



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	229.694.679,01
PL Informado	229.699.510,15
PL Calculado a Mercado	229.694.679,01

#### Value At Risk

Value-at-Risk	1.624.541,75
Value-at-Risk (%)	0,7073

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

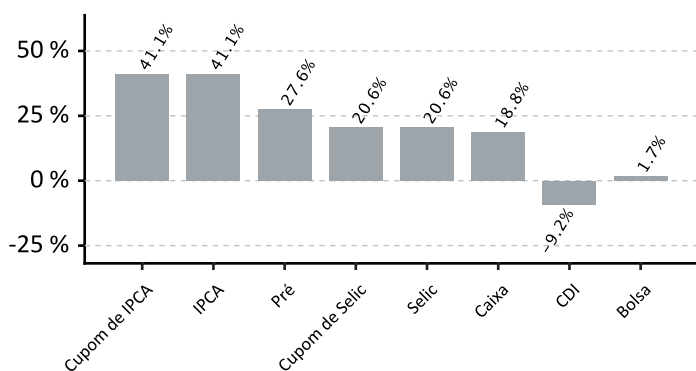
Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

#### BVaR (%)

BVaR - 70_IMA-B+30_CDI	2,8717
BVaR - Ibovespa Carteira Aberta	8,6080

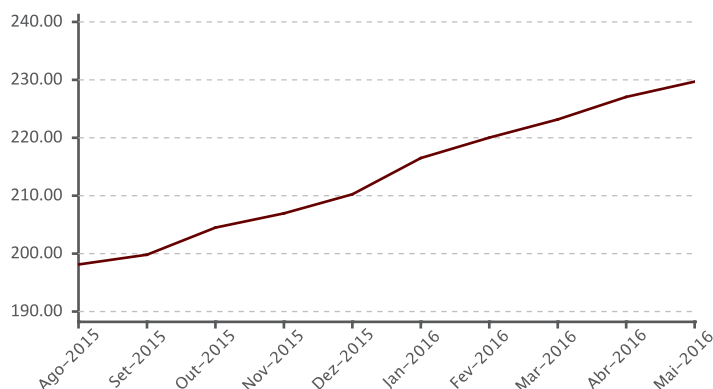
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)



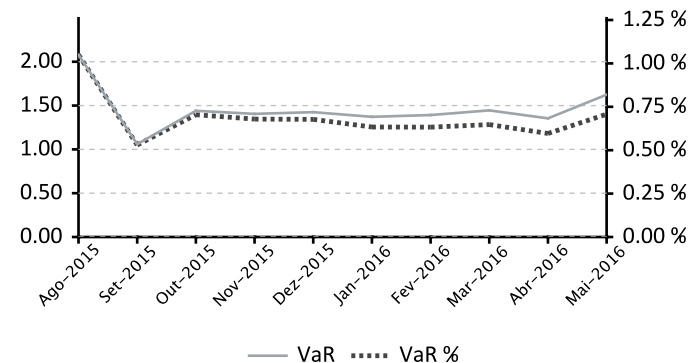
### Evolução do PL

(em milhões)

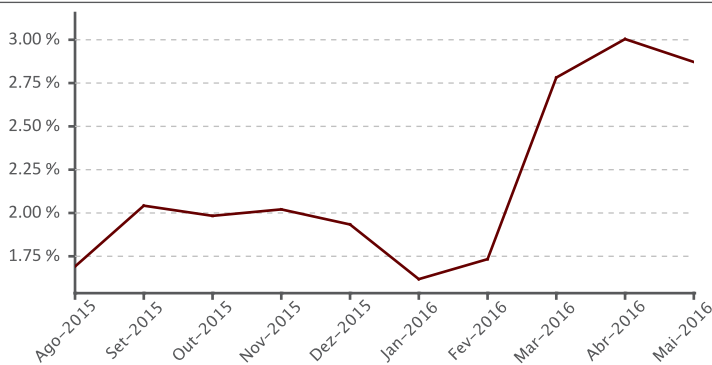


### Evolução do VaR

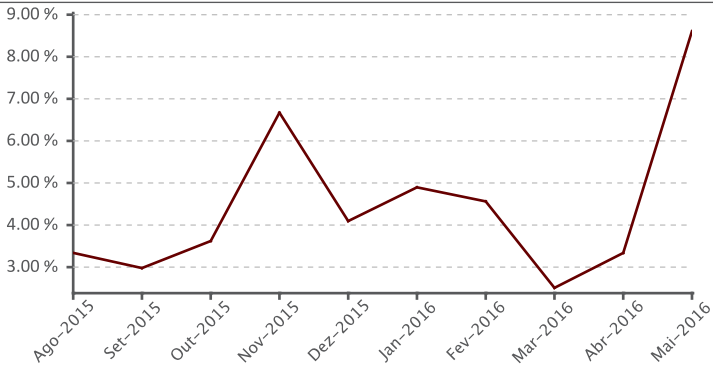
(em milhões)



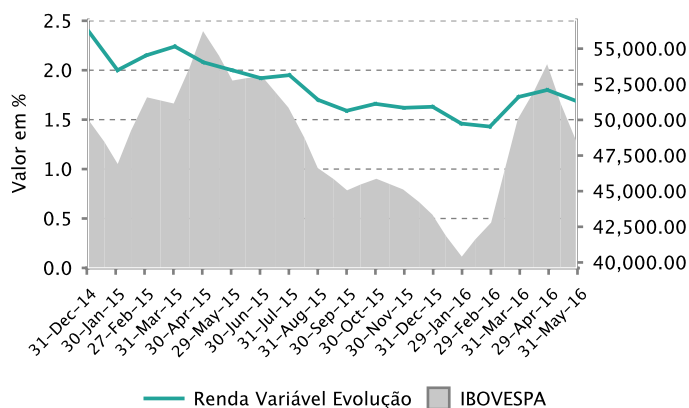
### Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



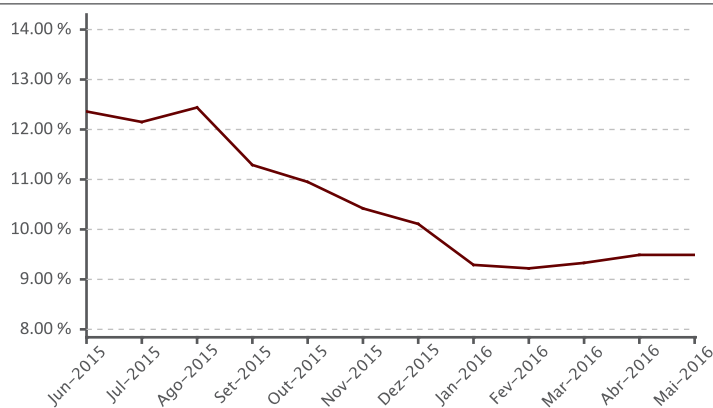
### Evolução do BVaR (%) Renda Variável



### Alocação em Renda Variável



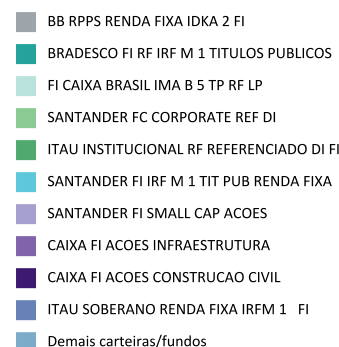
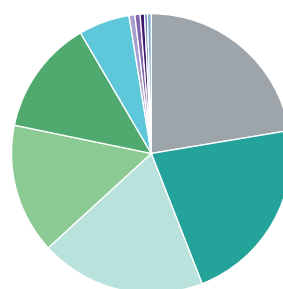
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

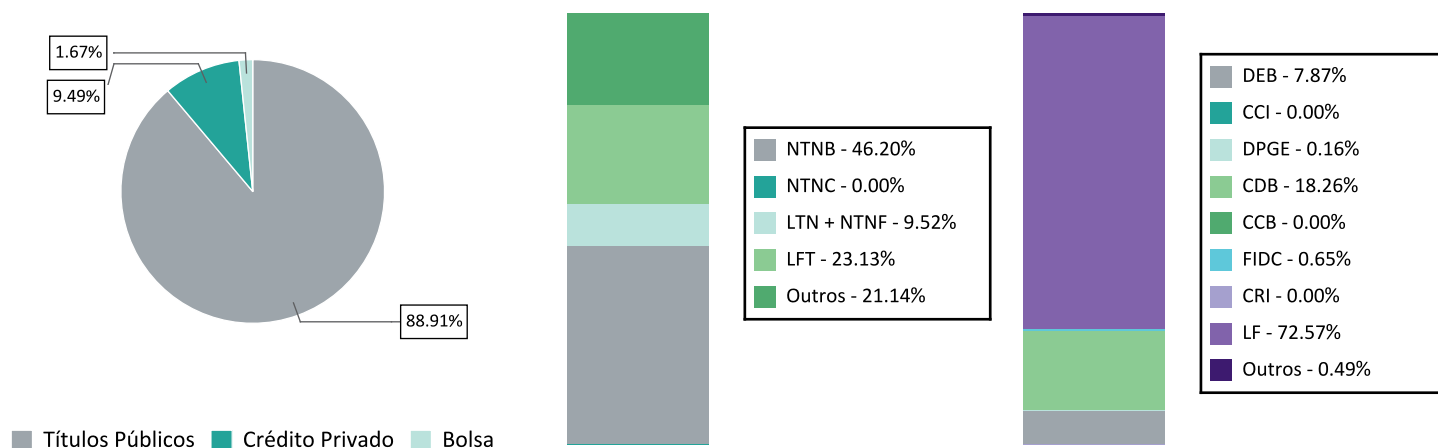
Book	Valor
BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI	51.396.195,57
BRABESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	49.843.677,41
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	43.931.296,37
SANTANDER FC CORPORATE REF DI	34.554.525,89
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	30.560.202,99
SANTANDER FI IRF M 1 TIT PUB RENDA FIXA	13.554.403,04
SANTANDER FI SMALL CAP ACOES	1.555.983,73
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	1.365.132,35
CAIXA FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL	1.172.081,59
ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	772.100,85
Demais carteiras/fundos	993.910,36



### 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	1,69%	1,80%	1,73%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,16)%	(9,95)%	(9,83)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,78%	19,44%	19,85%	-	-	-	-	-	-
Cupom de IPCA	41,08%	41,78%	41,54%	517,20	503,04	508,75	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	20,57%	20,12%	19,46%	582,49	610,56	685,07	0,00	0,00	0,00
IPCA	41,08%	41,78%	41,54%	-	-	-	-	-	-
Pré	27,61%	27,39%	27,83%	155,44	168,71	99,09	470,71	496,85	600,31
Selic	20,57%	20,12%	19,46%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	161.028.959,07	70,10
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	5.506.041,30	2,40
BCO BRADESCO SA	4.326.486,13	1,88
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	3.408.930,36	1,48
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	2.224.801,70	0,97
BCO VOTORANTIM SA	2.088.002,21	0,91
ITAUSA INVESTS ITAU SA	1.659.676,75	0,72
CAMARGO CORREA SA	523.789,34	0,23
TELEFONICA BRASIL SA	420.649,30	0,18
BR MALLS PARTICIPACOES SA	291.640,57	0,13

### Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO MERRILL LYNCH INVESTS SA	33,40	38.288,46
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	135.389,47
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	35.723,13
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	5.506.041,30
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	1.659.676,75
BCO BRADESCO SA	16,50	4.326.486,13
BCO BRASIL SA	16,10	262.772,36
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	3.408.930,36
BCO VOTORANTIM SA	15,00	2.088.002,21
BCO VOLKSWAGEN SA	14,90	250.332,04
BCO SAFRA SA	14,00	27.046,58
BCO TOYOTA BRASIL SA	13,20	94.726,55
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	2.224.801,70

## Exposições

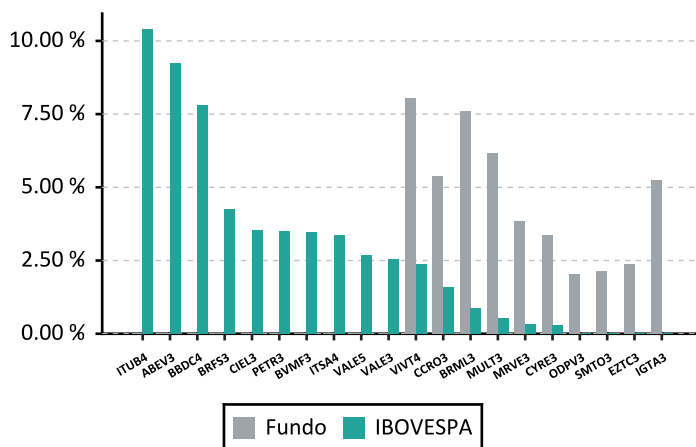
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 BRML3	7,61%	0,86%	6,75%	(11,31)%
2 VIVT4	8,03%	2,38%	5,65%	(0,79)%
3 MULT3	6,16%	0,52%	5,64%	(7,29)%
4 IGTA3	5,23%	-	-	(3,00)%
5 CCRO3	5,39%	1,59%	3,80%	(5,75)%
6 MRVE3	3,84%	0,32%	3,52%	(15,48)%
7 CYRE3	3,37%	0,29%	3,08%	(6,52)%
8 EZTC3	2,38%	-	-	5,39%
9 SMT03	2,14%	-	-	20,32%
10 ODPV3	2,04%	-	-	7,17%
<b>Total</b>	<b>46,19%</b>	<b>5,96%</b>	<b>40,23%</b>	

#### Negativos

1 ITUB4	0,00%	10,41%	(10,41)%	(11,58)%
2 ABEV3	0,00%	9,23%	(9,23)%	(1,44)%
3 BBDC4	0,00%	7,81%	(7,81)%	(11,90)%
4 BRFS3	0,00%	4,26%	(4,26)%	(7,17)%
5 CIEL3	0,00%	3,54%	(3,54)%	(5,22)%
6 PETR3	0,00%	3,49%	(3,49)%	(23,29)%
7 BVMF3	0,00%	3,47%	(3,47)%	(6,79)%
8 ITSA4	0,00%	3,36%	(3,36)%	(9,31)%
9 VALE5	0,00%	2,69%	(2,69)%	(28,59)%
10 VALE3	0,00%	2,55%	(2,55)%	(27,78)%
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>50,81%</b>	<b>(50,81)%</b>	

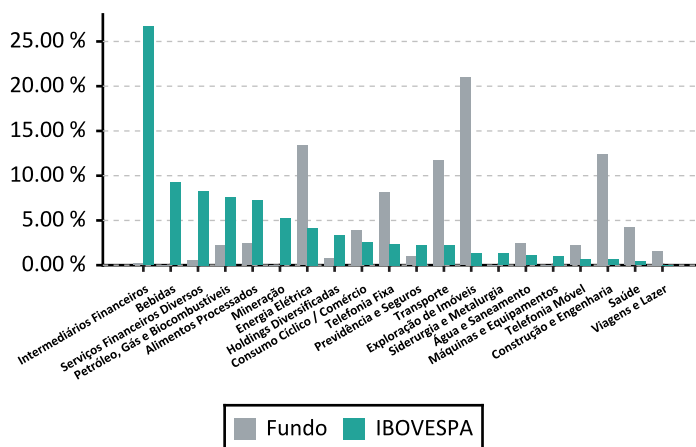




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Exploração de Imóveis	20,97%	1,38%	19,59%
2 Construção e Engenharia	12,41%	0,61%	11,80%
3 Transporte	11,74%	2,21%	9,53%
4 Energia Elétrica	13,38%	4,16%	9,22%
5 Telefonia Fixa	8,19%	2,38%	5,81%
6 Saúde	4,22%	0,41%	3,80%
7 Viagens e Lazer	1,57%	0,00%	1,57%
8 Telefonia Móvel	2,22%	0,69%	1,54%
9 Água e Saneamento	2,48%	1,09%	1,39%
10 Consumo Cíclico / Comércio	3,92%	2,53%	1,39%
<b>Total</b>	<b>81,09%</b>	<b>15,47%</b>	<b>65,62%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Intermediários Financeiros	0,19%	26,68%	(26,50)%
2 Bebidas	0,00%	9,23%	(9,23)%
3 Serviços Financeiros Diversos	0,56%	8,31%	(7,75)%
4 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,25%	7,60%	(5,35)%
5 Mineração	0,00%	5,24%	(5,24)%
6 Alimentos Processados	2,39%	7,22%	(4,83)%
7 Holdings Diversificadas	0,80%	3,39%	(2,59)%
8 Previdência e Seguros	0,95%	2,25%	(1,30)%
9 Siderurgia e Metalurgia	0,03%	1,30%	(1,28)%
10 Máquinas e Equipamentos	0,00%	1,02%	(1,02)%
<b>Total</b>	<b>7,17%</b>	<b>72,25%</b>	<b>(65,08)%</b>





### Aquisições durante o Mês

#### Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi - BVKW	BVKW	101.858,46	0,00	105.00	31/05/2017	brAA-	SP	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI

#### Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	84,04	6,01	6,26	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	120,38	6,01	6,26	15/05/2055	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	300,80	6,02	6,27	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	919,37	6,02	6,27	15/08/2050	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	229,22	6,02	6,27	15/08/2050	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	1.333,41	6,02	6,27	15/08/2050	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	202,57	6,07	6,31	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	494,87	6,07	6,31	15/05/2045	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	450,44	6,07	6,31	15/05/2045	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	105,09	5,98	6,19	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	601,30	5,98	6,19	15/08/2040	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	184,74	5,99	6,23	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	66,14	5,99	6,23	15/05/2035	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	640,51	5,99	6,23	15/05/2035	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	83,55	5,98	6,17	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	55,99	5,98	6,17	15/08/2030	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	75,16	6,06	6,18	15/08/2026	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	233,34	6,06	6,18	15/08/2026	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	422,31	6,06	6,18	15/08/2026	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	128,69	5,92	6,15	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	301,93	5,92	6,15	15/08/2024	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	251,16	5,92	6,15	15/08/2024	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	214,02	5,92	6,15	15/08/2024	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	128,71	6,04	6,24	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	327,13	6,04	6,24	15/05/2023	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	308,39	6,04	6,24	15/05/2023	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	294,32	6,04	6,24	15/05/2023	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	233,68	6,06	6,29	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	576,91	6,06	6,29	15/08/2022	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	265,52	6,06	6,29	15/08/2022	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	255,54	6,06	6,29	15/08/2022	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	329,77	6,01	6,30	15/05/2021	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	949,18	6,01	6,30	15/05/2021	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	1.002,54	6,01	6,30	15/05/2021	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	2.281,64	6,01	6,30	15/05/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	2.902.826,13	6,01	6,30	15/05/2021	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNF	69,87	12,30	12,83	01/01/2021	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	154,38	6,04	6,29	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	380,23	6,04	6,29	15/08/2020	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	188,08	6,04	6,29	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	2.243,80	6,04	6,29	15/08/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP



Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	224.547,91	6,04	6,29	15/08/2020	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.036.888,41	6,04	6,29	15/08/2020	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	476,70	12,64	12,89	01/01/2020	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	177,66	6,02	6,29	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	490,49	6,02	6,29	15/05/2019	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	185,96	6,02	6,29	15/05/2019	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI
NTNB	232,42	6,02	6,29	15/05/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	904.471,02	6,02	6,29	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	543.650,74	6,02	6,29	15/05/2019	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	80,91	12,50	12,81	01/01/2019	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	158,98	6,07	6,39	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	440,10	6,07	6,39	15/08/2018	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	171,36	6,07	6,39	15/08/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	339.982,90	6,07	6,39	15/08/2018	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	244.959,20	6,07	6,39	15/08/2018	BB RPPS RENDA FIXA IDKA 2 FI
LTN	28,63	12,64	12,83	01/07/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	1.121,04	12,77	12,85	01/04/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	2.135.333,22	12,77	12,85	01/04/2018	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
LTN	121,49	12,76	12,86	01/01/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNF	36,90	12,68	12,80	01/01/2018	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	31,23	12,96	12,98	01/10/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	3.946,99	13,16	13,11	01/07/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	64,35	13,16	13,11	01/07/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	143,33	6,10	6,53	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	330,92	6,10	6,53	15/05/2017	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	317,60	6,10	6,53	15/05/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	237.327,51	6,10	6,53	15/05/2017	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	330,11	13,40	13,35	01/04/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	992,69	13,40	13,35	01/04/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
LTN	2.226,80	13,68	13,65	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	3.287,90	13,71	13,69	01/01/2017	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
NTNF	112,56	13,71	13,69	01/01/2017	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNF	1.459,51	13,71	13,69	01/01/2017	BB TOP IRF M 1 FI DE RENDA FIXA
LTN	23.285,20	14,00	13,99	01/10/2016	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI
LTN	664,29	14,00	13,99	01/10/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	7.028,44	14,00	13,99	01/10/2016	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
NTNB	274,82	8,72	9,35	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA IMA B FI
NTNB	581,62	8,72	9,35	15/08/2016	SANT FI IMA B TITULOS PUBLICOS RF LP
NTNB	263.128,53	8,72	9,35	15/08/2016	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
LTN	187,45	14,14	14,14	01/07/2016	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF
LTN	419,94	14,14	14,14	01/07/2016	BB TOP IRF M 1 FI DE RENDA FIXA

### Alterações de Ratings









### Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
ANHB14	CONCESSIONARIA SISTEMA	MOODY	Aa2.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CMTR13	CEMIG GERACAO TRANSMISSAO SA	MOODY	A2.br	A1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	MOODY	B2.br	B3.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	BBB-(bra)	BB-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	MOODY	B2.br	B3.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	BBB-(bra)	BB-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	MOODY	B2.br	B3.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
CSNA15	CIA SIDERURGICA NACIONAL	FR	BBB-(bra)	BB-(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
DASA14	DIAGNOSTICOS AMERICA SA	FR	AA(bra)	AA+(bra)	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
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
GEPA14	DUKE ENERGY INTERNATIONAL	MOODY	Aa2.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
TAEE13	TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA	SP	brAAA	brAA-	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI
TIET13	AES TIETE ENERGIA SA	MOODY	Aa2.br	Aa1.br	Emissão	SANTANDER FI II REFERENCIADO DI