



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	265.501.754,99
PL Informado	265.697.588,50
PL Calculado a Mercado	266.295.348,85

Value At Risk

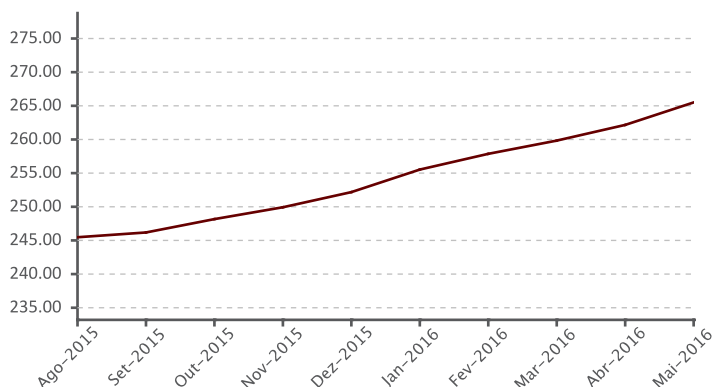
Value-at-Risk	1.664.044,52
Value-at-Risk (%)	0,6268

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

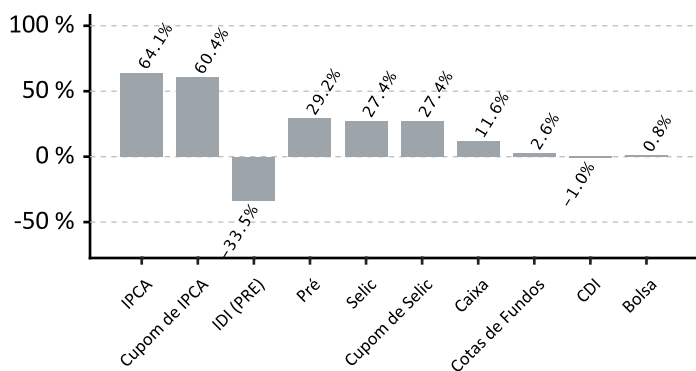
Evolução do PL

(em milhões)



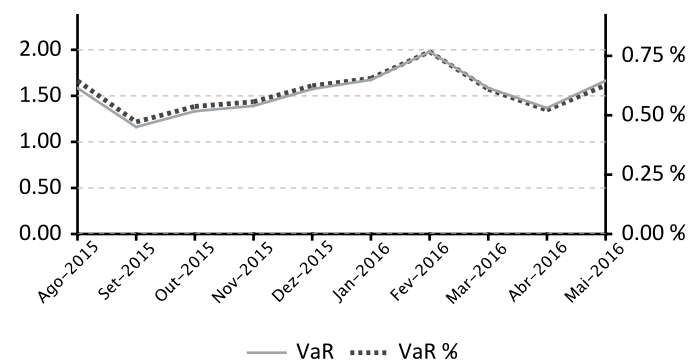
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

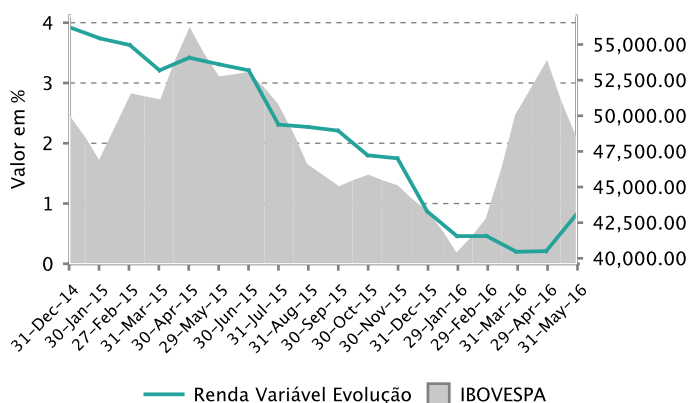


Evolução do VaR

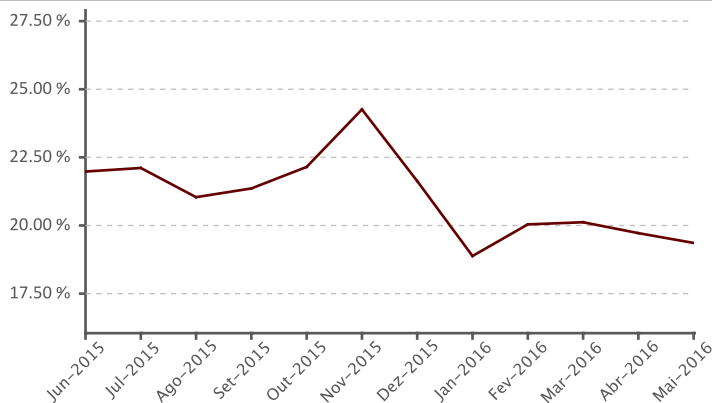
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



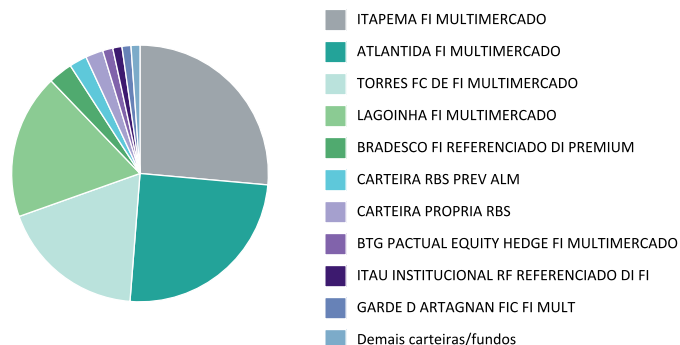
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

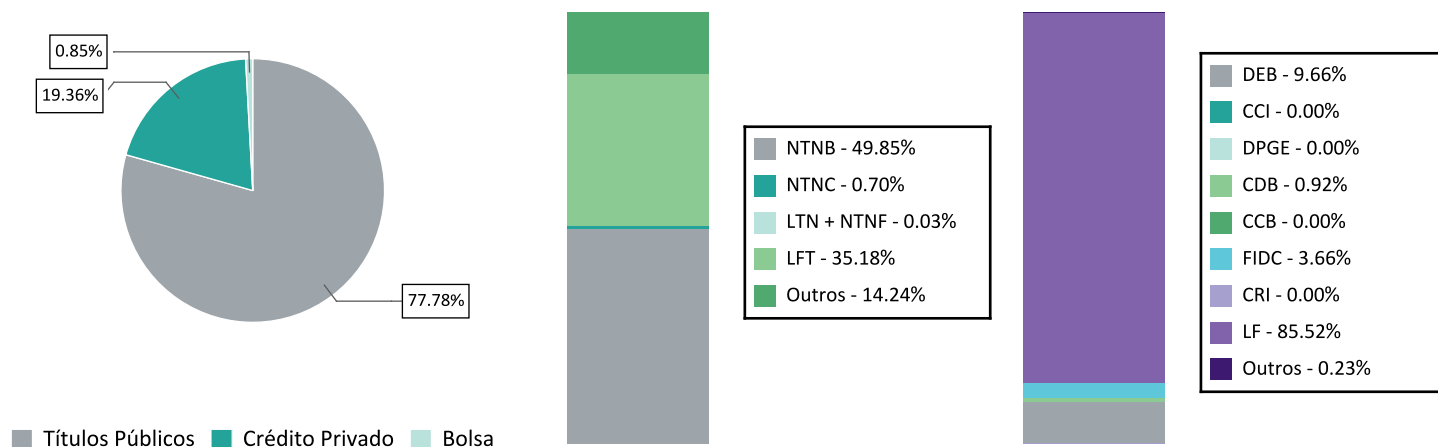
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	70.211.699,79
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	65.959.538,37
TORRES FC DE FI MULTIMERCADO	48.671.401,21
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	48.509.414,00
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	8.086.298,63
CARTEIRA RBS PREV ALM	5.905.773,69
CARTEIRA PROPRIA RBS	5.902.264,56
BTG PACTUAL EQUITY HEDGE FI	3.398.809,41
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	3.072.921,08
GARDE D ARTAGNAN FIC FI MULT	3.000.871,22
Demais carteiras/fundos	2.983.845,78



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/05/2016	29/04/2016	31/03/2016	31/05/2016	29/04/2016	31/03/2016	31/05/2016	29/04/2016	31/03/2016
Bolsa	0,81%	0,21%	0,19%	-	-	-	-	-	-
CDI	(1,00)%	(5,71)%	(3,34)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,57%	12,40%	12,17%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,58%	2,70%	3,08%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,20)%	-	(0,00)%	0,00	-	0,00	23,00	-	21,00
Cupom de IGPM	0,54%	0,54%	0,55%	1.066,26	1.087,53	1.075,17	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	60,41%	60,83%	60,23%	483,42	437,83	455,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	27,36%	27,74%	27,79%	713,77	718,24	816,79	986,77	0,00	0,00
Dólar	0,02%	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(33,47)%	(43,60)%	(23,43)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,54%	0,54%	0,55%	-	-	-	-	-	-
IPCA	64,08%	62,69%	62,39%	-	-	-	-	-	-
Pré	29,19%	44,51%	22,07%	165,60	140,53	192,86	212,42	197,80	189,30
Selic	27,36%	27,74%	27,79%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





RBS PREV CONSOLIDADO

31/Mai/2016

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	177.089.396,01	66,65
BCO BRADESCO SA	12.255.691,35	4,61
BCO BRASIL SA	9.058.292,99	3,41
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.597.434,48	2,86
BCO VOTORANTIM SA	5.657.154,64	2,13
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	5.079.315,19	1,91
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	4.456.056,71	1,68
BNDES PARTICIPACOES SA	1.321.787,64	0,50
CIELO SA	1.181.417,14	0,44
SONAE SIERRA BRASIL SA	830.392,10	0,31

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	3.850,02
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	5.604,21
BCO DAYCOVAL SA	17,80	10.576,48
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,80	2.563,31
BCO DESENVOLVIMENTO MINAS	17,60	5.372,06
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	54.646,78
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	5.079.315,19
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	7.597.434,48
BCO TRIANGULO SA	16,80	3.795,15
BCO BRADESCO SA	16,50	12.255.691,35
BCO BRASIL SA	16,10	9.058.292,99
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	366.124,11
BCO VOTORANTIM SA	15,00	5.657.154,64
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	12.674,10
BCO CITIBANK SA	14,70	13.336,00
BCO GMAC SA	14,20	352.112,88
BCO SAFRA SA	14,00	14.992,81
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	457.588,69
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	4.456.056,71

Exposições

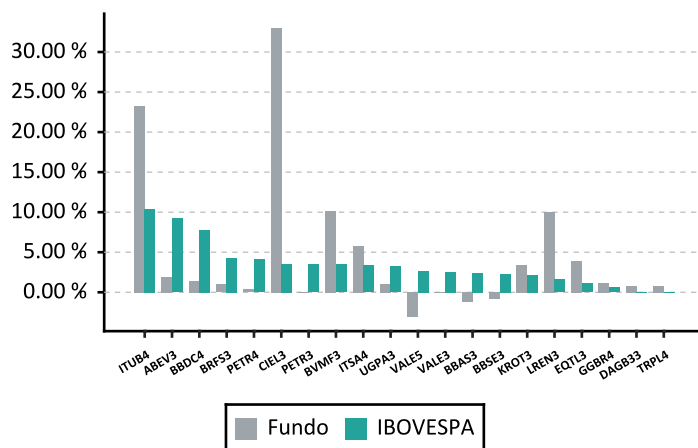
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 CIEL3	32,98%	3,54%	29,44%	(5,22)%
2 ITUB4	23,29%	10,41%	12,88%	(11,58)%
3 LREN3	10,03%	1,58%	8,45%	0,63%
4 BVVF3	10,18%	3,47%	6,71%	(6,79)%
5 EQTL3	3,93%	1,09%	2,84%	7,19%
6 ITSA4	5,81%	3,36%	2,45%	(9,31)%
7 KROT3	3,40%	2,15%	1,25%	(12,56)%
8 TRPL4	0,82%	-	-	7,31%
9 DAGB33	0,80%	-	-	7,30%
10 GGBR4	1,16%	0,58%	0,58%	(28,68)%
Total	92,40%	26,18%	66,22%	

Negativos

1 ABEV3	1,89%	9,23%	(7,34)%	(1,44)%
2 BBDC4	1,41%	7,81%	(6,40)%	(11,90)%
3 VALE5	(3,05)%	2,69%	(5,74)%	(28,59)%
4 PETR4	0,34%	4,12%	(3,78)%	(21,41)%
5 BBAS3	(1,20)%	2,42%	(3,62)%	(24,92)%
6 PETR3	0,06%	3,49%	(3,43)%	(23,29)%
7 BRFS3	0,98%	4,26%	(3,28)%	(7,17)%
8 BBSE3	(0,75)%	2,25%	(3,00)%	(9,13)%
9 VALE3	0,04%	2,55%	(2,51)%	(27,78)%
10 UGPA3	1,03%	3,20%	(2,17)%	(5,76)%
Total	0,75%	42,02%	(41,27)%	



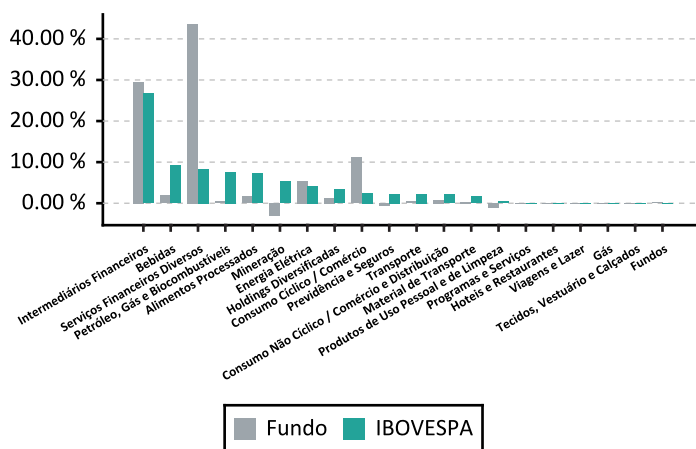
■ Fundo ■ IBOVESPA



Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Serviços Financeiros Diversos	43,62%	8,31%	35,31%
2 Consumo Cíclico / Comércio	11,07%	2,53%	8,55%
3 Intermediários Financeiros	29,46%	26,68%	2,78%
4 Energia Elétrica	5,43%	4,16%	1,26%
5 Fundos	0,12%	0,00%	0,12%
6 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,08%	0,00%	0,08%
7 Gás	0,03%	0,00%	0,03%
8 Viagens e Lazer	0,02%	0,00%	0,02%
9 Hotéis e Restaurantes	0,02%	0,00%	0,02%
10 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
Total	89,86%	41,68%	48,18%
Negativos			
1 Mineração	(3,01)%	5,24%	(8,25)%
2 Bebidas	1,89%	9,23%	(7,35)%
3 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,45%	7,60%	(7,15)%
4 Alimentos Processados	1,60%	7,22%	(5,63)%
5 Previdência e Seguros	(0,73)%	2,25%	(2,98)%
6 Holdings Diversificadas	1,26%	3,39%	(2,13)%
7 Transporte	0,37%	2,21%	(1,84)%
8 Produtos de Uso Pessoal e de Limpeza	(1,08)%	0,46%	(1,54)%
9 Material de Transporte	0,25%	1,67%	(1,43)%
10 Consumo Não Cíclico / Comércio e	0,77%	2,14%	(1,37)%
Total	1,77%	41,42%	(39,66)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF CDI - BBDC	BBDC	16.518,67	0,43	106.25	05/08/2016	brA-1	SP	BRABESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	28.261,58	5,96	6,26	15/05/2055	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	5.448,02	6,06	6,27	15/08/2050	JGP INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	420,75	6,06	6,27	15/08/2050	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	3.941,41	6,16	6,31	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.127,58	5,95	6,30	15/05/2021	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	101.889,00	5,95	6,30	15/05/2021	SUL AMERICA RENDA FIXA ATIVO FI LP
NTNB	272.749,73	5,95	6,30	15/05/2021	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	3.056.016,13	5,95	6,30	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	113.839,41	5,95	6,30	15/05/2021	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	2.655.328,34	5,95	6,30	15/05/2021	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
NTNB	9.769,88	5,95	6,30	15/05/2021	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	30.091,18	6,10	6,29	15/08/2020	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	486.403,08	6,10	6,29	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.120,83	6,10	6,29	15/08/2020	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	58.686,36	6,01	6,29	15/05/2019	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	35.917,36	6,01	6,29	15/05/2019	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	614.569,78	6,01	6,29	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	16.624,98	6,01	6,29	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.038,29	6,01	6,29	15/05/2019	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	31.445,86	6,08	6,39	15/08/2018	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	500.016,65	6,08	6,39	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.565,16	6,08	6,39	15/08/2018	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	24.521,43	6,17	6,53	15/05/2017	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	493.316,39	6,17	6,53	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	83.300,59	6,17	6,53	15/05/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	4.238,98	6,17	6,53	15/05/2017	ITAU RF JUROS OCEAN FI
NTNB	26.112,98	9,14	9,35	15/08/2016	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	875.125,27	9,14	9,35	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	7.760,74	9,14	9,35	15/08/2016	ITAU RF JUROS OCEAN FI

Alterações de Ratings



Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - HSBC	HSBC BANK BRASIL SA BANCO	MOODY	Aa1.br	Aaa.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	MOODY	Aa2.br	Aa3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF CDI - ZXSZ	BCO VOTORANTIM SA	FR	AA+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
LF IPCA - BITA	ITAU UNIBANCO SA	MOODY	Aa2.br	Aa1.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
BRML12	BR MALLS PARTICIPACOES SA	FR	AA(bra)	AA+(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
BRML12	BR MALLS PARTICIPACOES SA	FR	AA(bra)	AA+(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
ELSP19	ELETROPAULO METROPOLITANA	FR	A+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
ELSP19	ELETROPAULO METROPOLITANA	FR	A+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
ELSPA5	ELETROPAULO METROPOLITANA	MOODY	A2.br	A3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
ELSPA5	ELETROPAULO METROPOLITANA	FR	A+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
ELSPA5	ELETROPAULO METROPOLITANA	MOODY	A2.br	A3.br	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
ELSPA5	ELETROPAULO METROPOLITANA	FR	A+(bra)	AA-(bra)	Emissão	ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
TIET12	AES TIETE ENERGIA SA	MOODY	Aa2.br	Aa1.br	Emissão	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
VOES15	CONCESSIONARIA RODOVIAS OESTE	MOODY	-	Aa1.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO