



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	253.575.601,44
PL Informado	253.812.251,43
PL Calculado a Mercado	253.578.010,37

Value At Risk

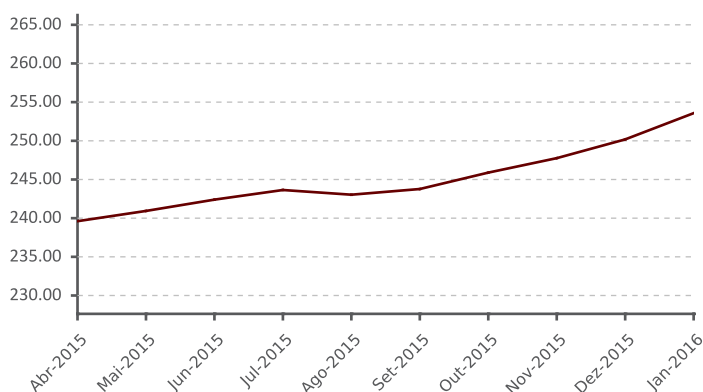
Value-at-Risk	1.673.977,96
Value-at-Risk (%)	0,6601

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

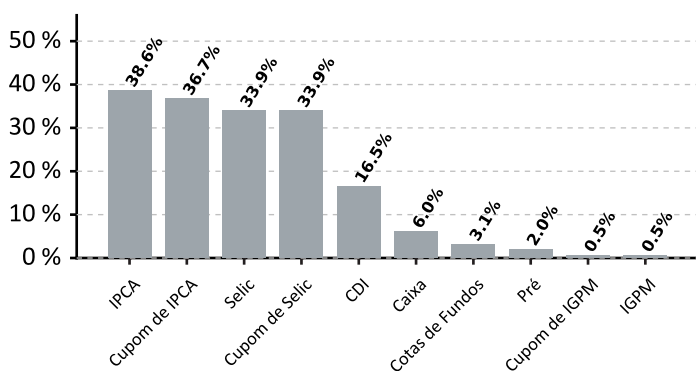
Evolução do PL

(em milhões)



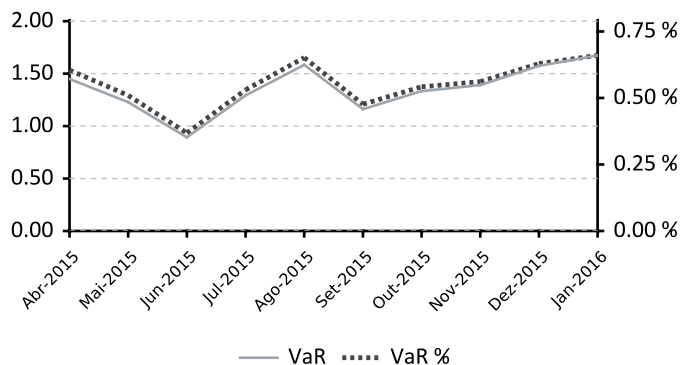
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

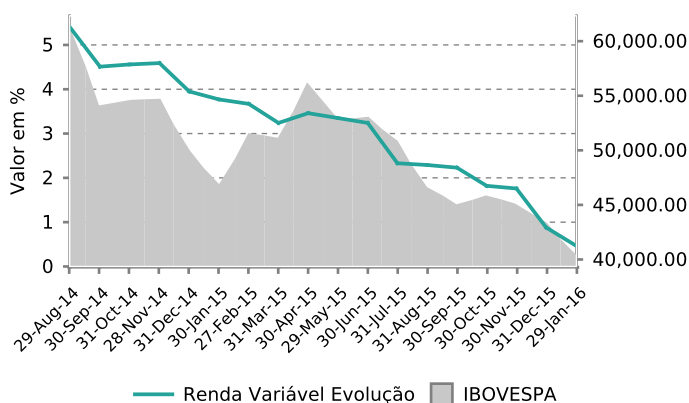


Evolução do VaR

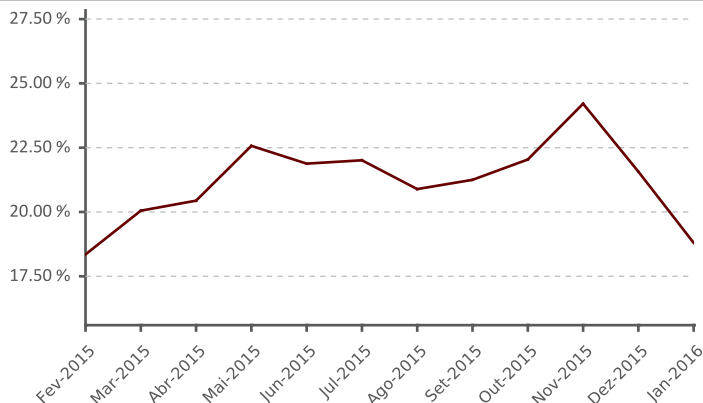
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



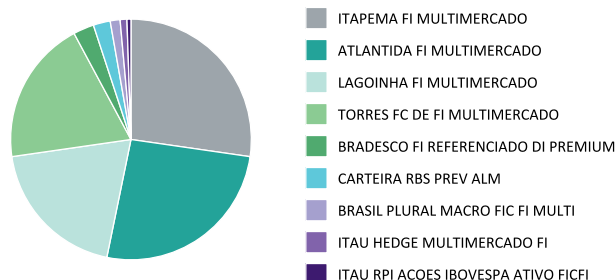
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	69.248.084,39
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	65.838.860,94
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	49.490.317,91
TORRES FC DE FI MULTIMERCADO	49.340.611,04
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	7.068.781,87
CARTEIRA RBS PREV ALM	5.792.568,30
BRASIL PLURAL MACRO FIC FI MULTI	3.362.554,44
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	2.320.214,36
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	1.352.625,67
CARTEIRA PROPRIA RBS	(2.369,10)

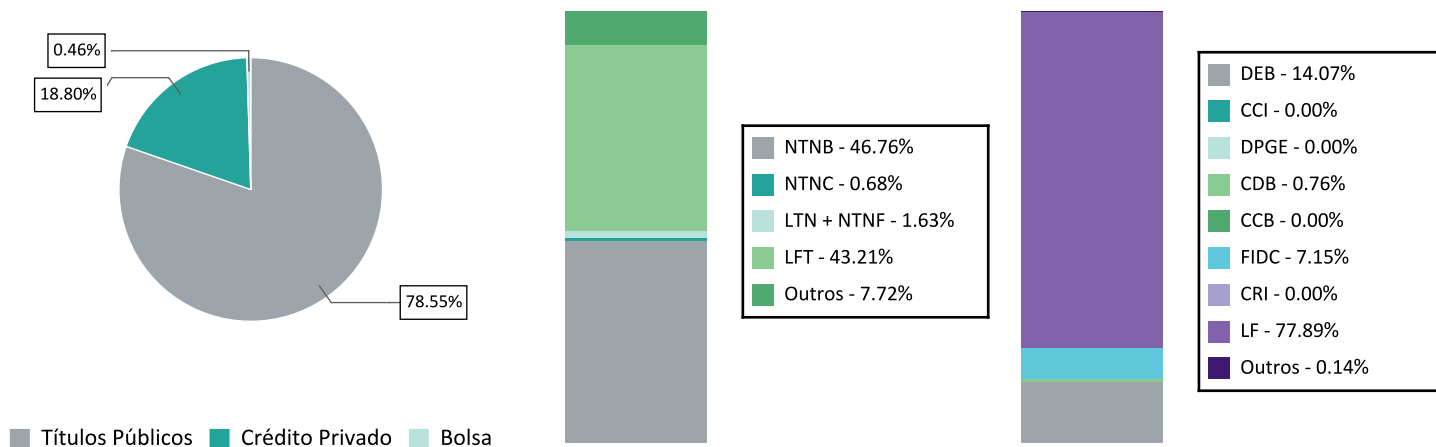


Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015	29/01/2016	31/12/2015	30/11/2015
Bolsa	0,45%	0,86%	1,73%	-	-	-	-	-	-
Bolsa Exterior	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	16,53%	(4,39)%	(1,63)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	5,97%	6,26%	12,99%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	3,14%	1,78%	2,01%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	-	0,06%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	-	0,00%	0,01%	-	1,00	516,67	-	0,00	0,00
Cupom de Euro	-	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de IGPM	0,54%	0,53%	0,53%	1.110,71	1.130,11	1.151,15	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	36,70%	51,39%	35,69%	618,78	414,58	567,47	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	33,94%	41,78%	47,24%	782,99	918,22	982,86	1.273,00	1.293,00	1.315,00
Curva libor em dolar - BM&F	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,00%	0,06%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Euro	-	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	0,08%	(1,10)%	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,54%	0,53%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,65%	53,34%	37,62%	-	-	-	-	-	-
Pré	1,96%	2,33%	1,20%	427,44	413,11	617,56	179,61	621,75	492,39
Selic	33,94%	41,78%	47,24%	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	183.870.899,31	72,44
BCO BRADESCO SA	11.943.127,27	4,71
ITAUSA INVESTS ITAU SA	6.360.756,15	2,51
BCO BRASIL SA	4.773.710,58	1,88
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.095.110,61	1,61
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	3.514.636,71	1,38
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.445.662,54	1,36
BCO VOTORANTIM SA	2.895.596,30	1,14
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.703.987,42	0,67
FUNDO INVEST DIREITOS	1.531.210,04	0,60

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	800,67
BCO CNH CAPITAL SA	18,20	2.095,31
BCO DAYCOVAL SA	17,80	8.861,06
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,80	3.908,83
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	4.844,38
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	21.233,53
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	3.514.636,71
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	6.360.756,15
BCO TRIANGULO SA	16,80	3.177,97
BCO BRADESCO SA	16,50	11.943.127,27
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	5.772,68
BCO BRASIL SA	16,10	4.773.710,58
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	3.445.662,54
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.895.596,30
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	10.656,13
BCO GMAC SA	14,20	333.602,76
BCO SAFRA SA	14,00	10.466,79
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	437.314,47
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.095.110,61

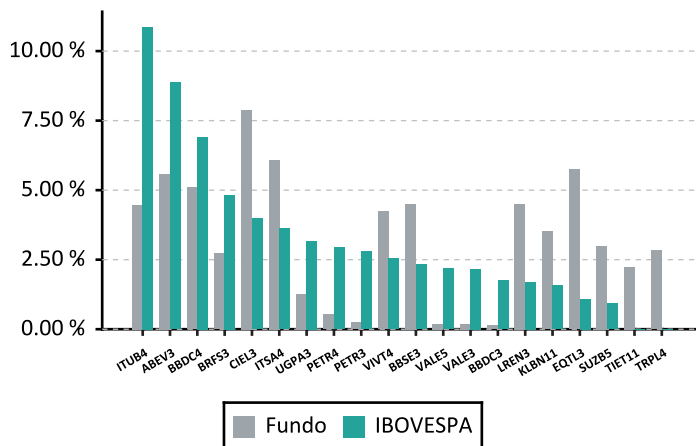


Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	5,74%	1,08%	4,66%	5,64%
2 CIEL3	7,88%	3,98%	3,90%	0,83%
3 TRPL4	2,83%	0,00%	2,83%	(0,07)%
4 LREN3	4,51%	1,70%	2,81%	3,74%
5 ITSA4	6,09%	3,63%	2,46%	0,00%
6 TIET11	2,24%	0,00%	2,24%	
7 BBSE3	4,50%	2,32%	2,18%	(4,93)%
8 SUZB5	2,99%	0,92%	2,07%	(14,66)%
9 KLBN11	3,52%	1,58%	1,94%	(10,45)%
10 VIVT4	4,24%	2,54%	1,70%	(2,77)%
Total	44,54%	17,75%	26,79%	



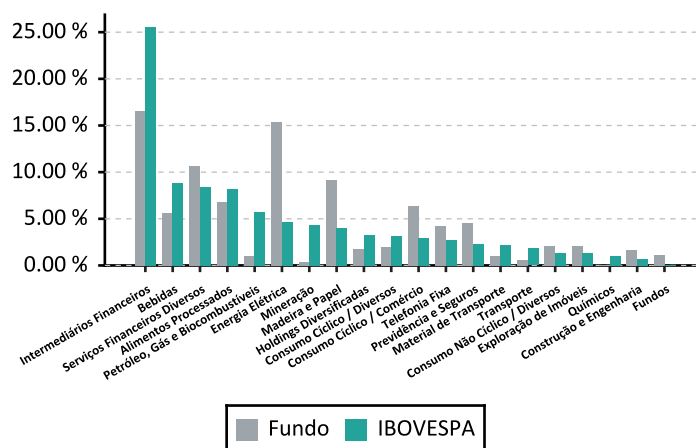
Negativos

1 ITUB4	4,46%	10,87%	(6,41)%	(5,24)%
2 ABEV3	5,58%	8,87%	(3,29)%	4,54%
3 PETR3	0,24%	2,79%	(2,55)%	(19,14)%
4 PETRA	0,53%	2,94%	(2,41)%	(27,76)%
5 BRFS3	2,73%	4,82%	(2,09)%	(12,94)%
6 VALE5	0,18%	2,18%	(2,00)%	(29,37)%
7 VALE3	0,18%	2,17%	(1,99)%	(25,40)%
8 UGPA3	1,27%	3,17%	(1,90)%	(1,77)%
9 BBDC4	5,10%	6,91%	(1,81)%	(5,77)%
10 BBDC3	0,14%	1,76%	(1,62)%	(4,36)%
Total	20,41%	46,48%	(26,07)%	

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Energia Elétrica	15,40%	4,64%	10,77%
2 Madeira e Papel	9,15%	3,99%	5,16%
3 Consumo Cíclico / Comércio	6,38%	2,91%	3,46%
4 Serviços Financeiros Diversos	10,69%	8,41%	2,28%
5 Previdência e Seguros	4,56%	2,32%	2,24%
6 Telefonia Fixa	4,25%	2,71%	1,54%
7 Fundos	1,09%	0,00%	1,09%
8 Construção e Engenharia	1,62%	0,65%	0,98%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	2,11%	1,31%	0,80%
10 Exploração de Imóveis	2,09%	1,30%	0,78%
Total	57,34%	28,25%	29,10%



Negativos

1 Intermediários Financeiros	16,57%	25,59%	(9,02)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,97%	5,73%	(4,76)%
3 Mineração	0,36%	4,35%	(3,99)%
4 Bebidas	5,58%	8,87%	(3,29)%
5 Holdings Diversificadas	1,77%	3,28%	(1,51)%
6 Alimentos Processados	6,77%	8,21%	(1,45)%
7 Consumo Cíclico / Diversos	1,93%	3,19%	(1,26)%
8 Transporte	0,59%	1,81%	(1,22)%
9 Material de Transporte	1,04%	2,18%	(1,14)%
10 Químicos	0,08%	0,98%	(0,89)%
Total	35,67%	64,19%	(28,52)%



Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBAS	BBAS	768.039,06	0,00	115.00	24/05/2021	Aaa.br	MOODY	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - BBDC	BBDC	20.004,12	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	2.222,68	0,00	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - BBDC	BBDC	2.968,48	0,00	106.50	21/11/2016	brA-1	SP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC	1.511.462,95	0,00	106.50	15/01/2018	Aaa.br	MOODY	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	768.627,11	0,00	119.00	31/05/2021	brAA	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
BRML12	BRML	714.076,34	1,18	-	15/02/2017	AA(bra)	FR	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
ESTC12	ESTC	225.080,23	1,69	100.00	15/10/2019	brAA-	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
FLRY21	FLRY	325.829,57	1,11	-	12/12/2018	Aa1.br	MOODY	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	25.936,51	7,32	7,39	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.349,20	7,20	7,29	15/05/2023	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	723,35	7,15	7,19	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	23.458,49	7,19	7,02	15/05/2021	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	84.253,34	6,84	6,68	15/08/2020	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	199.416,91	6,84	6,68	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	42.423,89	6,84	6,68	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.452.004,64	6,84	6,68	15/08/2020	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	4.114,64	6,84	6,68	15/08/2020	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	112.673,82	6,61	6,35	15/05/2019	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	360.964,21	6,61	6,35	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	55.413,98	6,61	6,35	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.067.863,78	6,61	6,35	15/05/2019	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	5.215,08	6,61	6,35	15/05/2019	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	41.882,49	6,33	6,14	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	153.082,61	6,33	6,14	15/08/2018	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	233.417,70	6,33	6,14	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	101.819,64	6,33	6,14	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	5.577.525,12	6,33	6,14	15/08/2018	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	4.412,57	6,33	6,14	15/08/2018	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	68.898,68	5,65	5,14	15/05/2017	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	168.780,09	5,65	5,14	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	48.956,47	5,65	5,14	15/05/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	5.383.674,38	5,65	5,14	15/05/2017	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	3.482,53	5,65	5,14	15/05/2017	ITAU RF JUROS OCEAN FI
LTN	3.069.845,57	14,63	14,58	01/04/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LTN	95.072,34	14,63	14,58	01/04/2017	ITAU VERSO J RF FI
NTNB	182.455,81	5,63	5,70	15/08/2016	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	293.610,10	5,63	5,70	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	18.929,99	5,63	5,70	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP



Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	6.202,00	5,63	5,70	15/08/2016	ITAU RF JUROS OCEAN FI