.800,72	3,80
BCO BRASIL SA	3.004.935,45	2,64
BCO BRADESCO SA	2.375.032,07	2,09
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.636.952,41	1,44
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.324.124,15	1,16
BCO BMG SA	1.174.428,51	1,03
BCO VOTORANTIM SA	1.164.348,15	1,02
FUNDO INVEST DIREITOS	822.167,06	0,72

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	1.174.428,51
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	116,06
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	1.636.952,41
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	4.325.800,72
BCO BRADESCO SA	16,50	2.375.032,07
BCO BRASIL SA	16,10	3.004.935,45
BCO VOTORANTIM SA	15,00	1.164.348,15
BCO GMAC SA	14,20	136.312,41
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	190.839,08
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	1.324.124,15
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	5.131.648,26

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

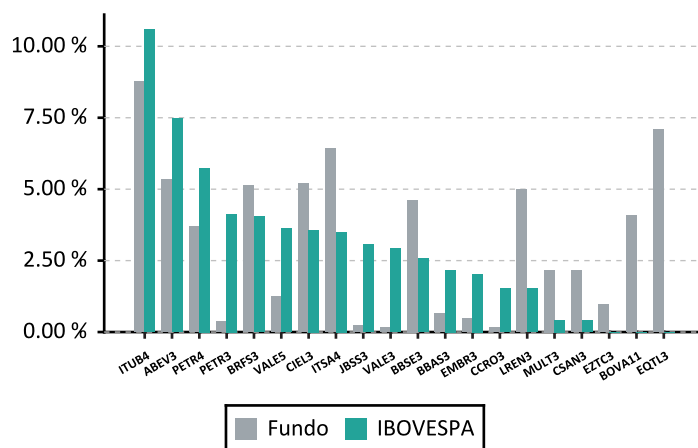
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

Positivos

1 EQTL3	7,08%	0,00%	7,08%	5,53%
2 BOVA11	4,07%	0,00%	4,07%	(5,99)%
3 LREN3	4,99%	1,52%	3,47%	1,90%
4 ITSA4	6,42%	3,50%	2,92%	(8,56)%
5 BBSE3	4,62%	2,58%	2,04%	(5,39)%
6 CSAN3	2,15%	0,39%	1,76%	(14,71)%
7 MULT3	2,17%	0,42%	1,75%	(5,98)%
8 CIEL3	5,19%	3,57%	1,62%	(4,63)%
9 BRFS3	5,13%	4,05%	1,08%	0,08%
10 EZTC3	0,96%	0,00%	0,96%	(14,05)%
Total	42,78%	16,03%	26,75%	

Negativos

1 PETR3	0,38%	4,13%	(3,75)%	(7,02)%
2 JBSS3	0,23%	3,08%	(2,85)%	0,39%
3 VALE3	0,17%	2,91%	(2,74)%	(11,48)%
4 VALE5	1,25%	3,62%	(2,37)%	(7,66)%
5 ABEV3	5,34%	7,48%	(2,14)%	(2,85)%
6 PETR4	3,69%	5,74%	(2,05)%	(5,52)%
7 ITUB4	8,76%	10,58%	(1,82)%	(10,90)%
8 EMBR3	0,48%	2,03%	(1,55)%	1,53%
9 BBAS3	0,66%	2,17%	(1,51)%	(12,98)%
10 CCRO3	0,17%	1,53%	(1,36)%	(6,99)%
Total	21,13%	43,27%	(22,14)%	

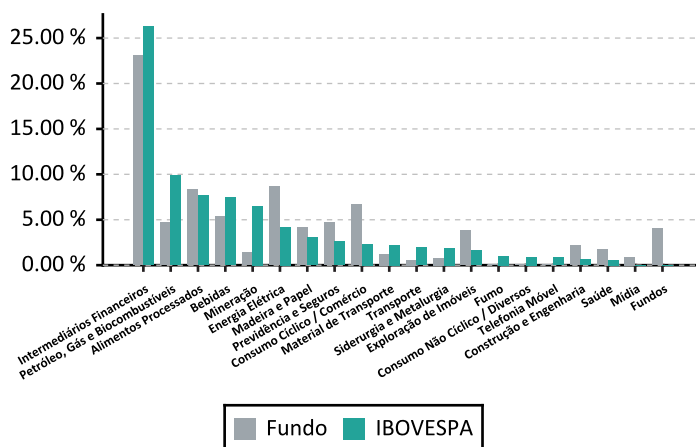




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Energia Elétrica	8,68%	4,20%	4,48%
2 Consumo Cíclico / Comércio	6,69%	2,32%	4,37%
3 Fundos	4,07%	0,00%	4,07%
4 Exploração de Imóveis	3,83%	1,59%	2,24%
5 Previdência e Seguros	4,67%	2,58%	2,09%
6 Construção e Engenharia	2,19%	0,64%	1,54%
7 Saúde	1,75%	0,58%	1,17%
8 Madeira e Papel	4,17%	3,01%	1,16%
9 Mídia	0,88%	0,00%	0,88%
10 Alimentos Processados	8,31%	7,68%	0,64%
Total	45,24%	22,61%	22,64%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	4,71%	9,87%	(5,16)%
2 Mineração	1,42%	6,53%	(5,11)%
3 Intermediários Financeiros	23,06%	26,29%	(3,22)%
4 Bebidas	5,34%	7,48%	(2,14)%
5 Transporte	0,57%	1,98%	(1,41)%
6 Siderurgia e Metalurgia	0,78%	1,91%	(1,12)%
7 Material de Transporte	1,25%	2,20%	(0,96)%
8 Fumo	0,09%	1,03%	(0,94)%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,06%	0,92%	(0,86)%
10 Telefonia Móvel	0,09%	0,86%	(0,77)%
Total	37,37%	59,06%	(21,69)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	816.227,28	0,00	105.00	18/05/2017	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BCGM	BCGM	136.312,41	0,00	113.60	22/05/2017	A1.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - SANB	SANB	682.676,89	0,00	107.00	07/05/2018	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	543.564,81	0,00	106.00	22/05/2017	AA+(bra)	FR	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.524,93	5,80	5,91	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	43.226,14	5,89	5,88	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.975,53	5,89	5,88	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	32.226,27	5,93	5,90	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.825,49	5,93	5,90	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	8.129,26	5,86	5,91	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	886,56	5,86	5,91	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	33.145,61	5,97	5,95	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.495,95	5,97	5,95	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.086,27	5,97	5,95	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	217.708,44	5,97	5,95	15/05/2035	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	12.685,18	5,96	5,91	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	736,32	5,96	5,91	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.653,80	6,22	6,20	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	720,17	6,22	6,20	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	262.920,42	6,26	6,24	15/05/2023	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	27.938,41	6,26	6,24	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.191,33	6,26	6,24	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	34.440,91	6,25	6,18	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.806,30	6,25	6,18	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	493,04	6,40	6,37	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	22.494,78	6,40	6,37	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.077,22	6,40	6,37	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	295.043,85	6,51	6,46	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	453.408,29	6,51	6,46	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.479,32	6,51	6,46	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.882,90	6,51	6,46	15/05/2019	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	512.883,70	6,49	6,39	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.164,29	6,49	6,39	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	239.648,68	6,49	6,39	15/08/2018	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	382.511,55	6,57	6,39	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.855,19	6,57	6,39	15/05/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	634.301,60	7,10	6,98	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI

Alterações de Ratings



Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aaa.br	Aa1.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO