



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	112.817.036,55
PL Informado	112.699.296,92
PL Calculado a Mercado	112.817.036,55

Value At Risk

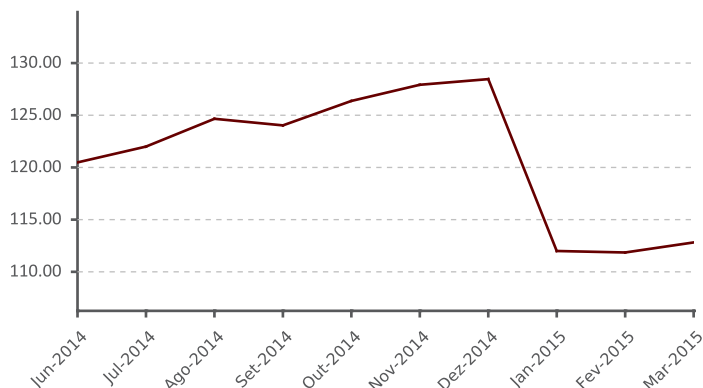
Value-at-Risk	659.411,11
Value-at-Risk (%)	0,5845

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

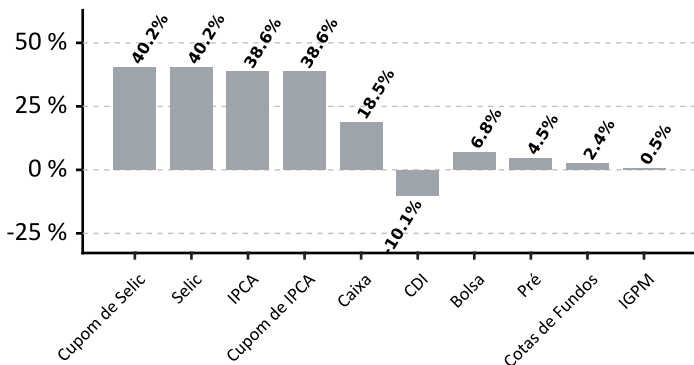
Evolução do PL

(em milhões)

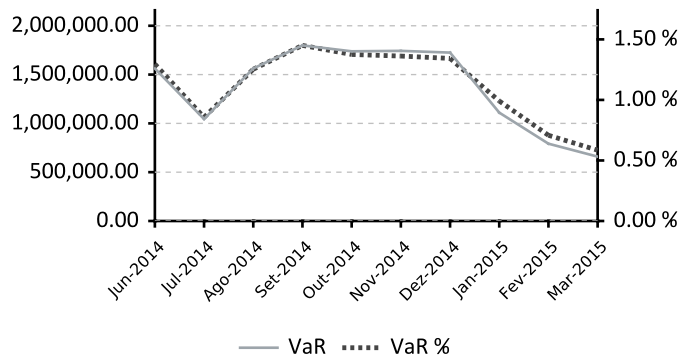


Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

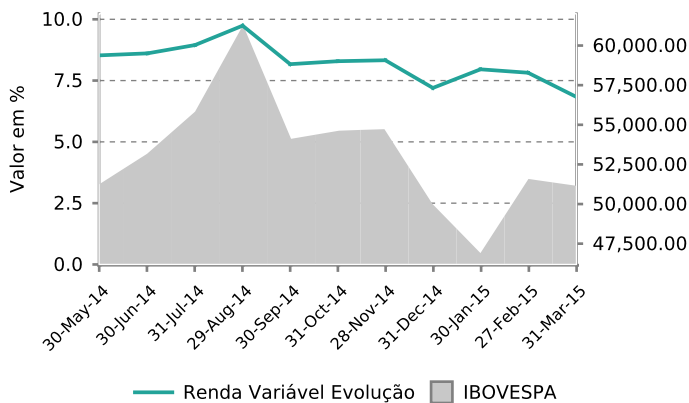
(% sobre PL Calculado)



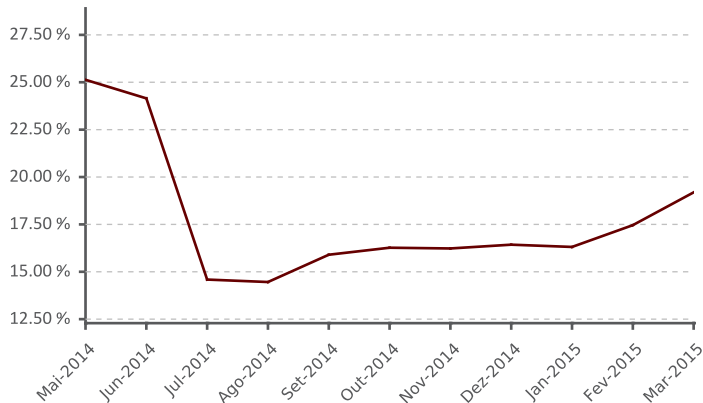
Evolução do VaR



Alocação em Renda Variável

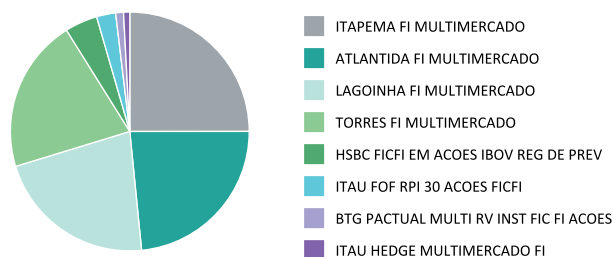


Evolução de Crédito Privado



Composição do Plano

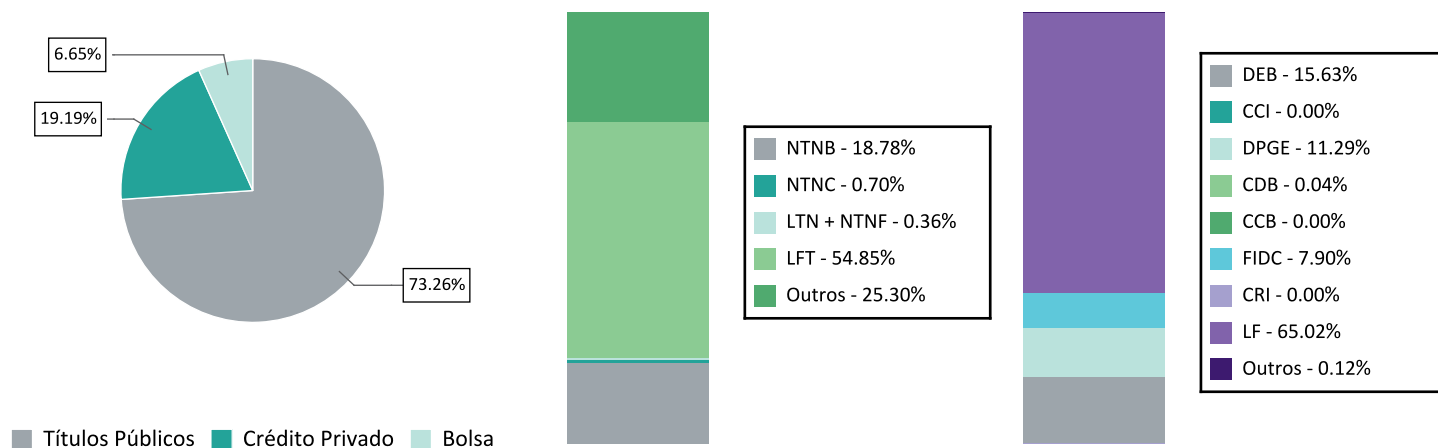
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	28.168.362,57
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	26.405.042,14
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.627.389,51
TORRES FI MULTIMERCADO	23.478.632,74
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	4.968.450,93
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.912.660,31
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.193.100,57
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	945.797,43



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/03/2015	27/02/2015	30/01/2015	31/03/2015	27/02/2015	30/01/2015	31/03/2015	27/02/2015	30/01/2015
Bolsa	6,76%	7,65%	7,90%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,09)%	(11,03)%	(27,09)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,53%	9,93%	11,30%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,36%	2,36%	1,55%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	-	-	0,06%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,02%	(0,15)%	479,38	548,11	131,26	0,00	0,00	175,18
Cupom de IGPM	0,51%	0,51%	0,52%	1.251,68	1.276,34	1.295,60	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,58%	41,08%	38,77%	704,93	898,13	909,36	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	40,19%	46,74%	49,09%	715,93	622,21	643,82	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,02%	0,02%	(0,08)%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,15)%	0,67%	2,36%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,51%	0,51%	0,52%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,58%	41,08%	38,77%	-	-	-	-	-	-
Pré	4,50%	3,22%	12,17%	443,24	621,60	297,94	175,19	317,09	947,53
Selic	40,19%	46,74%	45,40%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	61.737.219,48	54,72
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	5.035.800,49	4,46
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.256.877,11	3,77
BCO BRASIL SA	2.996.822,01	2,66
BCO BRADESCO SA	2.009.976,49	1,78
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.299.332,76	1,15
BCO BMG SA	1.150.962,19	1,02
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	935.235,89	0,83
FUNDO INVEST DIREITOS	802.997,00	0,71
SONAE SIERRA BRASIL SA	748.138,86	0,66

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	26,70
BCO BTG PACTUAL SA	17,50
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90
BCO BRADESCO SA	16,50
BCO BRASIL SA	16,10
BCO VOTORANTIM SA	15,00
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

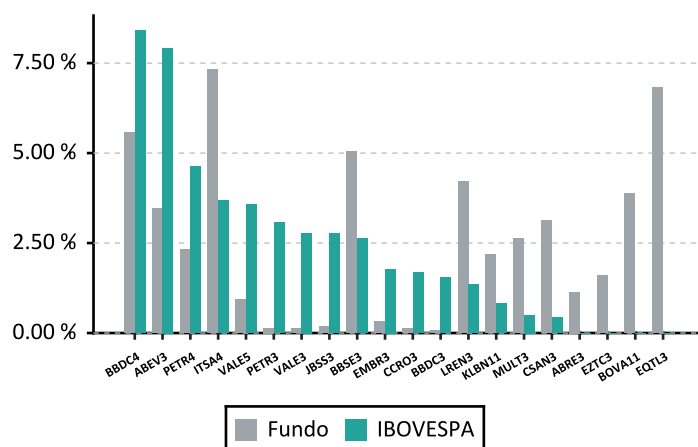
ATIVO FUNDO IBOVESPA Diferença Rentabilidade

Positivos

1 EQTL3	6,83%	0,00%	6,83%	12,78%
2 BOVA11	3,87%	0,00%	3,87%	(1,02)%
3 ITSA4	7,32%	3,69%	3,63%	(0,94)%
4 LREN3	4,22%	1,34%	2,88%	8,19%
5 CSAN3	3,13%	0,44%	2,69%	(1,41)%
6 BBSE3	5,04%	2,63%	2,41%	1,23%
7 MULT3	2,63%	0,50%	2,13%	2,75%
8 EZTC3	1,59%	0,00%	1,59%	14,01%
9 KLBN11	2,19%	0,82%	1,37%	14,48%
10 ABRE3	1,14%	0,00%	1,14%	3,30%
Total	37,96%	9,42%	28,54%	

Negativos

1 ABEV3	3,46%	7,92%	(4,46)%	1,10%
2 PETR3	0,14%	3,07%	(2,93)%	1,05%
3 BBDC4	5,58%	8,40%	(2,82)%	(5,26)%
4 VALE3	0,12%	2,78%	(2,66)%	(15,58)%
5 VALE5	0,93%	3,57%	(2,64)%	(16,53)%
6 JBSS3	0,19%	2,77%	(2,58)%	13,42%
7 PETR4	2,31%	4,64%	(2,33)%	1,67%
8 CCRO3	0,12%	1,69%	(1,57)%	(2,22)%
9 BBDC3	0,07%	1,55%	(1,48)%	(3,12)%
10 EMBR3	0,33%	1,78%	(1,45)%	(1,25)%
Total	13,25%	38,17%	(24,92)%	

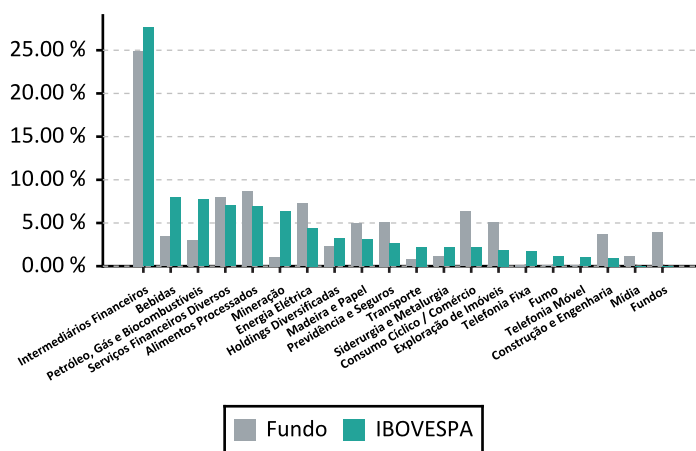




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	6,31%	2,17%	4,15%
2 Fundos	3,87%	0,00%	3,87%
3 Exploração de Imóveis	5,02%	1,88%	3,14%
4 Energia Elétrica	7,26%	4,42%	2,84%
5 Construção e Engenharia	3,63%	0,94%	2,69%
6 Previdência e Seguros	5,11%	2,63%	2,48%
7 Madeira e Papel	4,93%	3,08%	1,85%
8 Alimentos Processados	8,63%	6,88%	1,75%
9 Mídia	1,14%	0,00%	1,14%
10 Serviços Financeiros Diversos	7,96%	7,00%	0,96%
Total	53,87%	29,00%	24,87%
Negativos			
1 Mineração	1,05%	6,35%	(5,29)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,00%	7,71%	(4,71)%
3 Bebidas	3,46%	7,92%	(4,46)%
4 Intermediários Financeiros	24,92%	27,65%	(2,72)%
5 Telefonia Fixa	0,14%	1,73%	(1,58)%
6 Transporte	0,75%	2,21%	(1,46)%
7 Fumo	0,07%	1,14%	(1,07)%
8 Siderurgia e Metalurgia	1,15%	2,19%	(1,03)%
9 Telefonia Móvel	0,05%	1,04%	(0,99)%
10 Holdings Diversificadas	2,33%	3,17%	(0,84)%
Total	36,93%	61,10%	(24,17)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	BBDC	316.390,78	(0,08)	105.25	03/11/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	HSBC	990.674,63	0,00	107.00	21/11/2017	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	HSBC	813.439,36	0,00	107.00	12/01/2016	BR-1	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	SANB	795.435,56	0,00	106.75	21/10/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	9.389,15	6,44	6,40	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	35.945,75	6,43	6,39	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.289,61	6,43	6,39	15/08/2050	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	23.978,46	6,45	6,40	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.600,30	6,45	6,40	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	15.953,39	6,43	6,39	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	9.237,02	6,42	6,37	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.055,16	6,36	6,39	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	34.987,60	6,36	6,37	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	63,88	6,34	6,37	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	26.113,03	6,34	6,37	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	641,18	6,33	6,38	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	15.259,86	6,33	6,38	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	35.837,74	6,18	6,39	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	38.449,21	6,14	6,37	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	32.658,23	5,73	6,17	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	47.024,74	5,97	6,36	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	28.456,87	(0,36)	1,00	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI