



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	227.361.567,15
PL Informado	227.407.619,50
PL Calculado a Mercado	227.361.567,15

Value At Risk

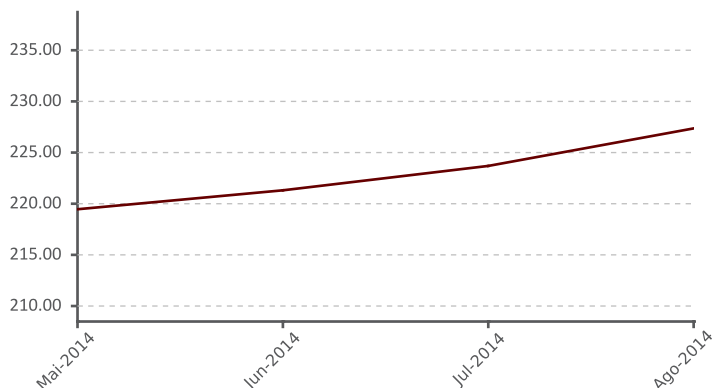
Value-at-Risk	2.316.078,49
Value-at-Risk (%)	1,0187

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

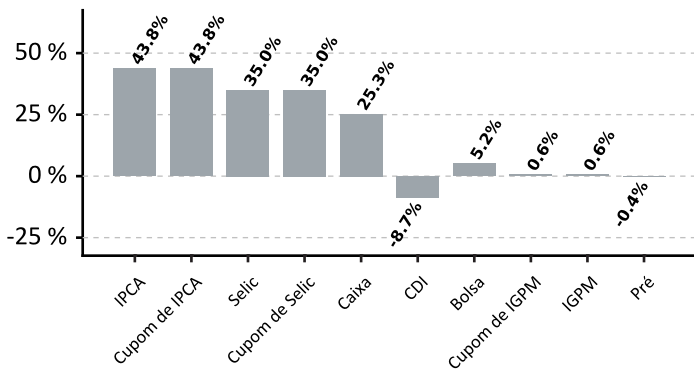
Evolução do PL

(em milhões)



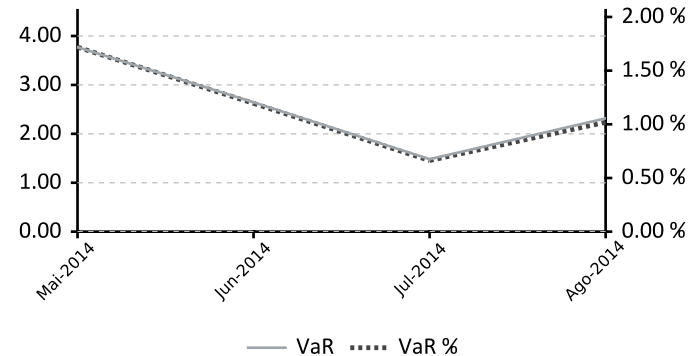
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

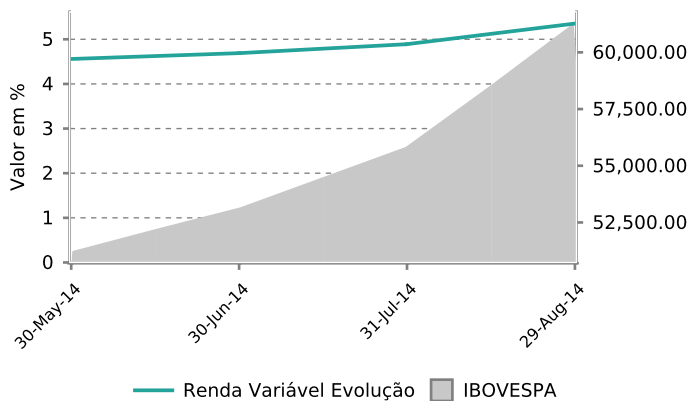


Evolução do VaR

(em milhões)



Alocação em Renda Variável



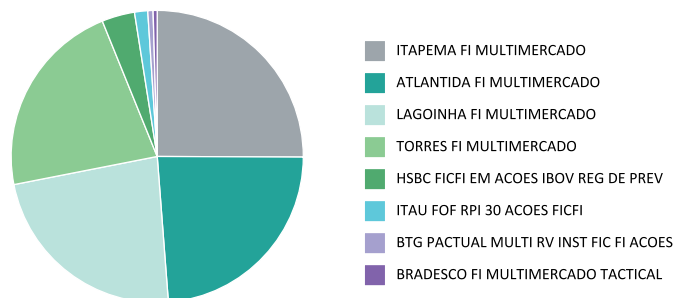
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	57.001.589,53
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	53.932.213,86
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	52.603.390,45
TORRES FI MULTIMERCADO	49.923.441,27
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	1.027.871,20

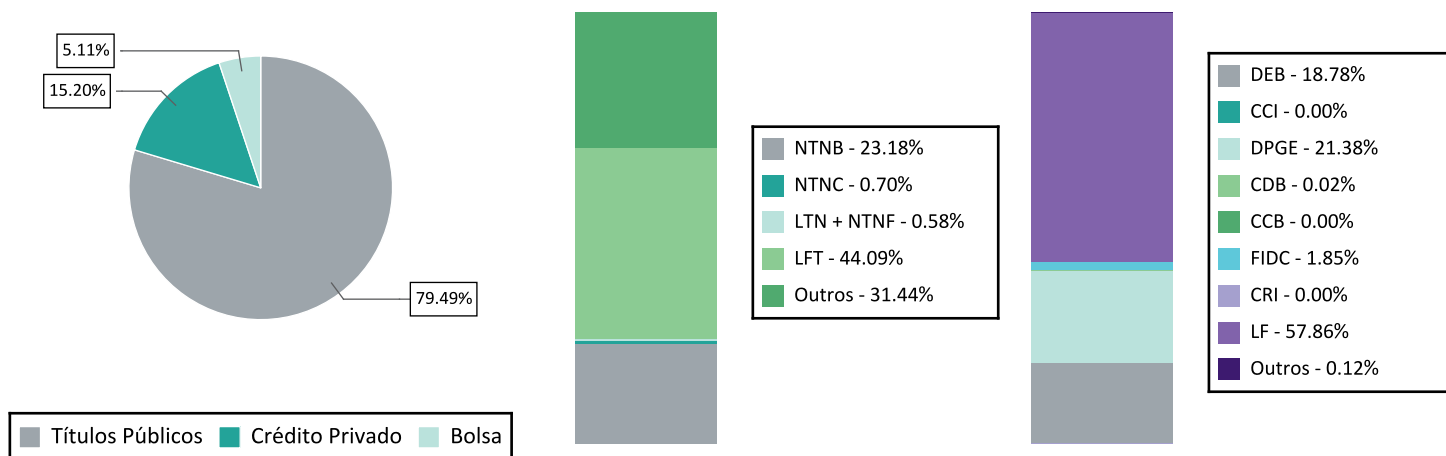


Participação por Classe de Ativos

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	5,23%	4,77%	4,61%	-	-	-	-	-	-
CDI	(8,70)%	(7,55)%	18,85%	-	-	-	-	-	-
Caixa	25,30%	23,47%	15,33%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,34%	0,35%	0,34%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,00)%	0,02%	0,02%	644,00	279,88	131,32	23,00	0,00	31,00
Cupom de IGPM	0,56%	0,55%	2,78%	1.366,08	1.382,69	1.757,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	43,81%	45,44%	29,61%	1.057,54	938,01	1.722,39	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	35,05%	35,69%	12,61%	516,53	524,67	215,29	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,03)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	-	(0,00)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Rupia	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,03%	0,05%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	-	5,95%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,56%	0,55%	2,78%	-	-	-	-	-	-
IPCA	43,81%	45,44%	29,61%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,03)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	(0,00)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Pré	(0,44)%	(1,65)%	11,77%	666,56	610,09	568,75	1.015,62	965,73	654,31
Rupia Indiana	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Selic	35,05%	35,69%	12,61%	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	123.896.600,85	54,49
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.065.916,96	3,55
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.681.329,89	2,94
BCO BRASIL SA	6.090.798,95	2,68
BCO BMG SA	4.735.092,42	2,08
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.691.727,93	1,18
OI SA	1.673.064,67	0,74
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.626.268,29	0,72
BR MALLS PARTICIPACOES SA	1.364.189,60	0,60
BCO VOTORANTIM SA	1.237.794,16	0,54

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

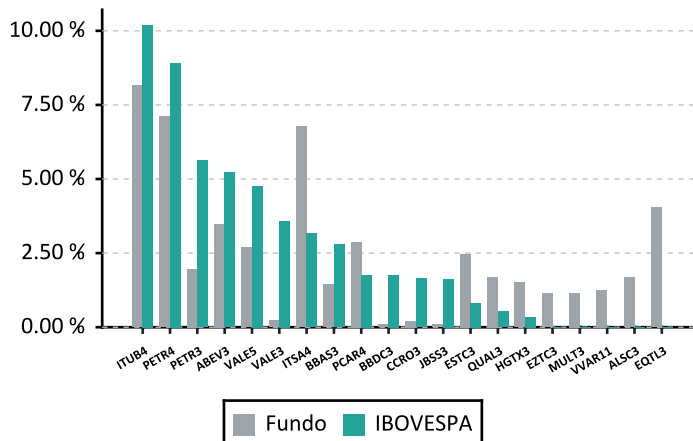


Exposições

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	6,78%	3,16%	3,62%	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	1,51%	0,34%	1,17%	32,53%
7 QUAL3	1,70%	0,53%	1,17%	6,67%
8 MULT3	1,16%	0,00%	1,16%	7,07%
9 EZTC3	1,13%	0,00%	1,13%	9,73%
10 PCAR4	2,88%	1,76%	1,12%	4,17%
Total	24,60%	6,61%	17,99%	



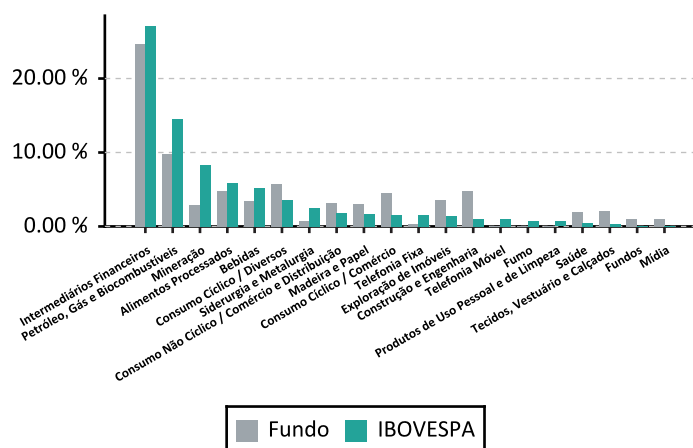
Negativos

1 PETR3	1,96%	5,63%	(3,67)%	23,07%
2 VALE3	0,22%	3,59%	(3,37)%	(10,54)%
3 VALE5	2,68%	4,76%	(2,08)%	(10,85)%
4 ITUB4	8,15%	10,20%	(2,05)%	16,12%
5 PETR4	7,11%	8,91%	(1,80)%	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	1,44%	2,80%	(1,36)%	26,56%
Total	25,44%	46,13%	(20,69)%	

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Construção e Engenharia	4,76%	1,02%	3,74%
2 Consumo Cíclico / Comércio	4,53%	1,56%	2,98%
3 Exploração de Imóveis	3,64%	1,38%	2,25%
4 Consumo Cíclico / Diversos	5,78%	3,54%	2,25%
5 Tecidos, Vestuário e Calçados	2,06%	0,34%	1,72%
6 Consumo Não Cíclico / Comércio e	3,17%	1,76%	1,41%
7 Saúde	1,90%	0,53%	1,38%
8 Madeira e Papel	3,01%	1,64%	1,37%
9 Mídia	1,02%	0,00%	1,02%
10 Fundos	1,00%	0,00%	1,00%
Total	30,88%	11,76%	19,11%



Negativos

1 Mineração	2,90%	8,35%	(5,45)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	9,83%	14,54%	(4,71)%
3 Intermediários Financeiros	24,73%	27,14%	(2,41)%
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	4,82%	5,90%	(1,08)%
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	0,05%	0,67%	(0,62)%
Total	46,98%	67,61%	(20,63)%



Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	104.810,62	5,94	5,48	15/08/2050	BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL
NTNB	574.233,95	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	1.465.013,70	5,94	5,48	15/08/2050	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
NTNB	430.410,45	5,99	5,47	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	191.616,70	6,00	5,46	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	227.580,39	5,94	5,45	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	157.145,58	5,92	5,45	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.004,98	5,92	5,45	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	233.293,24	5,90	5,44	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.920,58	5,90	5,44	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	21.519,73	5,82	5,44	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	596.389,44	5,80	5,42	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	419.941,50	5,80	5,42	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	256.888,50	5,70	5,41	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	235.738,77	5,59	5,38	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	29.544,09	5,59	5,38	15/05/2019	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	261.955,11	5,52	5,26	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	258.931,80	5,13	4,78	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	53.836,13	11,67	11,34	01/01/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	521.094,54	5,09	4,71	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	298.061,88	3,84	3,30	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.372.696,32	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	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
BRT019	OI SA	MOODY	Aaa.br	Aa3.br	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO