



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	117.441.481,08
PL Informado	117.475.891,87
PL Calculado a Mercado	117.441.375,61

Value At Risk

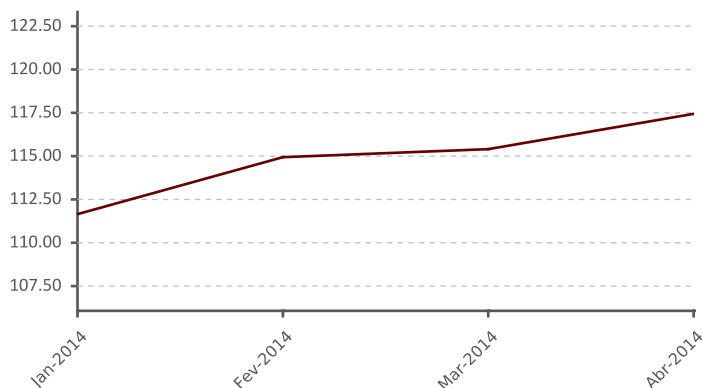
Value-at-Risk	2.036.222,60
Value-at-Risk (%)	1,7338

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

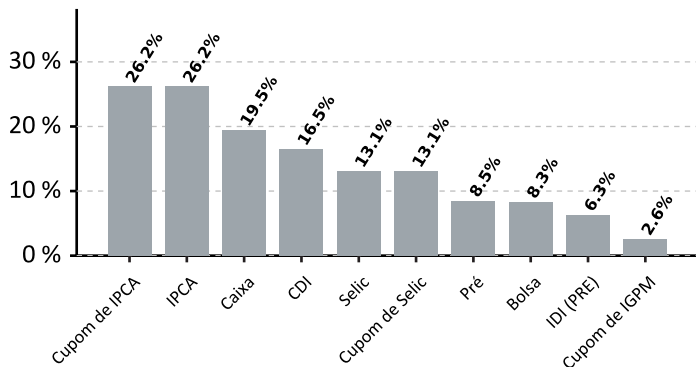
Evolução do PL

(em milhões)



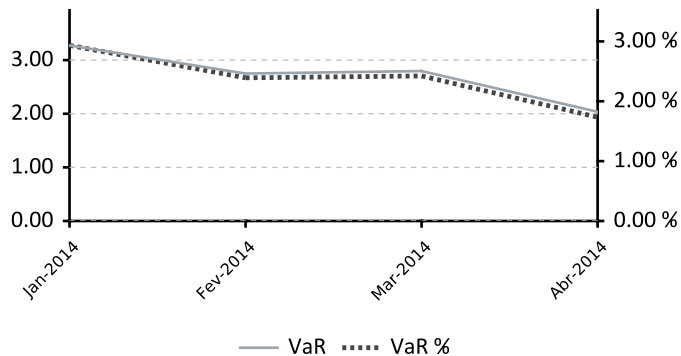
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

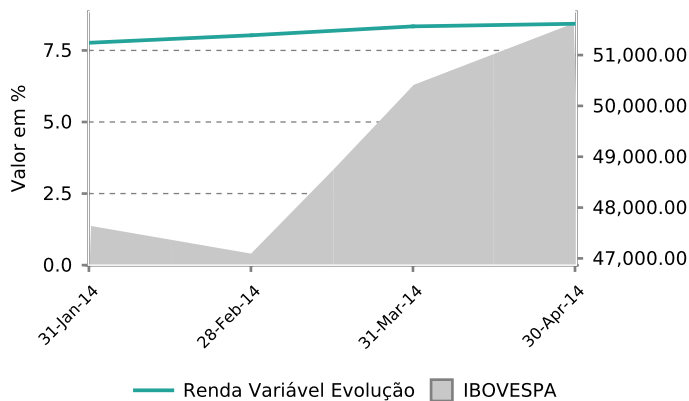


Evolução do VaR

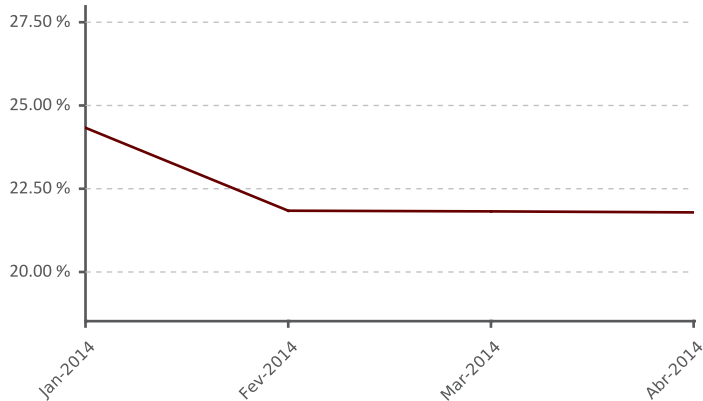
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



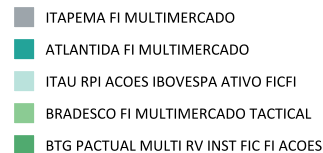
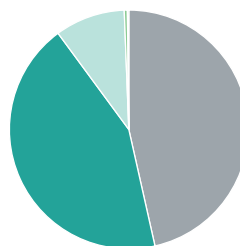
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

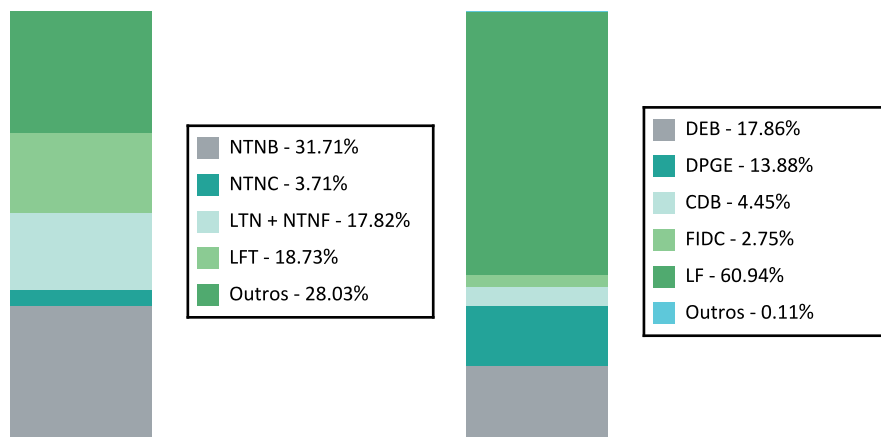
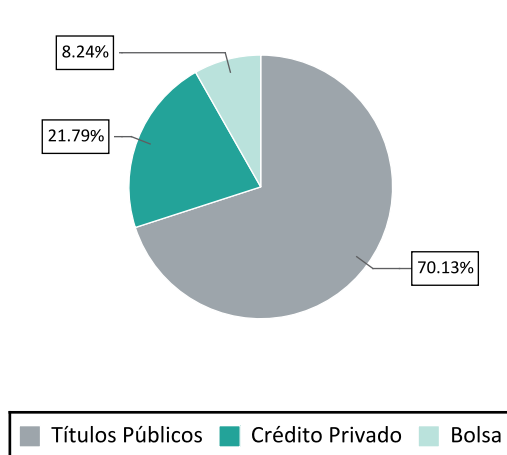
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	54.602.838,13
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	51.015.484,22
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	11.137.371,97
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	497.301,38
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	222.896,17



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	8,25%	8,09%	7,79%	-	-	-	-	-	-
CDI	16,51%	(18,60)%	(8,81)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	19,46%	1,19%	0,14%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,03%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,30%	2,05%	3,27%	4,72	21,32	20,00	0,00	1,00	0,00
Cupom de IGPM	2,61%	2,63%	2,62%	1.785,68	1.770,40	1.802,34	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	26,21%	36,17%	33,82%	1.733,64	1.632,80	1.712,05	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	13,13%	21,61%	25,06%	349,48	253,33	141,55	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Libra	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	(0,02)%	(0,05)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,30%	2,05%	3,27%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	6,29%	3,61%	4,78%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,61%	2,63%	2,62%	-	-	-	-	-	-
IPCA	26,21%	36,17%	33,82%	-	-	-	-	-	-
Iene	(0,02)%	(0,05)%	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas Reino Unido	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	8,52%	44,58%	32,63%	624,63	447,28	512,20	1.096,80	147,13	489,82
Selic	13,13%	21,61%	25,06%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	82.367.059,34	70,13
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.630.472,27	5,65
ITAU UNIBANCO SA	4.809.913,48	4,10
BCO BMG SA	2.268.720,68	1,93
BCO BRADESCO SA	1.606.974,16	1,37
BCO BRASIL SA	1.360.913,27	1,16
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.284.444,04	1,09
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.249.600,59	1,06
OI SA	967.614,20	0,82
SONAE SIERRA BRASIL SA	820.211,71	0,70

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 BTG PACTUAL SA	17,70
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	15,10
BCO BRASIL SA	14,50
BCO CITIBANK SA	14,40
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80

Exposições

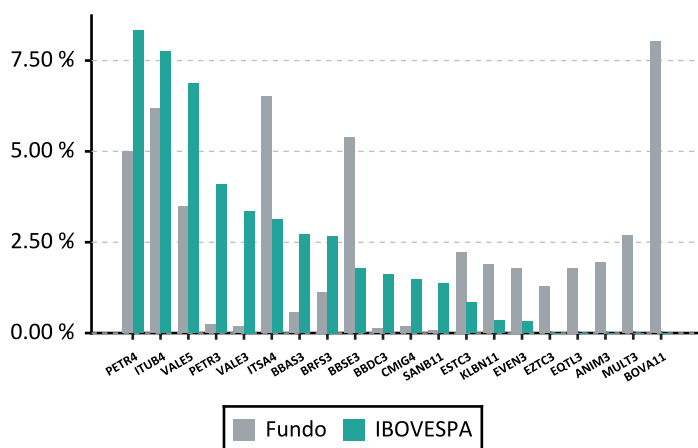
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BOVA11	8,03%	0,00%	8,03%	2,44%
2 BBSE3	5,39%	1,78%	3,61%	4,06%
3 ITSA4	6,50%	3,12%	3,38%	5,95%
4 MULT3	2,68%	0,00%	2,68%	1,78%
5 ANIM3	1,93%	0,00%	1,93%	17,03%
6 EQTL3	1,79%	0,00%	1,79%	(0,00)%
7 KLBN11	1,89%	0,34%	1,55%	0,52%
8 EVEN3	1,79%	0,31%	1,48%	(5,53)%
9 ESTC3	2,23%	0,84%	1,39%	4,46%
10 EZTC3	1,28%	0,00%	1,28%	(2,77)%
Total	33,51%	6,39%	27,12%	

Negativos

1 PETR3	0,24%	4,10%	(3,86)%	8,20%
2 VALE5	3,49%	6,86%	(3,37)%	(3,94)%
3 PETR4	4,99%	8,32%	(3,33)%	11,74%
4 VALE3	0,19%	3,36%	(3,17)%	(3,80)%
5 BBAS3	0,56%	2,71%	(2,15)%	2,68%
6 ITUB4	6,17%	7,76%	(1,59)%	8,60%
7 BRFS3	1,13%	2,67%	(1,54)%	11,48%
8 BBDC3	0,13%	1,62%	(1,49)%	1,96%
9 CMIG4	0,18%	1,48%	(1,30)%	11,41%
10 SANB11	0,07%	1,36%	(1,29)%	18,54%
Total	17,15%	40,24%	(23,09)%	

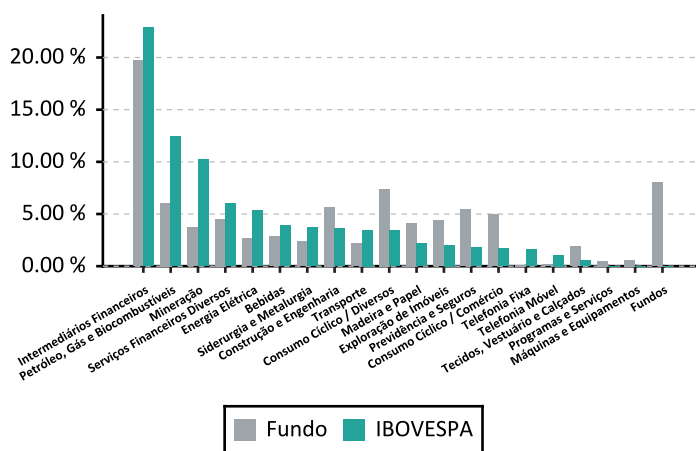




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Fundos	8,03%	0,00%	8,03%
2 Consumo Cíclico / Diversos	7,41%	3,41%	4,00%
3 Previdência e Seguros	5,44%	1,78%	3,66%
4 Consumo Cíclico / Comércio	4,95%	1,71%	3,24%
5 Exploração de Imóveis	4,39%	2,04%	2,35%
6 Construção e Engenharia	5,66%	3,59%	2,07%
7 Madeira e Papel	4,15%	2,20%	1,95%
8 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,91%	0,56%	1,34%
9 Máquinas e Equipamentos	0,58%	0,00%	0,58%
10 Programas e Serviços	0,50%	0,00%	0,50%
Total	43,02%	15,29%	27,73%
Negativos			
1 Mineração	3,68%	10,23%	(6,55)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	6,05%	12,43%	(6,38)%
3 Intermediários Financeiros	19,70%	22,89%	(3,19)%
4 Energia Elétrica	2,68%	5,36%	(2,68)%
5 Serviços Financeiros Diversos	4,50%	6,02%	(1,51)%
6 Telefonia Fixa	0,12%	1,62%	(1,50)%
7 Siderurgia e Metalurgia	2,34%	3,68%	(1,34)%
8 Transporte	2,15%	3,47%	(1,33)%
9 Bebidas	2,84%	3,91%	(1,07)%
10 Telefonia Móvel	0,13%	1,06%	(0,93)%
Total	44,18%	70,66%	(26,48)%





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	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	25.993,90	6,63	6,52	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	139.588,74	6,63	6,52	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	569.796,65	6,63	6,52	15/08/2050	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
NTNB	37.845,14	6,63	6,52	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	17.792,34	6,63	6,52	15/08/2050	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	17.738,64	6,65	6,51	15/05/2045	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	49.017,77	6,65	6,51	15/05/2045	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	29.743,48	6,65	6,51	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	13.353,04	6,64	6,50	15/08/2040	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	41.586,47	6,64	6,50	15/08/2040	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	14.406,79	6,64	6,50	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	9.793,39	6,61	6,48	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	23.657,01	6,61	6,48	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	16.034,65	6,61	6,48	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	3.942,45	6,58	6,47	15/08/2030	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	774.457,80	6,58	6,47	15/08/2030	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	13.361,74	6,58	6,47	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	22.331,85	6,40	6,31	15/08/2024	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	28.817,11	6,40	6,31	15/08/2024	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	31.902,51	6,40	6,31	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	12.223,08	6,38	6,30	15/05/2023	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	77.896,72	6,28	6,25	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	631.047,12	6,28	6,25	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	15.732,29	6,28	6,25	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	6.181,87	6,20	6,17	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	26.773,58	6,20	6,17	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	51.471,66	6,20	6,17	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.618,06	6,11	6,13	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	32.347,39	6,08	6,08	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	41.599,13	6,08	6,08	15/08/2018	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	35.161,77	6,08	6,08	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	22.521,49	5,90	5,81	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	24.453,49	5,71	5,65	15/08/2016	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	35.495,11	5,71	5,65	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	5.595,80	4,58	4,65	15/05/2015	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	37.811,88	4,58	4,65	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	6.981,54	4,48	5,10	15/08/2014	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	29.501,32	4,48	5,10	15/08/2014	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO