



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	99.740.073,37
PL Informado	99.778.667,69
PL Calculado a Mercado	99.740.073,37

Value At Risk

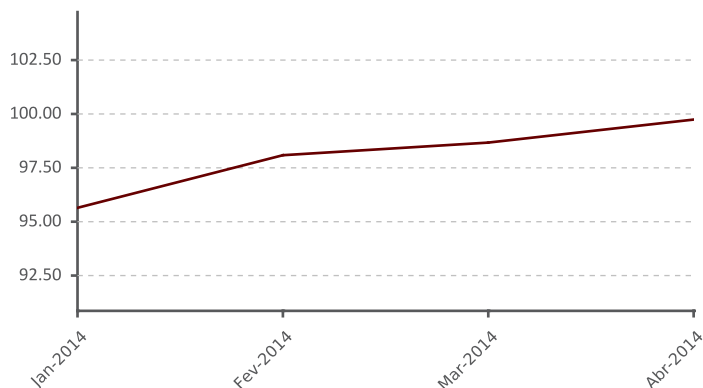
Value-at-Risk	1.991.599,63
Value-at-Risk (%)	1,9968

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

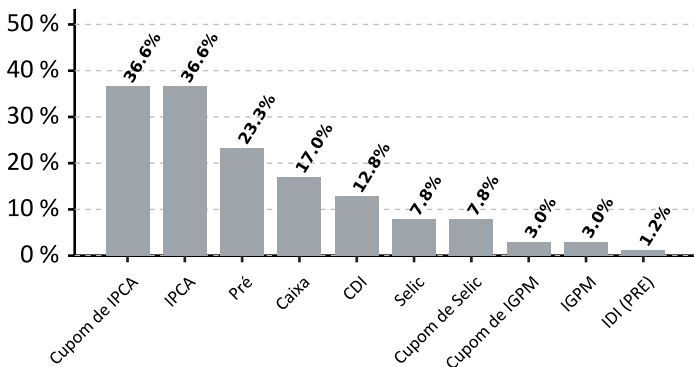
Evolução do PL

(em milhões)



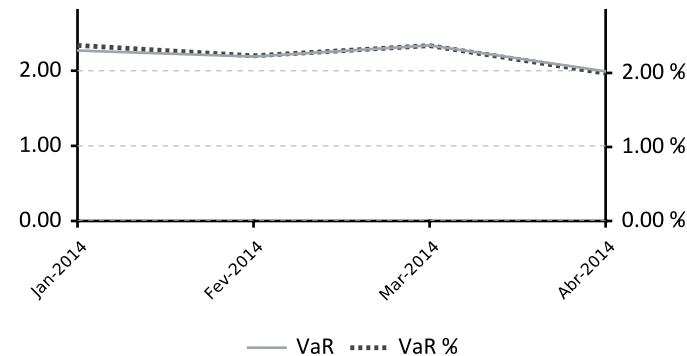
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

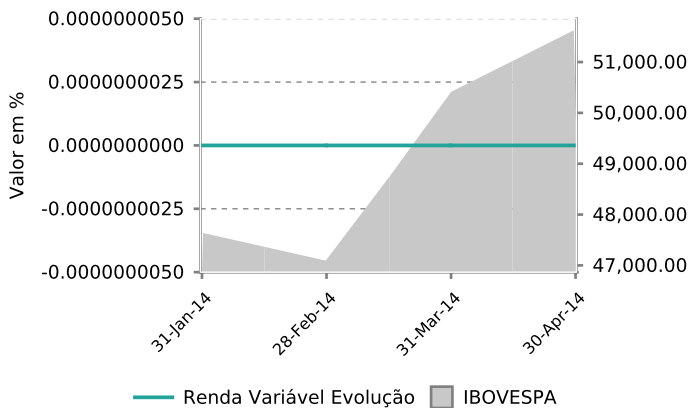


Evolução do VaR

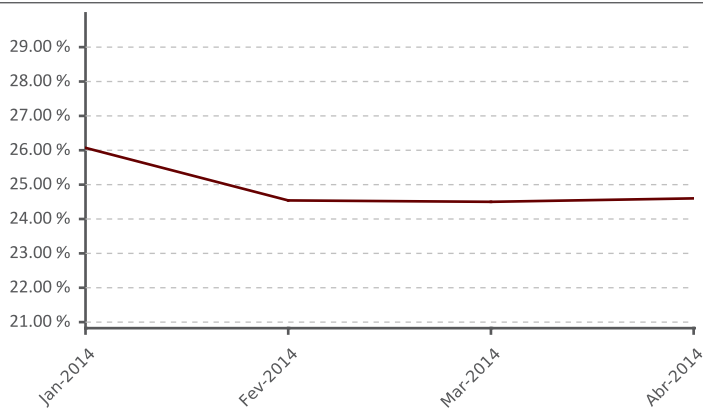
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



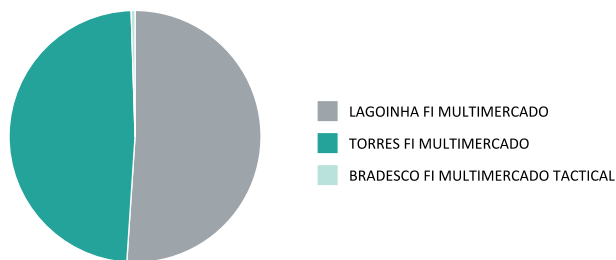
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

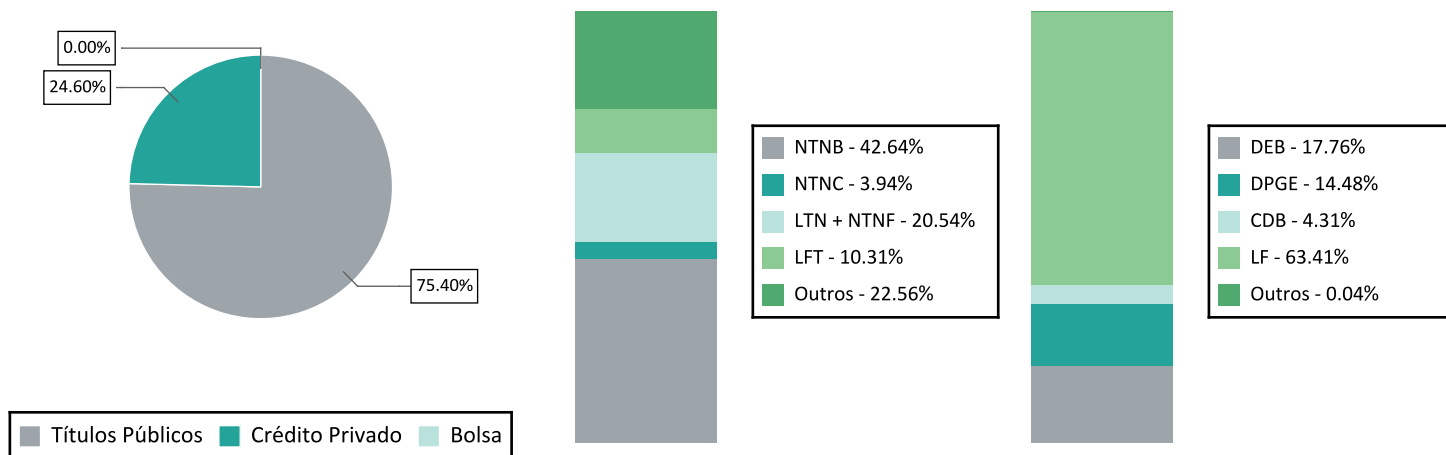
Book	Valor
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	50.931.718,86
TORRES FI MULTIMERCADO	48.349.647,45
BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	497.301,38



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/04/2014	31/03/2014	28/02/2014	30/04/2014	31/03/2014	28/02/2014	30/04/2014	31/03/2014	28/02/2014
Bolsa	(0,00)%	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-
CDI	12,77%	(3,53)%	(3,74)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	17,00%	0,14%	(0,14)%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,02%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	1,36%	2,16%	22,00	21,00	20,00	1,00	1,00	0,00
Cupom de IGPM	2,97%	2,98%	2,97%	1.782,08	1.766,70	1.798,56	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	36,57%	37,65%	36,90%	1.585,63	1.665,73	1.696,35	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	7,78%	23,67%	24,88%	291,62	255,86	158,56	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Libra	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	(0,03)%	(0,06)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,02%	1,36%	2,16%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	1,19%	0,68%	0,91%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,97%	2,98%	2,97%	-	-	-	-	-	-
IPCA	36,57%	37,65%	36,90%	-	-	-	-	-	-
Iene	(0,03)%	(0,06)%	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas Reino Unido	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	23,31%	38,69%	37,65%	619,00	487,16	507,67	827,81	227,28	445,58
Selic	7,78%	23,67%	24,88%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	75.207.943,94	75,40
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.251.075,83	6,27
ITAU UNIBANCO SA	5.814.492,76	5,83
BCO BMG SA	2.268.720,68	2,27
BCO BRASIL SA	1.350.971,26	1,35
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.284.917,13	1,29
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.249.600,59	1,25
BCO BRADESCO SA	1.223.886,76	1,23
OI SA	903.196,73	0,91
SONAE SIERRA BRASIL SA	820.211,71	0,82

Basiléia Emissores Crédito Privado

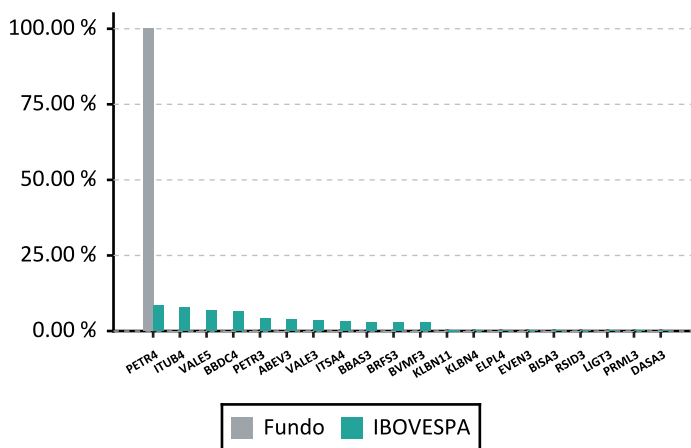
Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,40
BCO INDL COML SA BICBANCO	19,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	19,20
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,10
BCO BRASIL SA	14,50
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 PETR4	100,01%	8,32%	91,69%	11,74%
2 DASA3	0,00%	0,17%	(0,17)%	(12,09)%
3 PRML3	0,00%	0,23%	(0,23)%	3,51%
4 LIGT3	0,00%	0,25%	(0,25)%	4,51%
5 RSID3	0,00%	0,31%	(0,31)%	(11,60)%
6 BISA3	0,00%	0,31%	(0,31)%	(2,05)%
7 EVEN3	0,00%	0,31%	(0,31)%	(5,53)%
8 ELPL4	0,00%	0,31%	(0,31)%	11,50%
9 KLBN4	0,00%	0,33%	(0,33)%	(1,29)%
10 KLBN11	0,00%	0,34%	(0,34)%	0,52%
Total	100,01%	10,88%	89,13%	
Negativos				
1 ITUB4	0,00%	7,76%	(7,76)%	8,60%
2 VALE5	0,00%	6,86%	(6,86)%	(3,94)%
3 BBDC4	0,00%	6,32%	(6,32)%	6,48%
4 PETR3	0,00%	4,10%	(4,10)%	8,20%
5 ABEV3	0,00%	3,91%	(3,91)%	(3,83)%
6 VALE3	0,00%	3,36%	(3,36)%	(3,80)%
7 ITSA4	0,00%	3,12%	(3,12)%	5,95%
8 BBAS3	0,00%	2,71%	(2,71)%	2,68%
9 BRFS3	0,00%	2,67%	(2,67)%	11,48%
10 BVMF3	0,00%	2,67%	(2,67)%	1,33%
Total	0,00%	43,48%	(43,48)%	

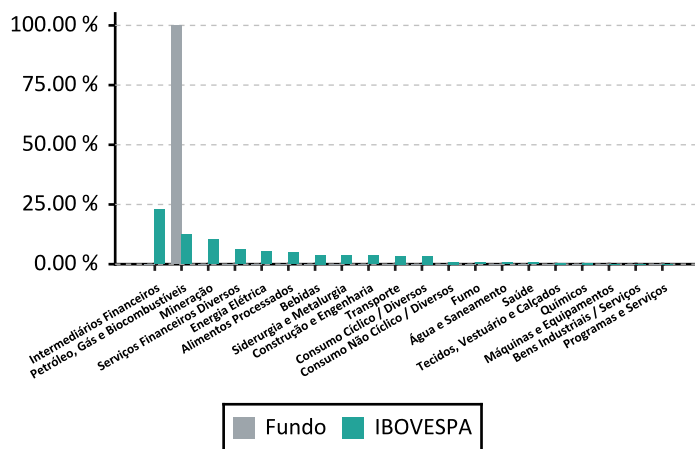




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	100,01%	12,43%	87,58%
2 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
3 Bens Industriais / Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
4 Máquinas e Equipamentos	0,00%	0,00%	0,00%
5 Químicos	0,00%	0,50%	(0,50)%
6 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,56%	(0,56)%
7 Saúde	0,00%	0,66%	(0,66)%
8 Água e Saneamento	0,00%	0,76%	(0,76)%
9 Fumo	0,00%	0,77%	(0,77)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,00%	0,87%	(0,87)%
Total	100,01%	16,55%	83,46%
Negativos			
1 Intermediários Financeiros	0,00%	22,89%	(22,89)%
2 Mineração	0,00%	10,23%	(10,23)%
3 Serviços Financeiros Diversos	0,00%	6,02%	(6,02)%
4 Energia Elétrica	0,00%	5,36%	(5,36)%
5 Alimentos Processados	0,00%	4,88%	(4,88)%
6 Bebidas	0,00%	3,91%	(3,91)%
7 Siderurgia e Metalurgia	0,00%	3,68%	(3,68)%
8 Construção e Engenharia	0,00%	3,59%	(3,59)%
9 Transporte	0,00%	3,47%	(3,47)%
10 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,41%	(3,41)%
Total	0,00%	67,44%	(67,44)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	SANB	301.102,22	0,00	106.75	22/04/2016	Aaa.br	MOODY	TORRES FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	25.993,90	6,66	6,52	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	107.551,98	6,66	6,52	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	686.501,99	6,66	6,52	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	17.738,64	6,66	6,51	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	39.681,05	6,66	6,51	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	13.353,04	6,65	6,50	15/08/2040	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	34.655,39	6,65	6,50	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	9.793,39	6,64	6,48	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.925,61	6,64	6,48	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	3.942,45	6,58	6,47	15/08/2030	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	138.463,67	6,58	6,47	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	22.331,85	6,42	6,31	15/08/2024	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	21.612,83	6,42	6,31	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	12.223,08	6,38	6,30	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	77.896,72	6,28	6,25	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	137.814,89	6,28	6,25	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	6.181,87	6,22	6,17	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	26.773,58	6,22	6,17	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	52.054,40	6,14	6,13	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	32.347,39	6,07	6,08	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	34.258,11	6,07	6,08	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	22.521,49	5,90	5,81	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	24.453,49	5,70	5,65	15/08/2016	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.463,69	5,70	5,65	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	1.035.015,79	5,70	5,65	15/08/2016	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	5.595,80	4,63	4,65	15/05/2015	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	214.267,30	4,63	4,65	15/05/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	6.981,54	4,44	5,10	15/08/2014	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	24.584,44	4,44	5,10	15/08/2014	TORRES FI MULTIMERCADO