



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	102.699.371,07
PL Informado	102.719.419,60
PL Calculado a Mercado	102.699.371,07

Value At Risk

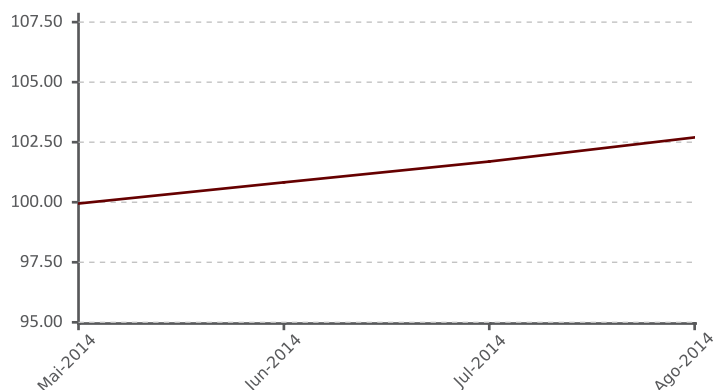
Value-at-Risk	795.301,90
Value-at-Risk (%)	0,7744

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

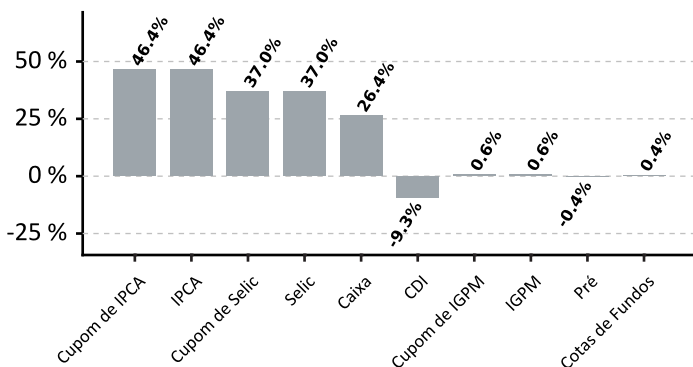
Evolução do PL

(em milhões)

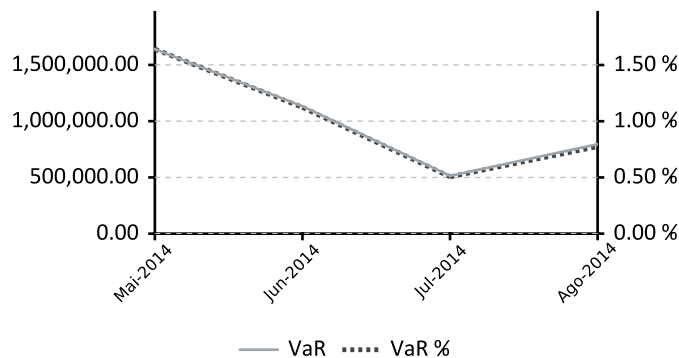


Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

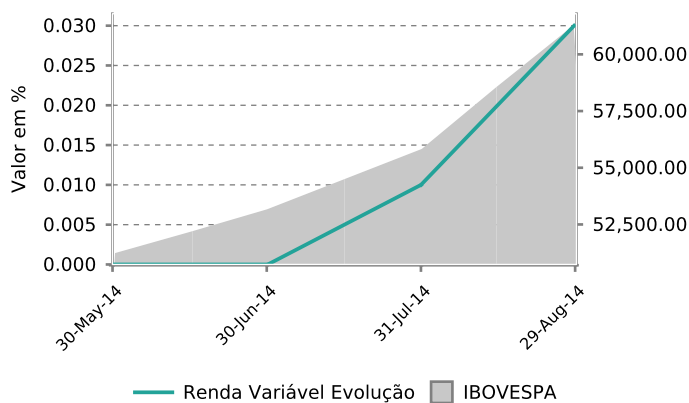
(% sobre PL Calculado)



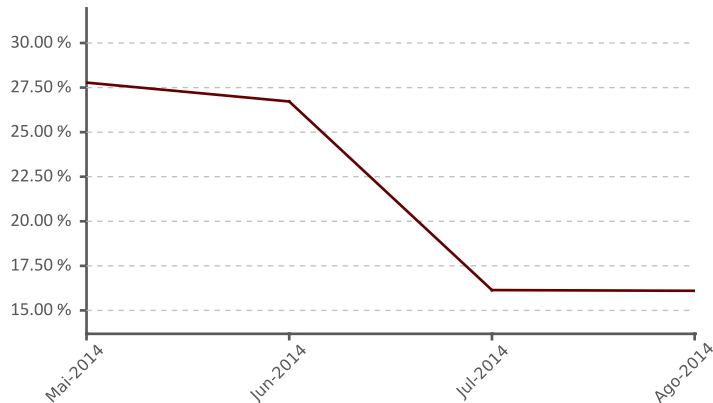
Evolução do VaR



Alocação em Renda Variável



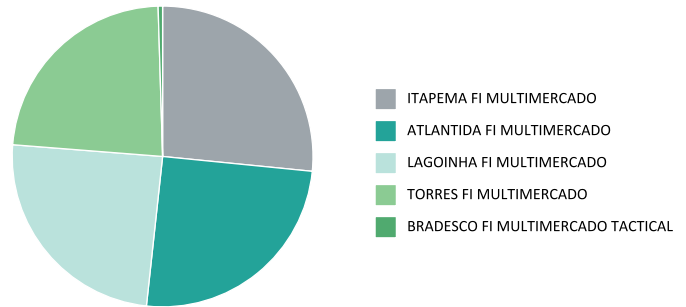
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

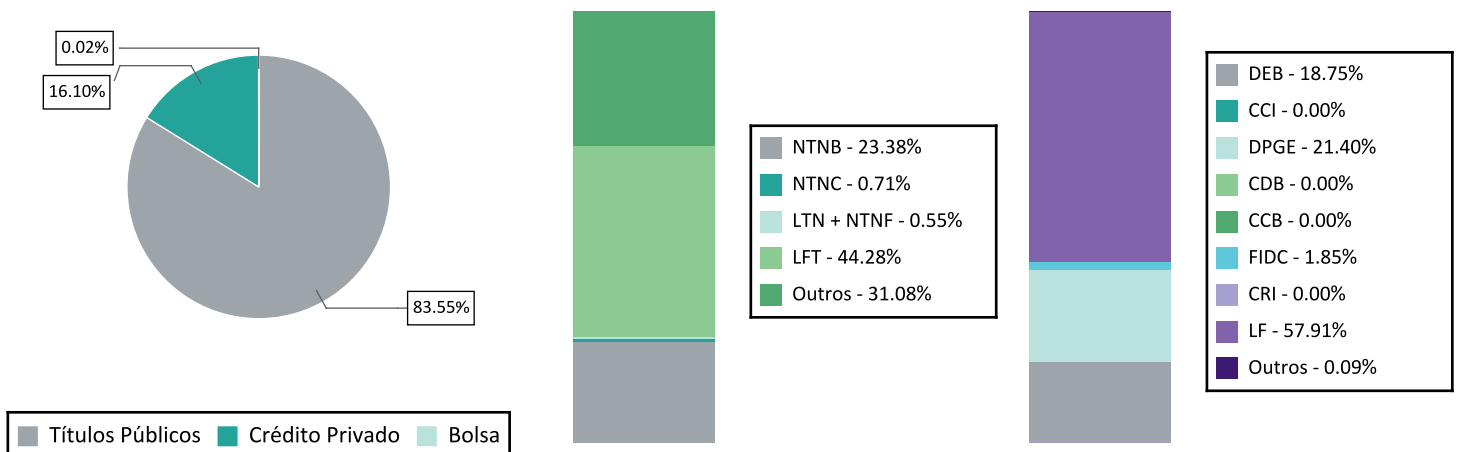
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	27.298.293,48
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	25.828.356,96
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	25.191.978,02
TORRES FI MULTIMERCADO	23.908.539,44
BRANDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	492.251,71



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	Fatores de Risco (%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	29/08/2014	31/07/2014	30/06/2014	29/08/2014	31/07/2014	30/06/2014	29/08/2014	31/07/2014	30/06/2014
Bolsa	0,05%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,25)%	(8,01)%	19,68%	-	-	-	-	-	-
Caixa	26,41%	24,33%	15,67%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,36%	0,37%	0,80%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,01)%	0,02%	-	1,00	21,43	-	23,00	0,00	-
Cupom de IGPM	0,59%	0,59%	2,94%	1.366,08	1.382,69	1.757,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	46,45%	48,00%	31,25%	1.057,45	937,89	1.722,11	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	37,00%	37,52%	12,93%	514,42	522,66	200,80	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,03)%	(0,02)%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,03%	0,05%	-	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	-	6,28%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,59%	0,59%	2,94%	-	-	-	-	-	-
IPCA	46,45%	48,00%	31,25%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,03)%	(0,02)%	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	(0,37)%	(1,62)%	12,46%	666,94	610,48	569,49	1.034,90	979,80	657,57
Selic	37,00%	37,52%	12,93%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	59.136.450,64	57,58
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.199.715,36	3,12
ITAUSA INVESTS ITAU SA	3.000.570,17	2,92
BCO BRASIL SA	2.833.154,88	2,76
BCO BMG SA	2.267.655,05	2,21
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.289.079,47	1,26
OI SA	799.930,36	0,78
SONAE SIERRA BRASIL SA	771.364,65	0,75
BR MALLS PARTICIPACOES SA	646.384,06	0,63
BCO VOTORANTIM SA	592.784,67	0,58

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO INDL COML SA BICBANCO	16,80
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,00
BCO BRADESCO SA	15,80
BCO BMG SA	15,60
BCO VOTORANTIM SA	15,10
BCO BRASIL SA	14,20
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,00

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

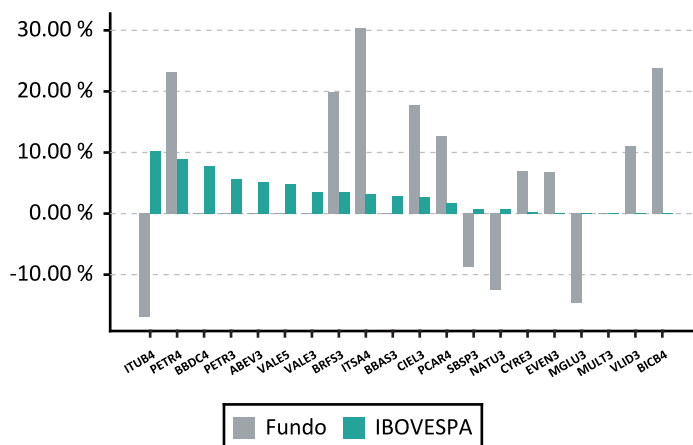
ATIVO FUNDO IBOVESPA Diferença Rentabilidade

Positivos

1 ITSA4	30,38%	3,16%	27,22%	15,86%
2 BICB4	23,85%	0,00%	23,85%	(4,04)%
3 BRFS3	19,85%	3,57%	16,28%	7,93%
4 CIEL3	17,84%	2,67%	15,17%	1,11%
5 PETR4	23,16%	8,91%	14,25%	22,25%
6 VLID3	11,12%	0,00%	11,12%	2,15%
7 PCAR4	12,64%	1,76%	10,88%	4,17%
8 CYRE3	7,04%	0,24%	6,80%	12,89%
9 EVEN3	6,72%	0,14%	6,58%	8,49%
10 MULT3	0,00%	0,00%	0,00%	7,07%
Total	152,60%	20,45%	132,15%	

Negativos

1 ITUB4	(16,87)%	10,20%	(27,07)%	16,12%
2 MGLU3	(14,58)%	0,00%	(14,58)%	0,56%
3 NATU3	(12,45)%	0,67%	(13,12)%	16,08%
4 SBSP3	(8,69)%	0,69%	(9,38)%	6,47%
5 BBDC4	0,00%	7,83%	(7,83)%	18,07%
6 PETR3	0,00%	5,63%	(5,63)%	23,07%
7 ABEV3	0,00%	5,22%	(5,22)%	4,02%
8 VALE5	0,00%	4,76%	(4,76)%	(10,85)%
9 VALE3	0,00%	3,59%	(3,59)%	(10,54)%
10 BBAS3	0,00%	2,80%	(2,80)%	26,56%
Total	(52,59)%	41,39%	(93,98)%	

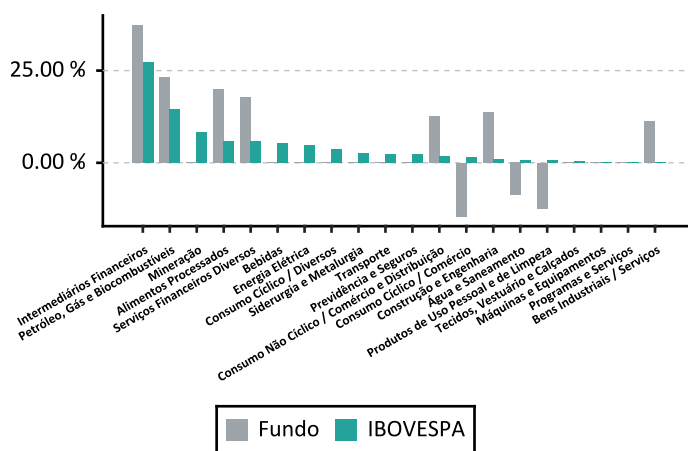




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Alimentos Processados	19,85%	5,90%	13,95%
2 Construção e Engenharia	13,75%	1,02%	12,73%
3 Serviços Financeiros Diversos	17,84%	5,80%	12,04%
4 Bens Industriais / Serviços	11,12%	0,00%	11,12%
5 Consumo Não Cíclico / Comércio e	12,64%	1,76%	10,88%
6 Intermediários Financeiros	37,36%	27,14%	10,22%
7 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	23,16%	14,54%	8,62%
8 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
9 Máquinas e Equipamentos	0,00%	0,00%	0,00%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,34%	(0,34)%
Total	135,73%	56,50%	79,23%
Negativos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	(14,58)%	1,56%	(16,14)%
2 Produtos de Uso Pessoal e de Limpeza	(12,45)%	0,67%	(13,12)%
3 Água e Saneamento	(8,69)%	0,69%	(9,39)%
4 Mineração	0,00%	8,35%	(8,35)%
5 Bebidas	0,00%	5,22%	(5,22)%
6 Energia Elétrica	0,00%	4,70%	(4,70)%
7 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,54%	(3,54)%
8 Siderurgia e Metalurgia	0,00%	2,54%	(2,54)%
9 Transporte	0,00%	2,38%	(2,38)%
10 Previdência e Seguros	0,00%	2,29%	(2,29)%
Total	(35,73)%	31,94%	(67,66)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	50.194,23	5,96	5,48	15/08/2050	BRADERCO FI MULTIMERCADO TACTICAL
NTNB	275.002,98	5,96	5,48	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	701.601,03	5,96	5,48	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	206.125,32	5,99	5,47	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	91.766,02	6,00	5,46	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	108.989,18	5,94	5,45	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	75.257,66	5,92	5,45	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.439,10	5,92	5,45	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	111.725,08	5,90	5,44	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.835,39	5,90	5,44	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	10.305,88	5,82	5,44	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	285.613,33	5,80	5,42	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	201.111,69	5,80	5,42	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	123.024,95	5,70	5,41	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	112.896,26	5,59	5,38	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	14.148,79	5,59	5,38	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	125.451,37	5,52	5,26	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	124.003,49	5,13	4,78	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	25.782,34	11,67	11,34	01/01/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	249.554,30	5,09	4,71	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	142.743,05	3,84	3,30	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	657.389,86	3,84	3,30	15/05/2015	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Alterações de Ratings

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
BRT019	OI SA	MOODY	Aaa.br	Aa3.br	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
BRT019	OI SA	MOODY	Aaa.br	Aa3.br	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO