



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	96.862.926,00
PL Informado	96.857.579,03
PL Calculado a Mercado	96.862.926,00

#### Value At Risk

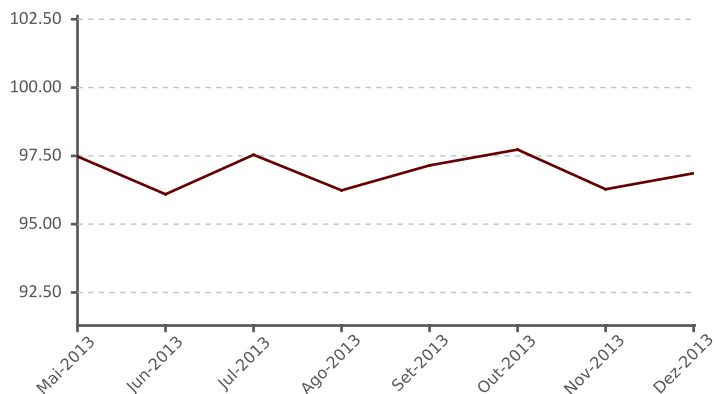
Value-at-Risk	2.293.747,88
Value-at-Risk (%)	2,3680

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21
BVaR (%)	
BVaR - IMA - RBS PREV	0,4898

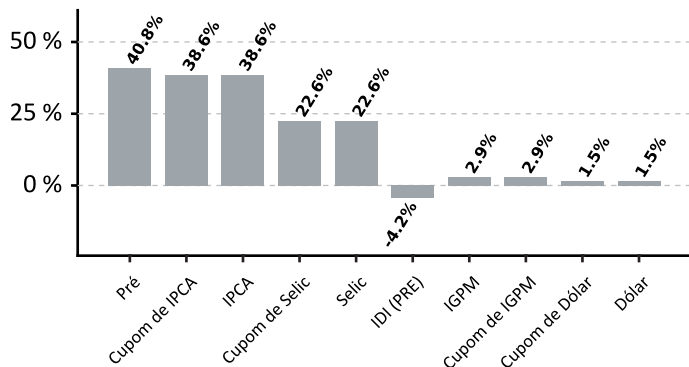
### Evolução do PL

(em milhões)



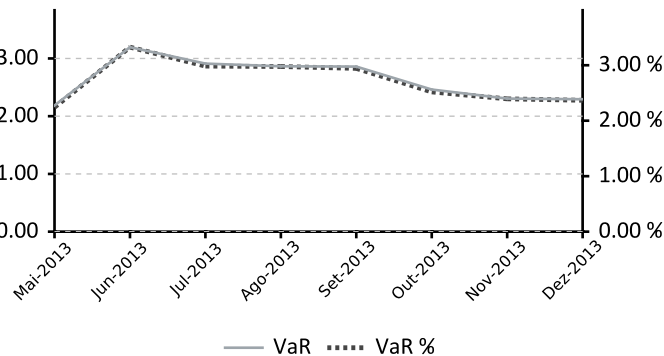
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

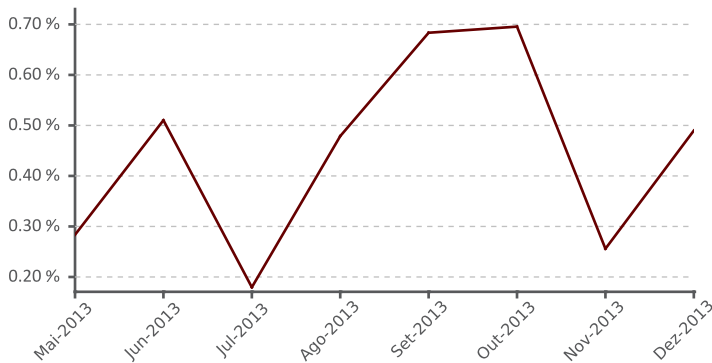


### Evolução do VaR

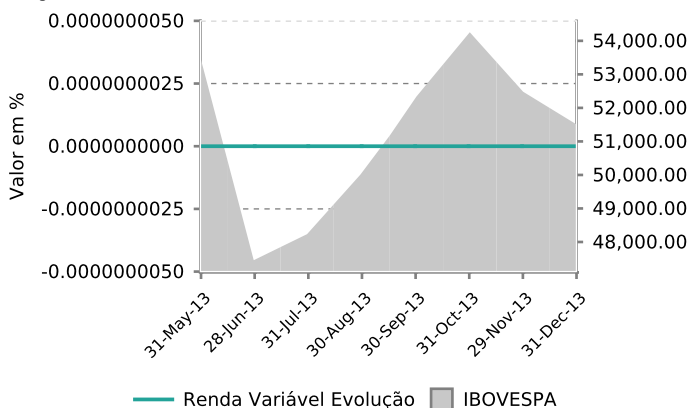
(em milhões)



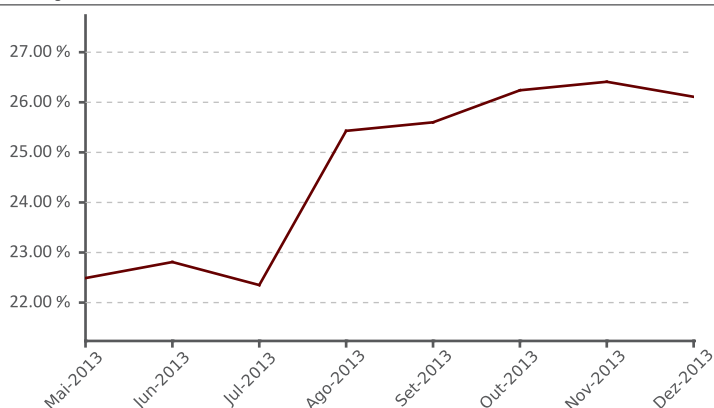
### Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



### Alocação em Renda Variável



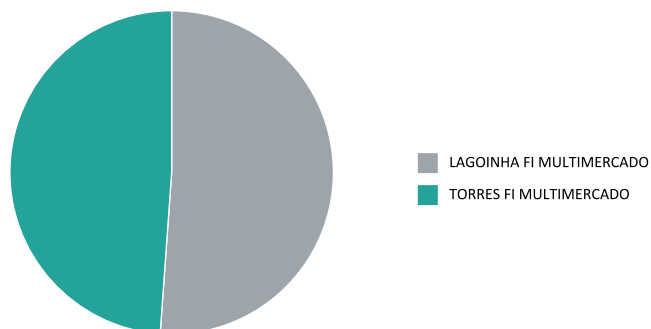
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

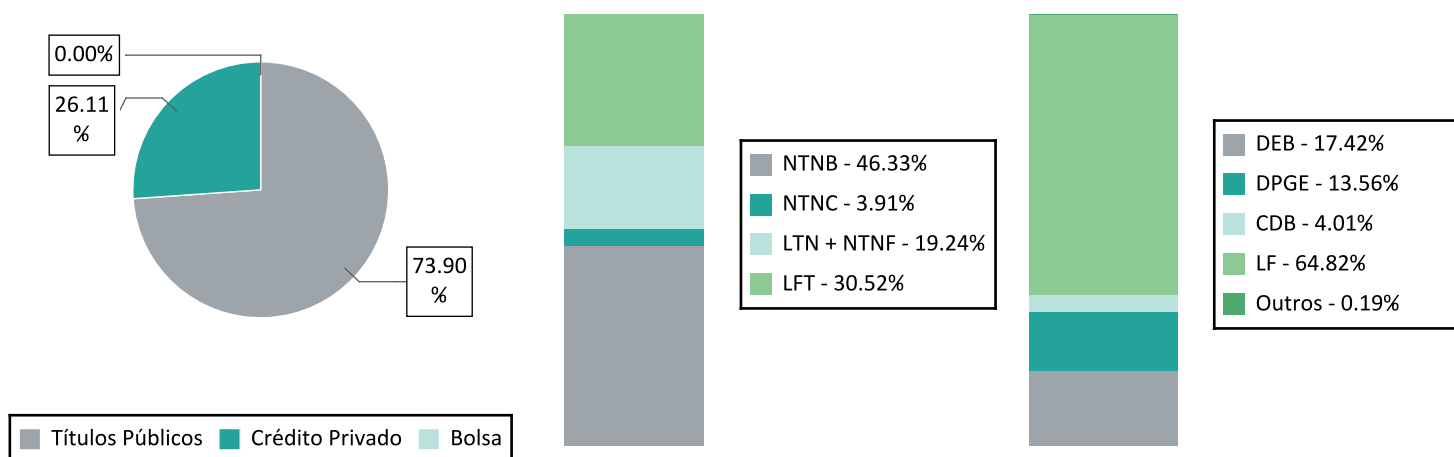
Book	Valor
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	49.528.775,47
TORRES FI MULTIMERCADO	47.328.803,56



### 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
CDI	(0,39)%	10,14%	(7,41)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	0,04%	(0,01)%	(0,07)%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	1,46%	1,70%	1,02%	23,00	22,00	21,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	2,89%	2,93%	3,06%	1.803,73	1.825,91	1.886,66	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,58%	39,39%	40,42%	1.627,60	1.697,57	1.817,49	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	22,55%	15,83%	17,54%	207,97	273,33	292,30	0,00	0,00	0,00
Dólar	1,46%	1,70%	1,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(4,22)%	(1,00)%	(0,26)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,89%	2,93%	3,06%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,58%	39,39%	40,42%	-	-	-	-	-	-
Pré	40,80%	32,75%	47,39%	486,20	476,25	500,07	228,11	315,69	383,09
Selic	22,55%	15,83%	17,54%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	71.577.408,76	73,90
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.041.158,96	6,24
ITAU UNIBANCO SA	5.692.194,46	5,88
BCO BMG SA	2.187.914,85	2,26
BCO BRADESCO SA	1.612.410,73	1,66
BCO BRASIL SA	1.303.499,32	1,35
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.240.334,73	1,28
BCO SAFRA SA	1.167.391,51	1,21
OI SA	921.956,05	0,95
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	917.135,70	0,95

### 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
ITAUSA INVESTS ITAU SA	18,00
BCO BRADESCO SA	16,40
BCO BRASIL SA	15,30
BCO SAFRA SA	13,90
BCO BMG SA	13,80
BCO VOLKSWAGEN SA	13,70
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,80

**Aquisições durante o Mês****Títulos Públicos**

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	6.732,72	6,44	6,52	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	2.264,16	6,44	6,50	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	32.202,62	6,39	6,47	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	202.618,93	6,26	6,34	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNF	370.129,65	12,68	13,07	01/01/2021	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	161.096,71	5,80	6,01	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
LTN	49.302,20	12,11	12,41	01/01/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNF	584.938,07	11,99	12,33	01/01/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
LTN	213.131,56	11,54	11,29	01/07/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	179.368,95	4,29	4,20	15/05/2015	TORRES 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	LAGOINHA FI MULTIMERCADO