



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	238.573.368,65
PL Informado	238.310.806,38
PL Calculado a Mercado	238.573.368,65

Value At Risk

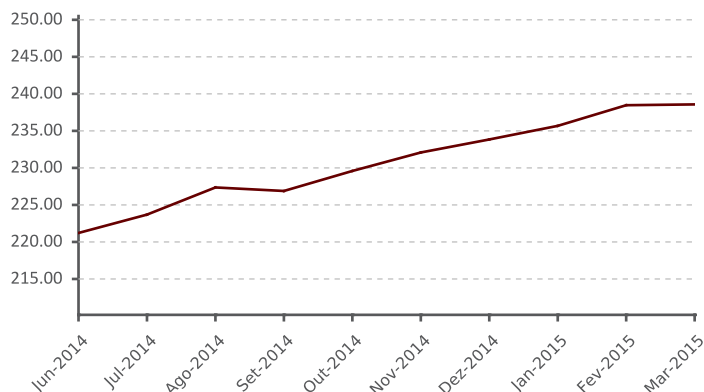
Value-at-Risk	1.393.275,61
Value-at-Risk (%)	0,5840

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

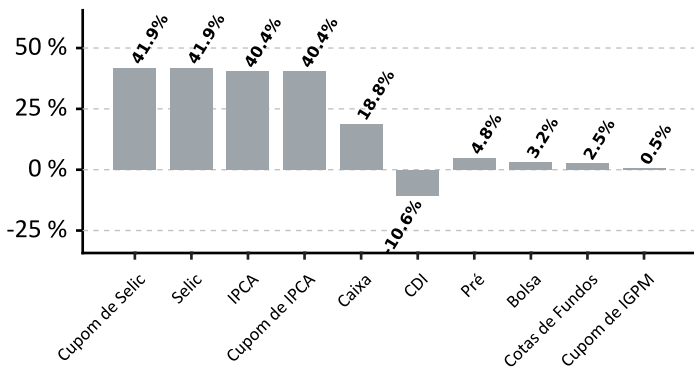
Evolução do PL

(em milhões)



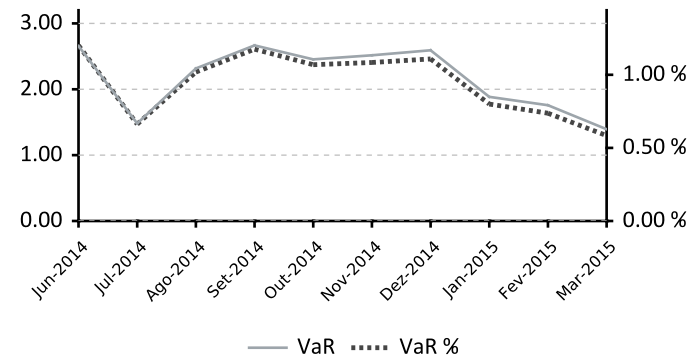
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

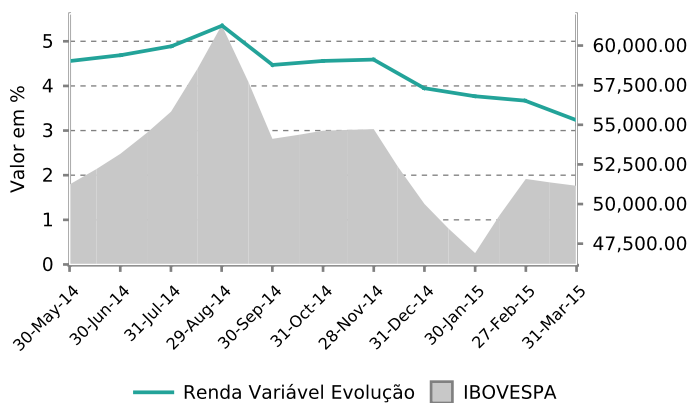


Evolução do VaR

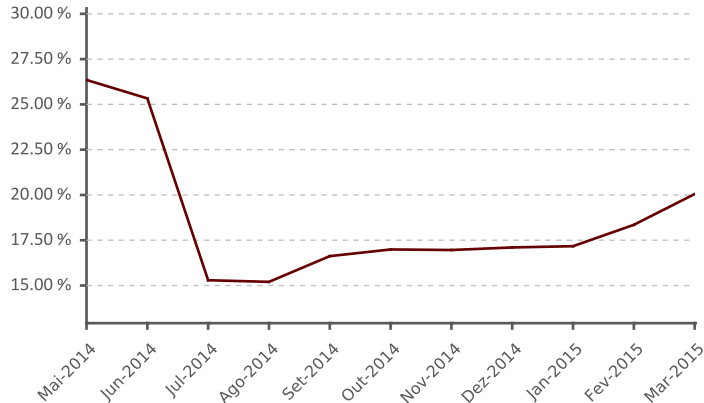
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



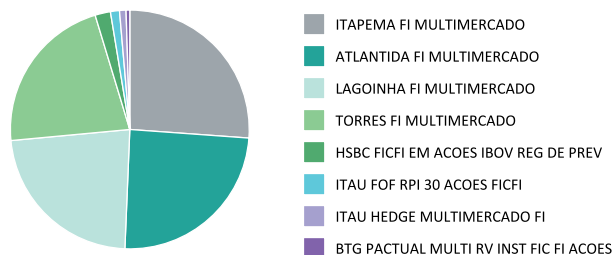
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

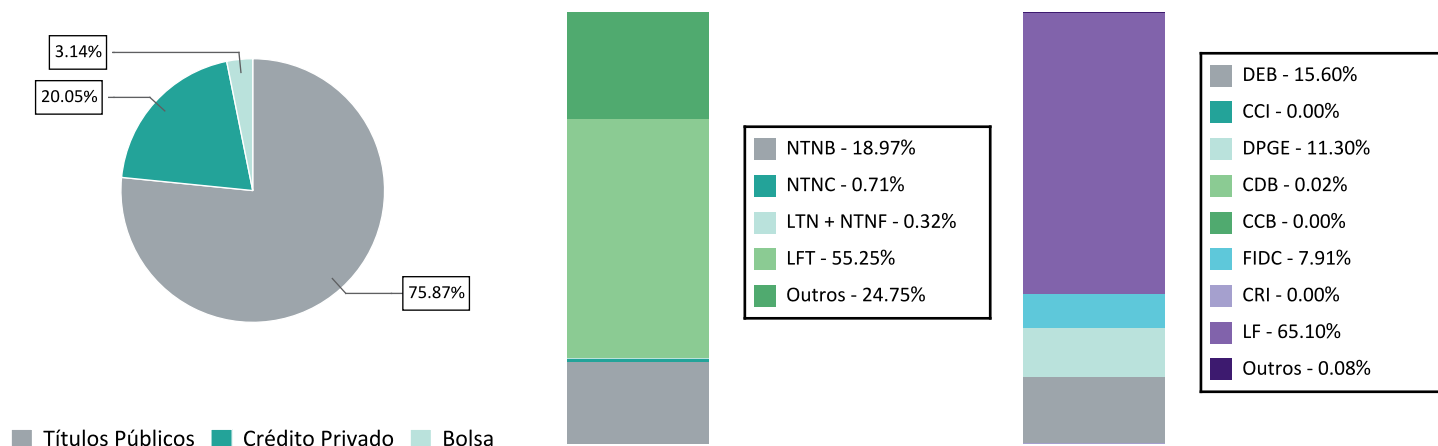
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	62.313.239,58
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	58.412.472,96
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	54.480.001,05
TORRES FI MULTIMERCADO	51.938.754,45
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	4.968.450,93
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.912.660,31
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.092.265,81
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.193.100,57



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	3,20%	3,59%	3,75%	-	-	-	-	-	-
CDI	(10,60)%	(11,66)%	(20,71)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,75%	9,82%	11,19%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,46%	2,48%	1,63%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	-	-	0,07%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,01%	0,02%	479,38	548,11	101,80	0,00	0,00	171,09
Cupom de IGPM	0,54%	0,54%	0,55%	1.251,68	1.276,34	1.295,60	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	40,36%	43,25%	40,94%	704,85	898,13	908,31	0,00	0,00	29,00
Cupom de Selic	41,92%	49,06%	51,63%	715,40	621,81	643,67	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	0,01%	0,08%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,15)%	0,71%	3,02%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,54%	0,54%	0,55%	-	-	-	-	-	-
IPCA	40,36%	43,25%	40,94%	-	-	-	-	-	-
Pré	4,77%	3,42%	2,77%	443,23	621,60	501,28	181,12	329,12	489,95
Selic	41,92%	49,06%	48,51%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	136.197.368,40	57,09
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11.140.052,24	4,67
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.776.371,15	3,26
BCO BRASIL SA	6.492.449,68	2,72
BCO BRADESCO SA	3.927.804,23	1,65
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.874.346,47	1,20
BCO BMG SA	2.546.125,37	1,07
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.066.134,73	0,87
FUNDO INVEST DIREITOS	1.776.366,81	0,74
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.639.473,54	0,69

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

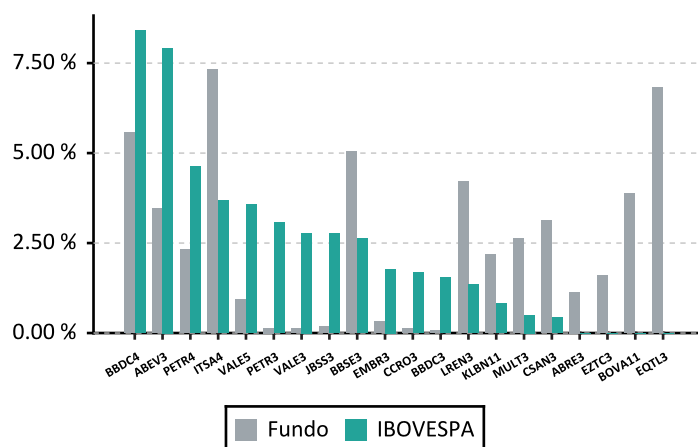
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

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)%	

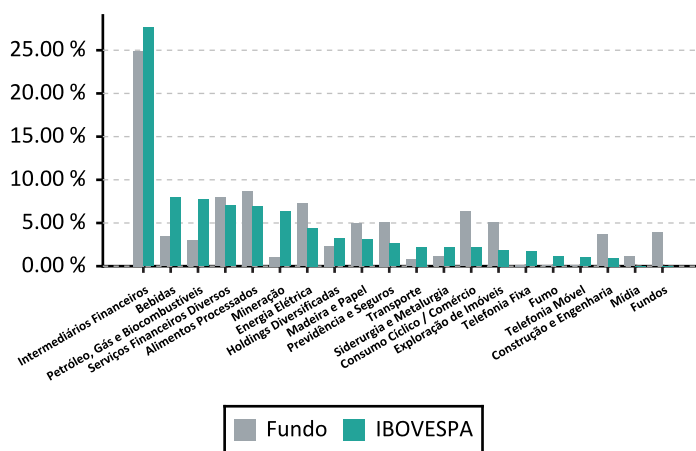




Exposição Setorial (10+)

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	699.910,57	(0,08)	105.25	03/11/2015	brA-1	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	HSBC	2.191.541,86	0,00	107.00	21/11/2017	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	HSBC	1.799.467,11	0,00	107.00	12/01/2016	BR-1	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	SANB	1.759.639,62	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	20.770,41	6,44	6,40	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	79.518,16	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	53.044,47	6,45	6,40	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	25.661,84	6,45	6,40	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	35.291,64	6,43	6,39	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	20.433,87	6,42	6,37	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	31.092,43	6,36	6,39	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	77.398,57	6,36	6,37	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	141,32	6,34	6,37	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	57.766,48	6,34	6,37	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.418,41	6,33	6,38	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	33.757,43	6,33	6,38	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	79.279,21	6,18	6,39	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	85.056,24	6,14	6,37	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	72.245,60	5,73	6,17	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	104.026,78	5,97	6,36	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	62.951,47	(0,36)	1,00	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI