



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	124.662.196,08
PL Informado	124.688.199,90
PL Calculado a Mercado	124.662.196,08

#### Value At Risk

Value-at-Risk	1.562.546,72
Value-at-Risk (%)	1,2534

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

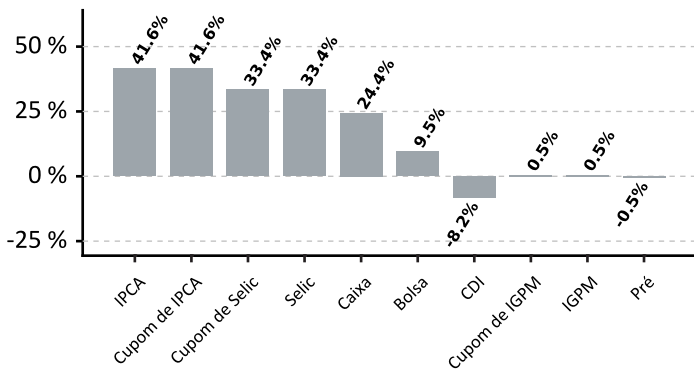
### Evolução do PL

(em milhões)



### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

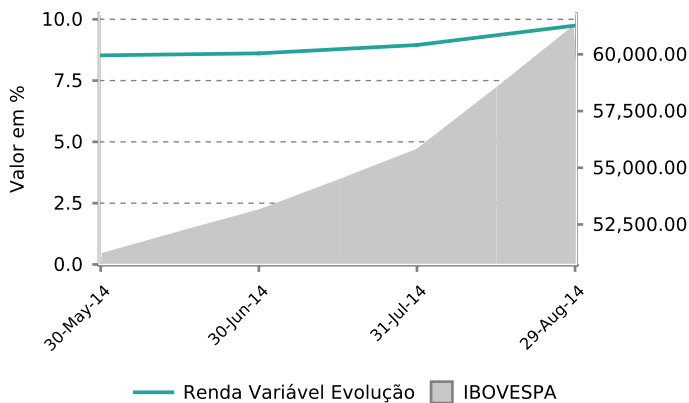


### Evolução do VaR

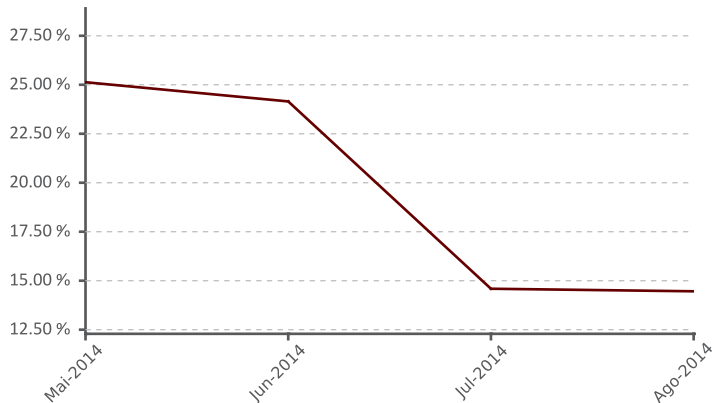
(em milhões)



### Alocação em Renda Variável



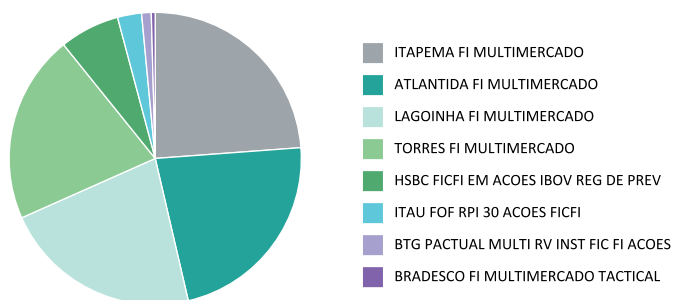
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

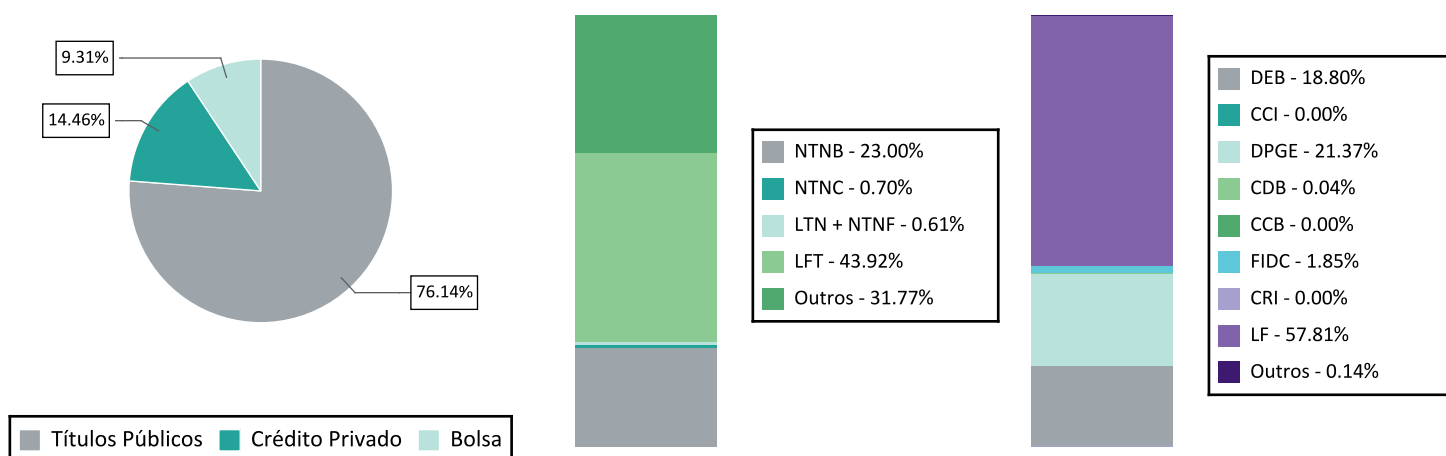
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	29.703.296,05
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	28.103.856,90
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	27.411.412,43
TORRES FI MULTIMERCADO	26.014.901,83
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	8.277.332,55
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.316.135,61
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.325.645,03
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	535.619,49



### 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	9,50%	8,73%	8,46%	-	-	-	-	-	-
CDI	(8,24)%	(7,17)%	17,87%	-	-	-	-	-	-
Caixa	24,39%	22,76%	14,98%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,32%	0,33%	0,72%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,00%	0,02%	0,01%	706,39	401,55	830,70	23,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,53%	0,53%	2,65%	1.366,08	1.382,69	1.757,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	41,64%	43,32%	28,23%	1.057,62	938,12	1.722,67	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	33,44%	34,18%	12,12%	518,44	526,50	222,18	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,03)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,04%	0,06%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	-	5,67%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	0,53%	2,65%	-	-	-	-	-	-
IPCA	41,64%	43,32%	28,23%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,03)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	(0,50)%	(1,67)%	11,00%	665,55	609,25	568,80	997,49	952,29	651,62
Selic	33,44%	34,18%	12,12%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	64.760.150,21	51,95
ITAUSA INVESTS ITAU SA	5.065.346,79	4,06
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.481.614,53	2,79
BCO BRASIL SA	3.257.644,07	2,61
BCO BMG SA	2.467.437,37	1,98
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.402.648,46	1,13
PETROLEO BRASILEIRO SA	1.051.994,59	0,84
BCO BRADESCO SA	1.019.735,11	0,82
OI SA	873.134,31	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	854.903,64	0,69

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,90
BCO INDL COML SA BICBANCO	16,80
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
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

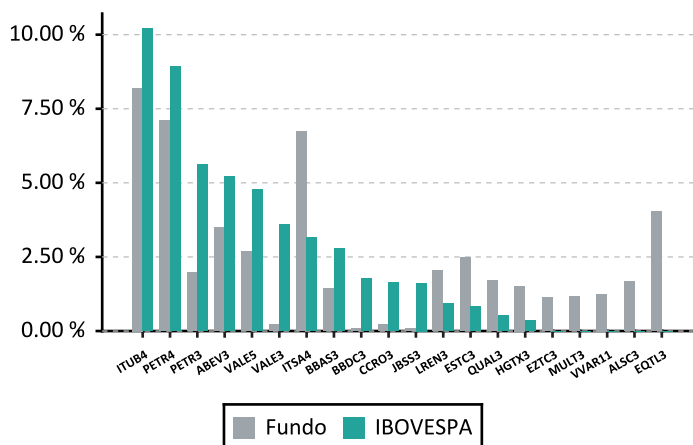
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

#### Positivos

1 EQTL3	4,04%	0,00%	4,04%	3,95%
2 ITSA4	6,73%	3,16%	3,57%	15,86%
3 ALSC3	1,68%	0,00%	1,68%	10,96%
4 ESTC3	2,47%	0,82%	1,65%	5,61%
5 VVAR11	1,25%	0,00%	1,25%	4,56%
6 HGTX3	1,52%	0,34%	1,18%	32,53%
7 QUAL3	1,70%	0,53%	1,17%	6,67%
8 MULT3	1,17%	0,00%	1,17%	7,07%
9 EZTC3	1,13%	0,00%	1,13%	9,73%
10 LREN3	2,04%	0,92%	1,12%	11,85%
<b>Total</b>	<b>23,73%</b>	<b>5,77%</b>	<b>17,96%</b>	

#### Negativos

1 PETR3	1,97%	5,63%	(3,66)%	23,07%
2 VALE3	0,22%	3,59%	(3,37)%	(10,54)%
3 VALE5	2,69%	4,76%	(2,07)%	(10,85)%
4 ITUB4	8,20%	10,20%	(2,00)%	16,12%
5 PETR4	7,09%	8,91%	(1,82)%	22,25%
6 ABEV3	3,48%	5,22%	(1,74)%	4,02%
7 BBDC3	0,09%	1,76%	(1,67)%	13,17%
8 JBSS3	0,10%	1,62%	(1,52)%	21,20%
9 CCRO3	0,21%	1,64%	(1,43)%	13,57%
10 BBAS3	1,45%	2,80%	(1,35)%	26,56%
<b>Total</b>	<b>25,50%</b>	<b>46,13%</b>	<b>(20,63)%</b>	

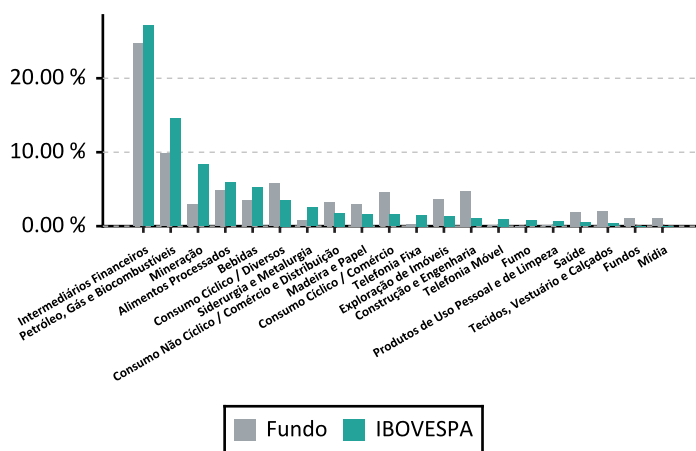




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Construção e Engenharia	4,75%	1,02%	3,72%
2 Consumo Cíclico / Comércio	4,57%	1,56%	3,01%
3 Exploração de Imóveis	3,64%	1,38%	2,26%
4 Consumo Cíclico / Diversos	5,79%	3,54%	2,26%
5 Tecidos, Vestuário e Calçados	2,06%	0,34%	1,72%
6 Consumo Não Cíclico / Comércio e	3,15%	1,76%	1,39%
7 Saúde	1,91%	0,53%	1,38%
8 Madeira e Papel	3,01%	1,64%	1,38%
9 Mídia	1,02%	0,00%	1,02%
10 Fundos	1,01%	0,00%	1,01%
<b>Total</b>	<b>30,91%</b>	<b>11,76%</b>	<b>19,15%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Mineração	2,91%	8,35%	(5,44)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	9,81%	14,54%	(4,73)%
3 Intermediários Financeiros	24,71%	27,14%	(2,43)%
4 Siderurgia e Metalurgia	0,73%	2,54%	(1,81)%
5 Bebidas	3,48%	5,22%	(1,74)%
6 Telefonia Fixa	0,28%	1,52%	(1,24)%
7 Alimentos Processados	4,79%	5,90%	(1,11)%
8 Telefonia Móvel	0,12%	0,96%	(0,84)%
9 Fumo	0,04%	0,77%	(0,73)%
10 Produtos de Uso Pessoal e de Limpeza	0,07%	0,67%	(0,60)%
<b>Total</b>	<b>46,94%</b>	<b>67,61%</b>	<b>(20,67)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	54.616,39	5,94	5,48	15/08/2050	BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL
NTNB	299.230,97	5,94	5,48	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.925,78	5,94	5,48	15/08/2050	ATMOS INSTITUCIONAL MASTER FIA
NTNB	763.412,67	5,94	5,48	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	224.285,13	5,99	5,47	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	99.850,68	6,00	5,46	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	118.591,21	5,94	5,45	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	81.887,92	5,92	5,45	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.565,88	5,92	5,45	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	121.568,16	5,90	5,44	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.085,19	5,90	5,44	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	11.213,84	5,82	5,44	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	310.776,11	5,80	5,42	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	218.829,80	5,80	5,42	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	133.863,55	5,70	5,41	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	122.842,51	5,59	5,38	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	15.395,30	5,59	5,38	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	136.503,74	5,52	5,26	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	134.928,30	5,13	4,78	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	28.053,79	11,67	11,34	01/01/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	271.540,24	5,09	4,71	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	155.318,83	3,84	3,30	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	715.306,46	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