



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	240.934.489,63
PL Informado	240.908.103,06
PL Calculado a Mercado	240.934.489,63

Value At Risk

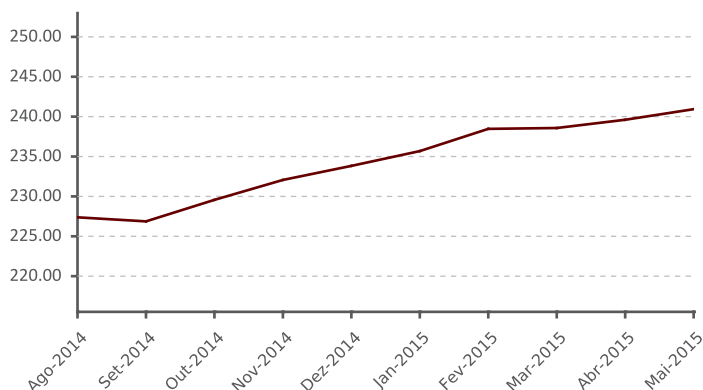
Value-at-Risk	1.228.038,80
Value-at-Risk (%)	0,5097

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

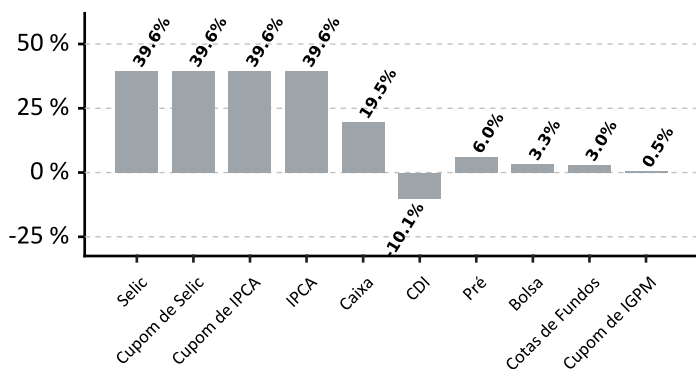
Evolução do PL

(em milhões)



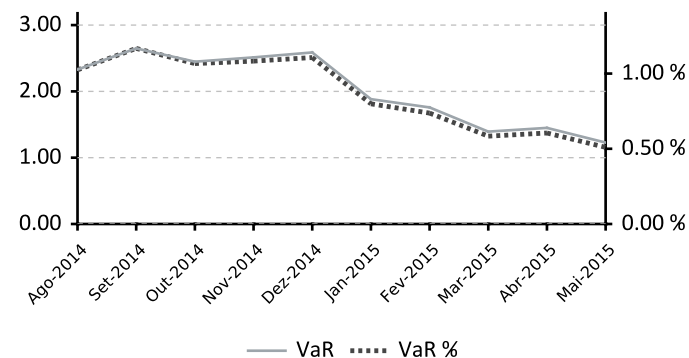
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

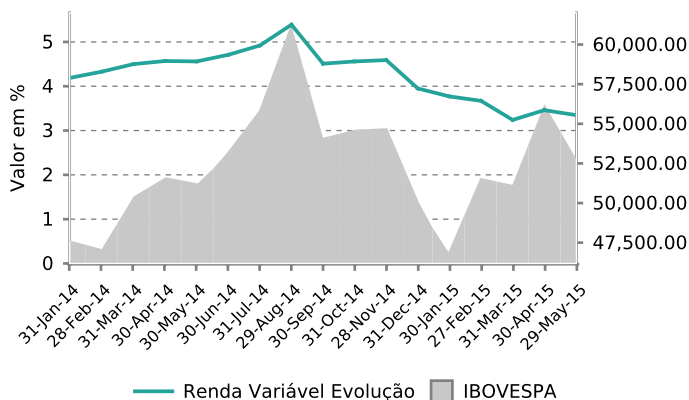


Evolução do VaR

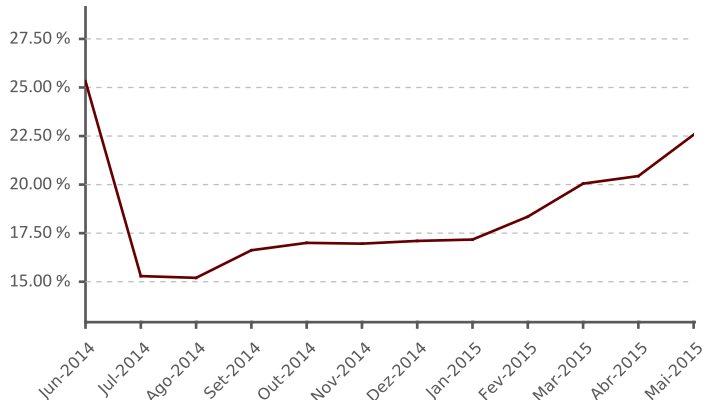
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



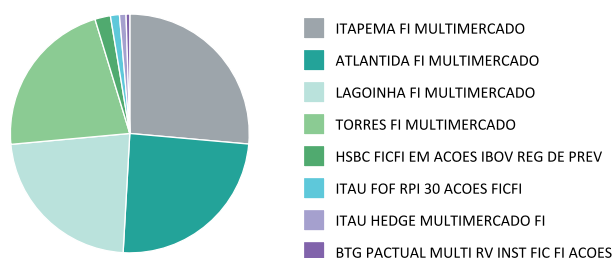
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

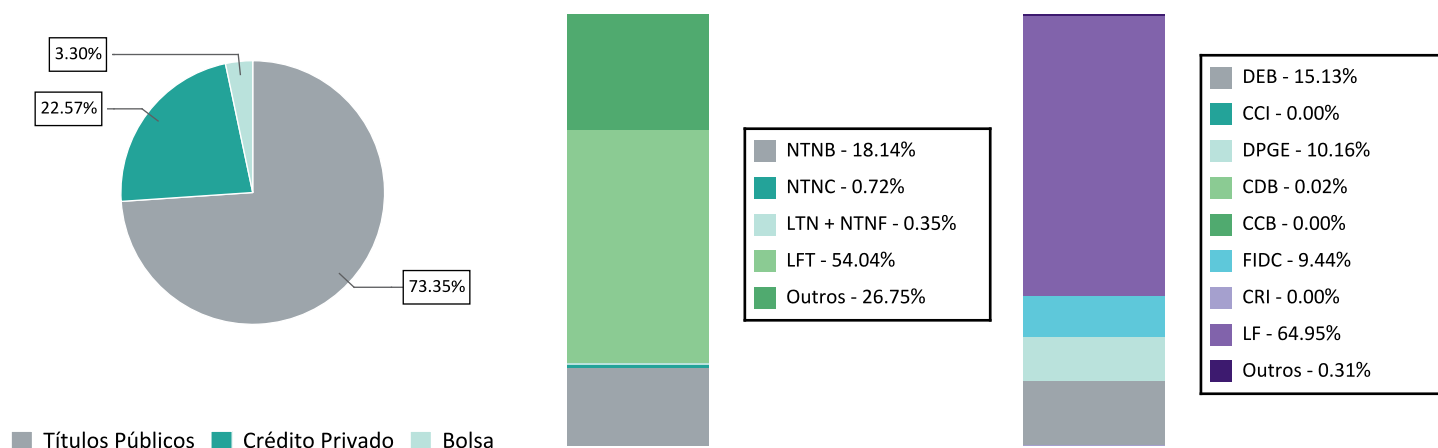
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	63.632.335,85
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	58.979.409,69
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.570.909,31
TORRES FI MULTIMERCADO	52.387.727,56
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	5.062.717,58
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.930.437,90
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.134.653,70
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.212.086,80
CARTEIRA PROPRIA RBS	(2.175,33)



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	3,31%	3,44%	3,20%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,10)%	(11,62)%	(10,60)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,45%	20,15%	18,75%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	3,02%	2,47%	2,46%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,03%	0,01%	0,01%	132,97	491,42	479,38	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,53%	0,52%	0,54%	1.249,35	1.269,30	1.251,68	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	39,59%	39,44%	40,36%	739,31	698,77	704,85	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	39,64%	41,00%	41,92%	723,46	709,21	715,40	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,03%	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,09)%	(2,58)%	(0,15)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	0,52%	0,54%	-	-	-	-	-	-
IPCA	39,59%	39,44%	40,36%	-	-	-	-	-	-
Pré	6,02%	8,46%	4,77%	539,30	345,14	443,23	290,76	207,60	181,12
Selic	39,64%	41,00%	41,92%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	129.462.236,28	53,74
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11.367.740,82	4,72
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.052.087,21	3,34
BCO BRASIL SA	6.582.538,72	2,73
BCO BRADESCO SA	4.527.366,24	1,88
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.621.910,83	1,50
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.933.229,37	1,22
BCO BMG SA	2.601.620,24	1,08
BCO VOTORANTIM SA	2.579.290,01	1,07
FUNDO INVEST DIREITOS	1.821.282,82	0,76

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	2.601.620,24
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	116,06
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.621.910,83
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	8.052.087,21
BCO BRADESCO SA	16,50	4.527.366,24
BCO BRASIL SA	16,10	6.582.538,72
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.579.290,01
BCO GMAC SA	14,20	301.962,30
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	422.750,98
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	2.933.229,37
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	11.367.740,82

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

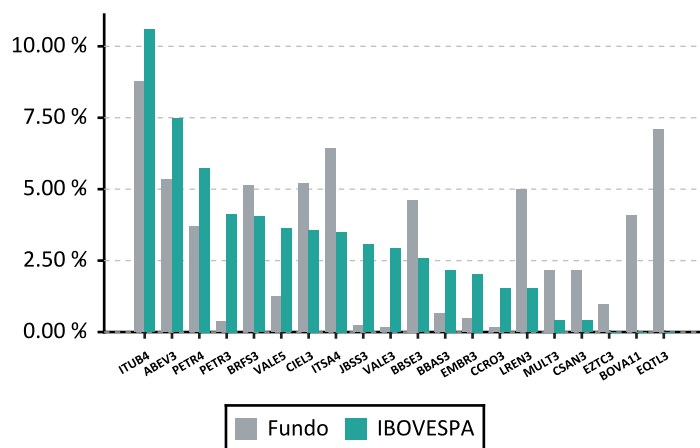
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

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)%	

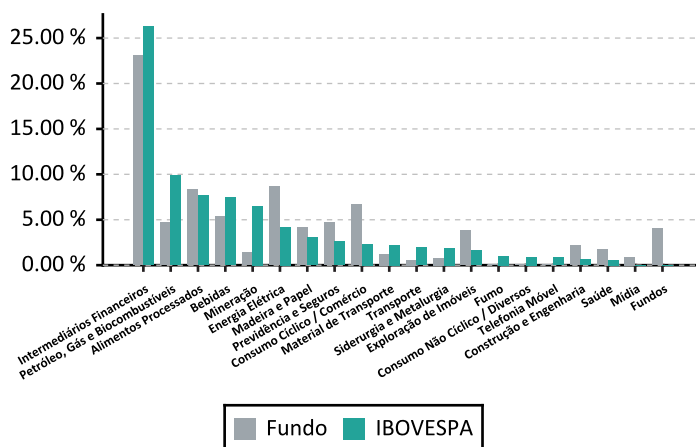




Exposição Setorial (10+)

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	1.808.124,88	0,00	105.00	18/05/2017	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BCGM	BCGM	301.962,30	0,00	113.60	22/05/2017	A1.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - SANB	SANB	1.512.281,07	0,00	107.00	07/05/2018	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	1.204.116,89	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	3.378,05	5,80	5,91	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	95.755,50	5,89	5,88	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	6.591,45	5,89	5,88	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	71.388,36	5,93	5,90	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.043,86	5,93	5,90	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.008,13	5,86	5,91	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.963,93	5,86	5,91	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	73.424,90	5,97	5,95	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	40.972,64	5,97	5,95	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.406,32	5,97	5,95	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	482.272,59	5,97	5,95	15/05/2035	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	28.100,49	5,96	5,91	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.631,11	5,96	5,91	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	41.322,31	6,22	6,20	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.595,33	6,22	6,20	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	582.427,18	6,26	6,24	15/05/2023	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	61.889,79	6,26	6,24	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	7.069,50	6,26	6,24	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	76.294,26	6,25	6,18	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.001,36	6,25	6,18	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.092,20	6,40	6,37	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	49.830,93	6,40	6,37	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.386,28	6,40	6,37	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	653.587,71	6,51	6,46	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.004.400,17	6,51	6,46	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.492,24	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	1.136.151,42	6,49	6,39	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	4.794,38	6,49	6,39	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	530.875,11	6,49	6,39	15/08/2018	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	847.348,11	6,57	6,39	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	6.324,87	6,57	6,39	15/05/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.405.119,06	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	ITAPEMA 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	LAGOINHA FI MULTIMERCADO