



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

| | |
|------------------------|----------------|
| PL Calculado | 113.612.974,19 |
| PL Informado | 113.541.597,84 |
| PL Calculado a Mercado | 113.612.974,19 |

Value At Risk

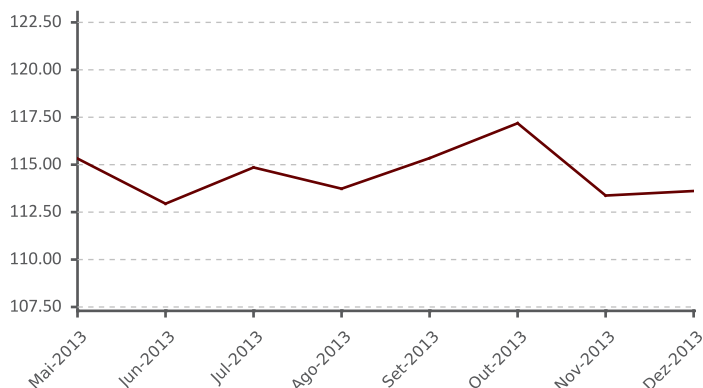
| | |
|-------------------|--------------|
| Value-at-Risk | 2.897.403,71 |
| Value-at-Risk (%) | 2,5502 |

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

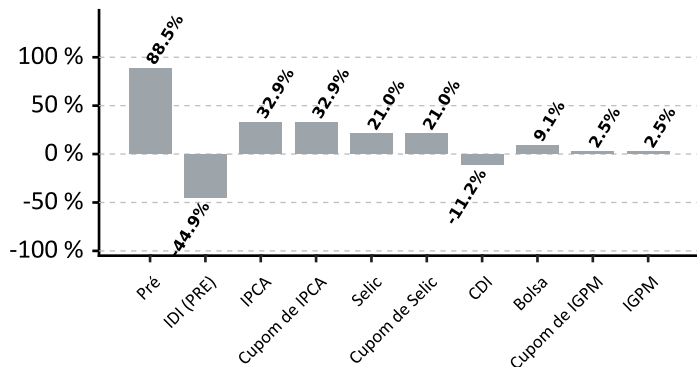
Evolução do PL

(em milhões)



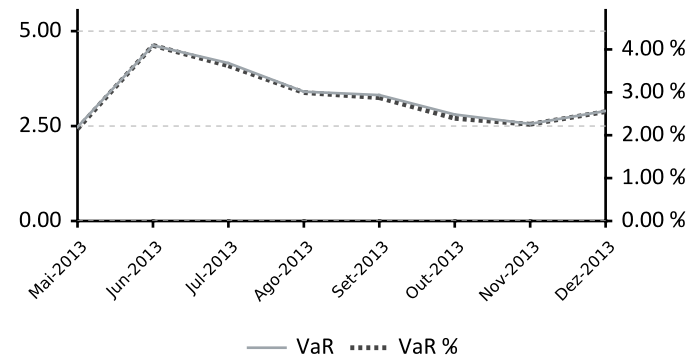
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

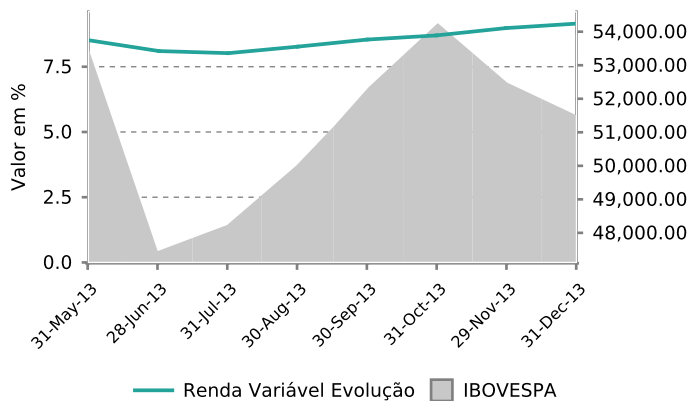


Evolução do VaR

(em milhões)



Alocação em Renda Variável



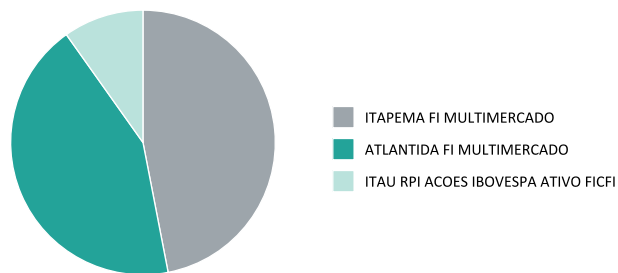
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

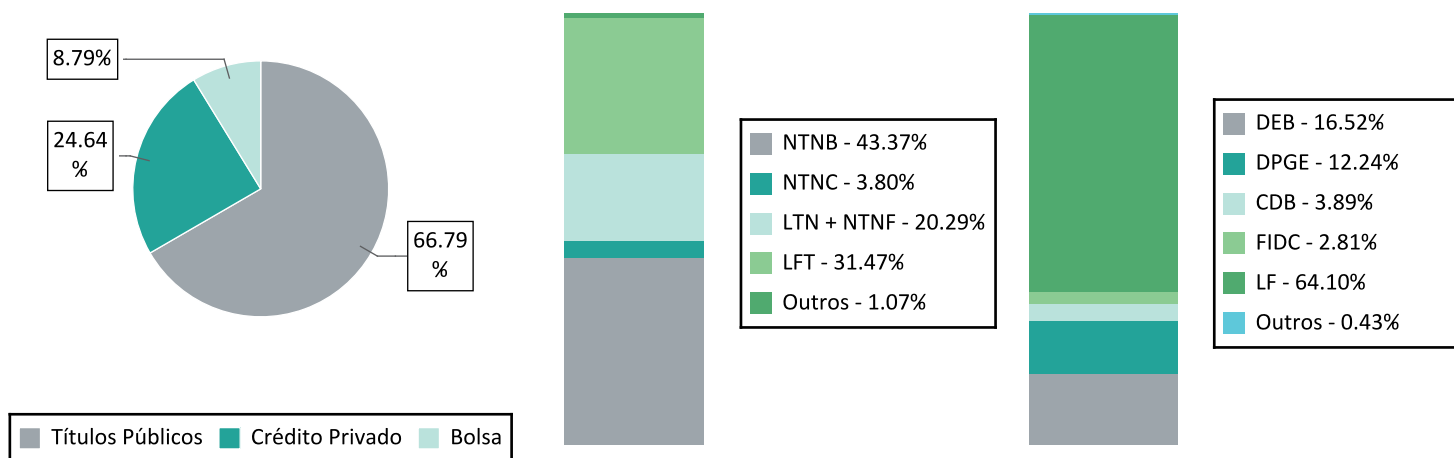
| Book | Valor |
|-------------------------------------|---------------|
| ITAPEMA FI MULTIMERCADO | 53.314.079,51 |
| ATLANTIDA FI MULTIMERCADO | 49.067.407,54 |
| ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI | 11.160.110,79 |



Participação por Classe de Ativos

| Fatores de Risco | (%) | | | Dur. Ativa (du) | | | Dur. Passiva (du) | | |
|------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
| | 31/12/2013 | 29/11/2013 | 31/10/2013 | 31/12/2013 | 29/11/2013 | 31/10/2013 | 31/12/2013 | 29/11/2013 | 31/10/2013 |
| Bolsa | 9,06% | 8,88% | 8,61% | - | - | - | - | - | - |
| CDI | (11,18)% | 0,77% | (32,53)% | - | - | - | - | - | - |
| Caixa | 0,60% | (0,20)% | 0,71% | - | - | - | - | - | - |
| Cotas de Fundos | 0,69% | 0,71% | 0,70% | - | - | - | - | - | - |
| Cupom de Dólar | 2,28% | 3,10% | 1,80% | 22,02 | 22,00 | 21,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cupom de IGPM | 2,54% | 2,65% | 2,67% | 1.805,37 | 1.830,02 | 1.890,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cupom de IPCA | 32,90% | 34,10% | 34,94% | 1.739,48 | 1.869,25 | 2.019,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cupom de Selic | 21,02% | 11,26% | 13,28% | 178,39 | 323,83 | 338,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dólar | 2,28% | 3,10% | 1,80% | - | - | - | - | - | - |
| IDI (PRE) | (44,89)% | (9,58)% | (2,75)% | - | - | - | - | - | - |
| IGPM | 2,54% | 2,65% | 2,67% | - | - | - | - | - | - |
| IPCA | 32,90% | 34,10% | 34,94% | - | - | - | - | - | - |
| Pré | 88,51% | 49,83% | 74,03% | 253,28 | 211,17 | 282,56 | 210,30 | 95,75 | 32,29 |
| Selic | 21,02% | 11,26% | 13,28% | - | - | - | - | - | - |

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

| Contraparte | MtM Calc | MtM Calc (%) |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| SECRETARIA TESOURO NACIONAL | 75.877.959,55 | 66,79 |
| HSBC BANK BRASIL SA BANCO | 6.407.683,07 | 5,64 |
| ITAU UNIBANCO SA | 4.670.171,00 | 4,11 |
| BCO BRADESCO SA | 2.436.336,50 | 2,14 |
| BCO SAFRA SA | 2.334.783,09 | 2,06 |
| BCO BMG SA | 2.187.914,92 | 1,93 |
| BCO BRASIL SA | 1.312.015,14 | 1,15 |
| BCO INDL COML SA BICBANCO | 1.239.878,10 | 1,09 |
| OI SA | 988.319,15 | 0,87 |
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA | 917.135,71 | 0,81 |

Basiléia Emissores Crédito Privado

| Contraparte | Basiléia |
|---------------------------------|----------|
| BCO SANTANDER (BRASIL) SA | 20,70 |
| BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL | 20,60 |
| BCO INDL COML SA BICBANCO | 18,90 |
| BCO BTG PACTUAL SA | 18,80 |
| ITAUSA INVESTS ITAU SA | 18,00 |
| BCO BRADESCO SA | 16,40 |
| BCO BRASIL SA | 15,30 |
| BCO CITIBANK SA | 14,50 |
| BCO SAFRA SA | 13,90 |
| BCO BMG SA | 13,80 |
| BCO VOLKSWAGEN SA | 13,70 |
| HSBC BANK BRASIL SA BANCO | 12,80 |

Exposições

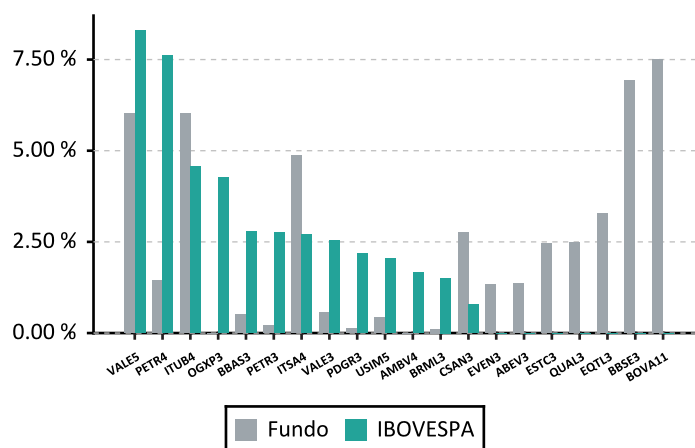
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

| ATIVO | FUNDO | IBOVESPA | Diferença | Rentabilidade |
|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Positivos | | | | |
| 1 BOVA11 | 7,51% | 0,00% | 7,51% | (2,03)% |
| 2 BBSE3 | 6,93% | 0,00% | 6,93% | (3,54)% |
| 3 EQTL3 | 3,28% | 0,00% | 3,28% | (3,54)% |
| 4 QUAL3 | 2,49% | 0,00% | 2,49% | 3,26% |
| 5 ESTC3 | 2,46% | 0,00% | 2,46% | 2,00% |
| 6 ITSA4 | 4,86% | 2,71% | 2,15% | (3,22)% |
| 7 CSAN3 | 2,75% | 0,78% | 1,97% | (7,95)% |
| 8 ITUB4 | 6,03% | 4,56% | 1,47% | (4,18)% |
| 9 ABEV3 | 1,35% | 0,00% | 1,35% | (1,37)% |
| 10 EVEN3 | 1,34% | 0,00% | 1,34% | (0,85)% |
| Total | 39,00% | 8,05% | 30,95% | |

Negativos

| | | | | |
|--------------|--------------|---------------|-----------------|----------|
| 1 PETR4 | 1,45% | 7,62% | (6,17)% | (10,67)% |
| 2 OGXP3 | 0,00% | 4,26% | (4,26)% | 50,00% |
| 3 PETR3 | 0,21% | 2,76% | (2,55)% | (12,72)% |
| 4 BBAS3 | 0,52% | 2,79% | (2,27)% | (3,89)% |
| 5 VALE5 | 6,02% | 8,29% | (2,27)% | (0,18)% |
| 6 PDGR3 | 0,13% | 2,18% | (2,05)% | 7,74% |
| 7 VALE3 | 0,56% | 2,53% | (1,97)% | (0,45)% |
| 8 AMBV4 | 0,00% | 1,67% | (1,67)% | 0,00% |
| 9 USIM5 | 0,42% | 2,04% | (1,62)% | 14,14% |
| 10 BRML3 | 0,11% | 1,51% | (1,40)% | (10,97)% |
| Total | 9,42% | 35,65% | (26,23)% | |

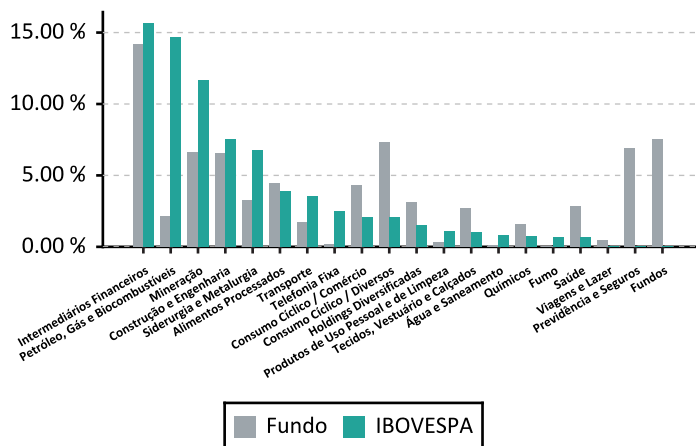




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

| ATIVO | FUNDO | IBOVESPA | Diferença |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Positivos | | | |
| 1 Fundos | 7,51% | 0,00% | 7,51% |
| 2 Previdência e Seguros | 6,93% | 0,00% | 6,93% |
| 3 Consumo Cíclico / Diversos | 7,30% | 2,06% | 5,24% |
| 4 Consumo Cíclico / Comércio | 4,31% | 2,08% | 2,23% |
| 5 Saúde | 2,86% | 0,64% | 2,22% |
| 6 Tecidos, Vestuário e Calçados | 2,69% | 1,00% | 1,69% |
| 7 Holdings Diversificadas | 3,15% | 1,54% | 1,61% |
| 8 Químicos | 1,55% | 0,76% | 0,79% |
| 9 Alimentos Processados | 4,46% | 3,86% | 0,60% |
| 10 Viagens e Lazer | 0,48% | 0,00% | 0,48% |
| Total | 41,23% | 11,93% | 29,30% |
| Negativos | | | |
| 1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis | 2,12% | 14,63% | (12,51)% |
| 2 Mineração | 6,60% | 11,62% | (5,02)% |
| 3 Siderurgia e Metalurgia | 3,23% | 6,79% | (3,56)% |
| 4 Telefonia Fixa | 0,20% | 2,49% | (2,29)% |
| 5 Transporte | 1,72% | 3,56% | (1,85)% |
| 6 Intermediários Financeiros | 14,18% | 15,65% | (1,47)% |
| 7 Construção e Engenharia | 6,53% | 7,55% | (1,02)% |
| 8 Produtos de Uso Pessoal e de Limpeza | 0,32% | 1,09% | (0,77)% |
| 9 Água e Saneamento | 0,13% | 0,79% | (0,66)% |
| 10 Fumo | 0,05% | 0,67% | (0,62)% |
| Total | 35,08% | 64,85% | (29,77)% |



**Aquisições durante o Mês****Títulos Privados**

| Produto | Emissor | Inf. | Taxa (%) | Vencimento | Rating | Agência | Fundo de Origem | |
|---------|---------|------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|---------------------------|
| LF_CDI | BBDC | 300.704,84 | 0,00 | 105.25 | 28/12/2015 | Aaa.br | MOODY | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |

Títulos Públicos

| Produto | Inf. | Tx. Média | Tx. ANBIMA | Vencimento | Fundo de Origem |
|---------|--------------|-----------|------------|------------|---------------------------|
| NTNB | 15.709,67 | 6,44 | 6,52 | 15/08/2050 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNB | 6.792,48 | 6,44 | 6,50 | 15/08/2040 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNB | 36.802,99 | 6,39 | 6,47 | 15/08/2030 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNB | 885.868,86 | 6,26 | 6,34 | 15/08/2022 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNF | 370.129,65 | 12,68 | 13,07 | 01/01/2021 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNB | 175.523,29 | 5,80 | 6,01 | 15/08/2018 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNF | 1.921.939,42 | 12,12 | 12,33 | 01/01/2017 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| LTN | 341.010,51 | 11,54 | 11,29 | 01/07/2015 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |
| NTNB | 477.509,24 | 4,20 | 4,20 | 15/05/2015 | ATLANTIDA FI MULTIMERCADO |

Alterações de Ratings**Títulos Privados**

| Produto | Contraparte | Agência | Rating Anterior | Rating Atual | Emissor/Emissão | Fundo de Origem |
|----------|-------------|---------|-----------------|--------------|-----------------|-------------------------|
| DPGE_cdi | BCO BMG SA | AUSTIN | brA | brA+ | Emissão | ITAPEMA FI MULTIMERCADO |