



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	217.181.554,45
PL Informado	217.254.559,56
PL Calculado a Mercado	217.181.448,98

Value At Risk

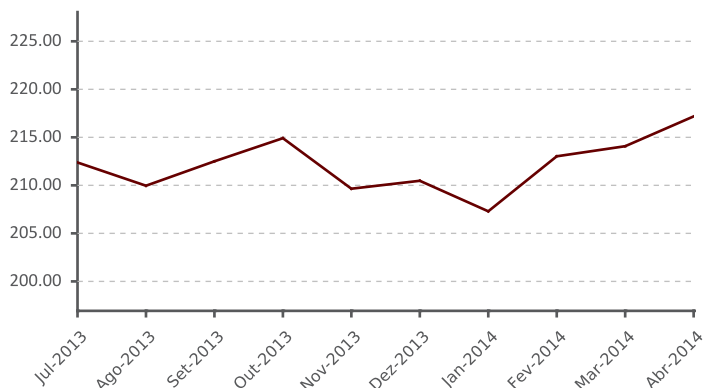
Value-at-Risk	3.946.783,45
Value-at-Risk (%)	1,8173

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

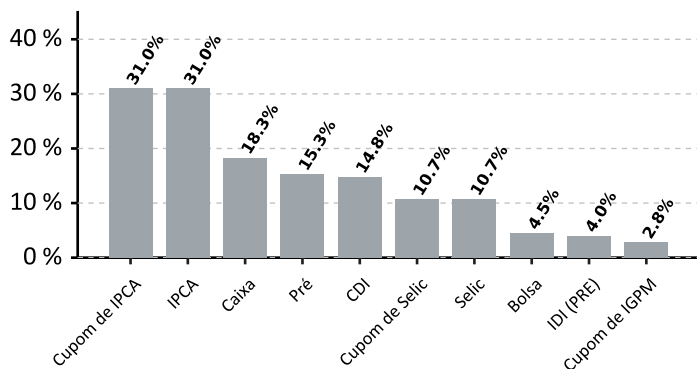
Evolução do PL

(em milhões)



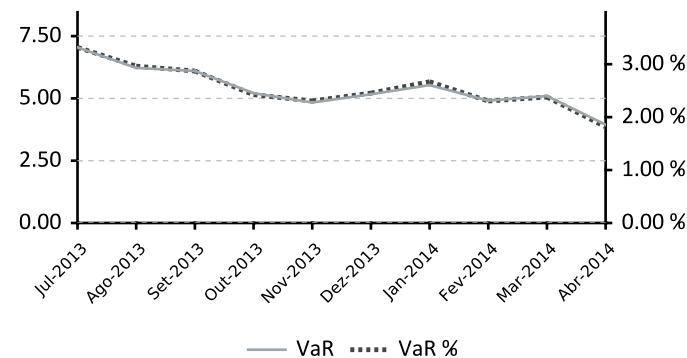
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

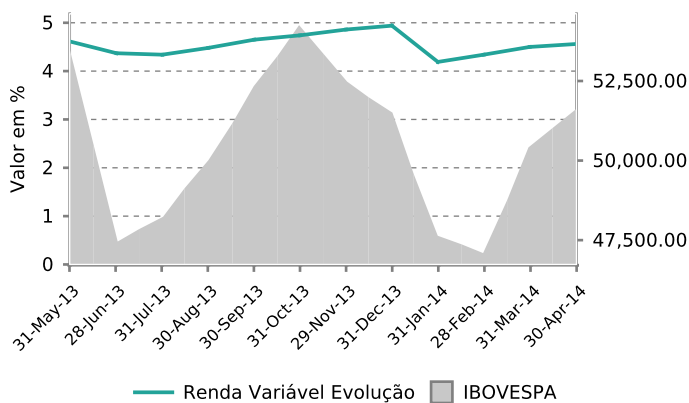


Evolução do VaR

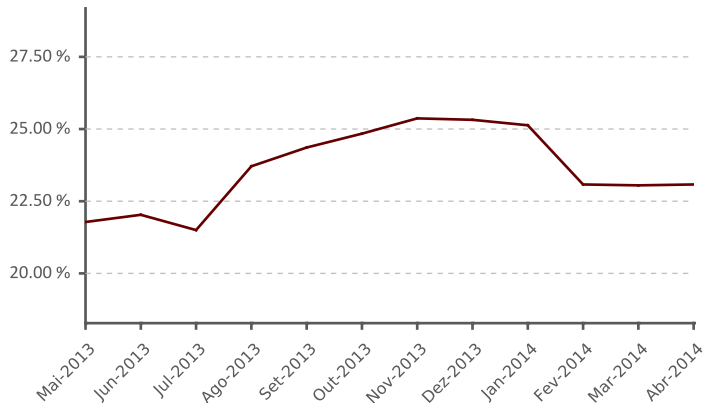
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



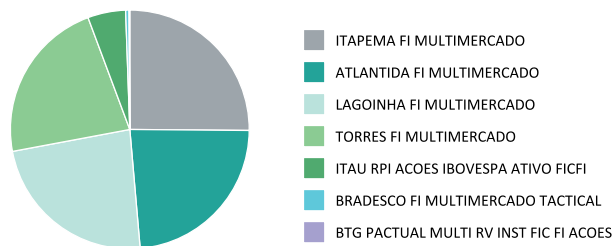
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

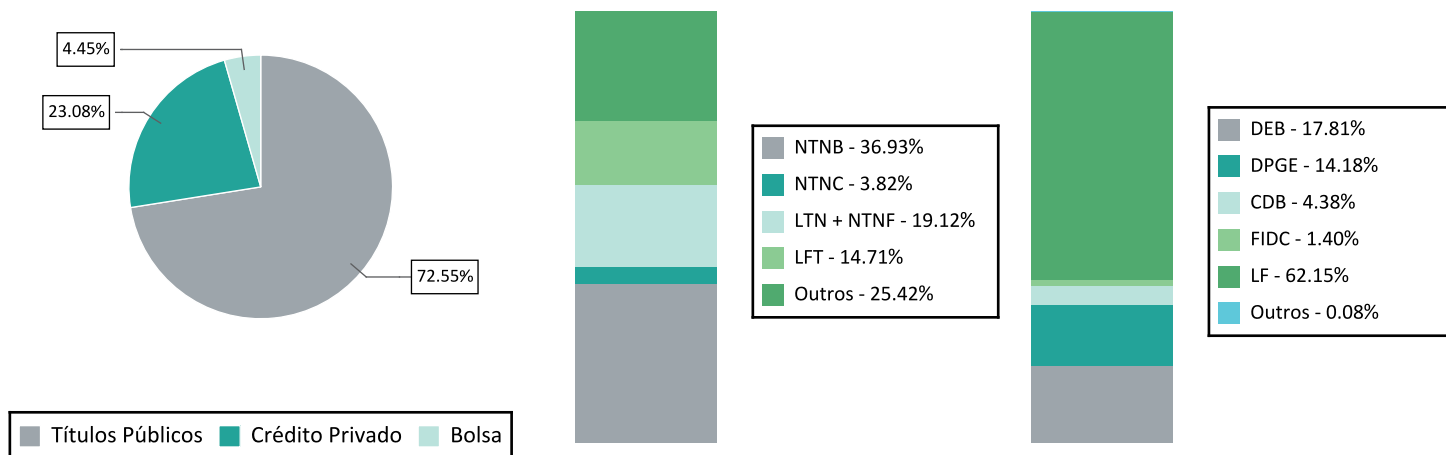
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	54.602.838,13
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	51.015.484,22
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	50.931.718,86
TORRES FI MULTIMERCADO	48.349.647,45
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	11.137.371,97
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	994.602,76
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	222.896,17



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	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	4,46%	4,36%	4,21%	-	-	-	-	-	-
CDI	14,79%	(11,65)%	(6,48)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	18,33%	0,71%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,02%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,17%	1,73%	2,76%	6,44	21,21	20,00	0,00	1,00	0,00
Cupom de IGPM	2,77%	2,79%	2,78%	1.783,91	1.768,58	1.800,48	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	30,97%	36,85%	35,24%	1.653,37	1.648,31	1.704,48	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	10,67%	22,56%	24,98%	330,12	254,55	149,35	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Libra	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	(0,03)%	(0,06)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,17%	1,73%	2,76%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	3,95%	2,26%	3,00%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,77%	2,79%	2,78%	-	-	-	-	-	-
IPCA	30,97%	36,85%	35,24%	-	-	-	-	-	-
Iene	(0,03)%	(0,06)%	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas Reino Unido	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	15,31%	41,87%	34,94%	608,64	465,15	519,82	1.003,88	183,66	522,69
Selic	10,67%	22,56%	24,98%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	157.575.003,28	72,55
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12.881.548,09	5,93
ITAU UNIBANCO SA	10.624.406,24	4,89
BCO BMG SA	4.537.441,36	2,09
BCO BRADESCO SA	2.830.860,93	1,30
BCO BRASIL SA	2.711.884,54	1,25
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.569.361,17	1,18
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.499.201,18	1,15
OI SA	1.870.810,93	0,86
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.640.423,42	0,76

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

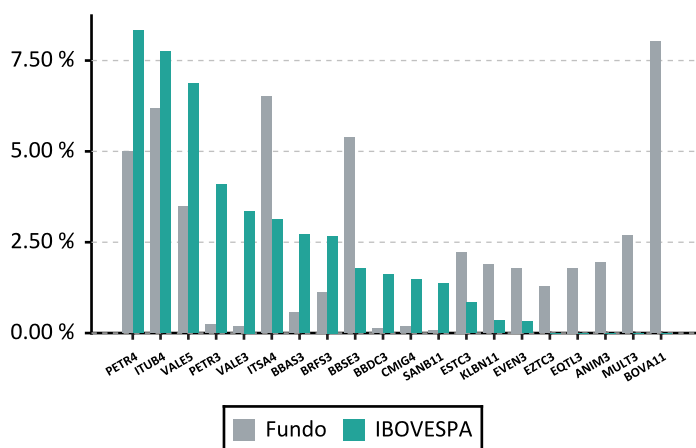
Exposição Individual (10+) / Total Ações

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	5,00%	8,32%	(3,32)%	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	17,16%	40,24%	(23,08)%	

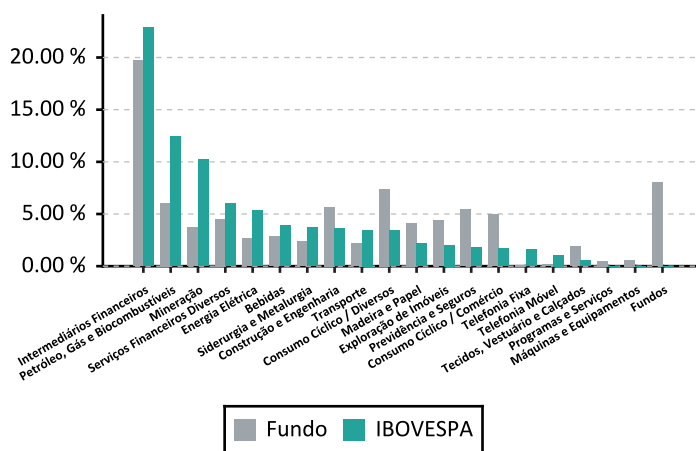




Exposição Setorial (10+)

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	6,06%	12,43%	(6,37)%
3 Intermediários Financeiros	19,69%	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
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	51.987,81	6,64	6,52	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	139.588,74	6,64	6,52	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	569.796,65	6,64	6,52	15/08/2050	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
NTNB	107.551,98	6,64	6,52	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	37.845,14	6,64	6,52	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	17.792,34	6,64	6,52	15/08/2050	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	686.501,99	6,64	6,52	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	35.477,28	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	39.681,05	6,65	6,51	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	29.743,48	6,65	6,51	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	26.706,08	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	34.655,39	6,64	6,50	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	14.406,79	6,64	6,50	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	19.586,77	6,62	6,48	15/05/2035	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	23.657,01	6,62	6,48	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	18.925,61	6,62	6,48	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	16.034,65	6,62	6,48	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	7.884,89	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	138.463,67	6,58	6,47	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	13.361,74	6,58	6,47	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.663,69	6,41	6,31	15/08/2024	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	28.817,11	6,41	6,31	15/08/2024	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	21.612,83	6,41	6,31	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	31.902,51	6,41	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	12.223,08	6,38	6,30	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	155.793,44	6,29	6,25	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	631.047,12	6,29	6,25	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	137.814,89	6,29	6,25	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	15.732,29	6,29	6,25	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	12.363,75	6,21	6,17	15/08/2020	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	26.773,58	6,21	6,17	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	26.773,58	6,21	6,17	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	51.471,66	6,21	6,17	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.618,06	6,13	6,13	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	52.054,40	6,13	6,13	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	64.694,77	6,08	6,08	15/08/2018	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP



Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	41.599,13	6,08	6,08	15/08/2018	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	34.258,11	6,08	6,08	15/08/2018	TORRES 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	22.521,49	5,90	5,81	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	48.906,97	5,71	5,65	15/08/2016	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	44.463,69	5,71	5,65	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	35.495,11	5,71	5,65	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.035.015,79	5,71	5,65	15/08/2016	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	11.191,60	4,62	4,65	15/05/2015	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	37.811,88	4,62	4,65	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	214.267,30	4,62	4,65	15/05/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	13.963,08	4,44	5,10	15/08/2014	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	29.501,32	4,44	5,10	15/08/2014	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	24.584,44	4,44	5,10	15/08/2014	TORRES FI MULTIMERCADO