



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	114.939.141,13
PL Informado	114.974.477,00
PL Calculado a Mercado	114.939.141,13

#### Value At Risk

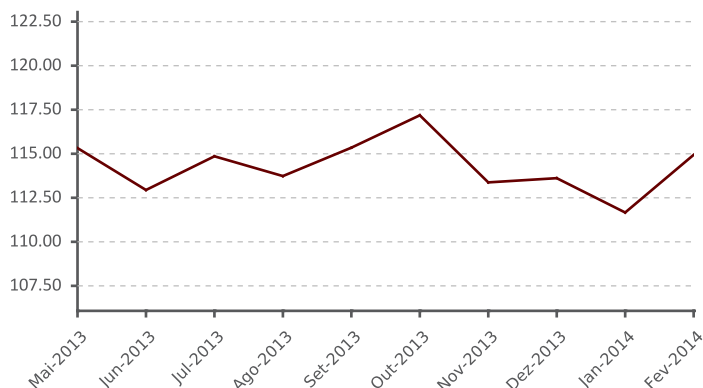
Value-at-Risk	2.749.267,81
Value-at-Risk (%)	2,3919

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

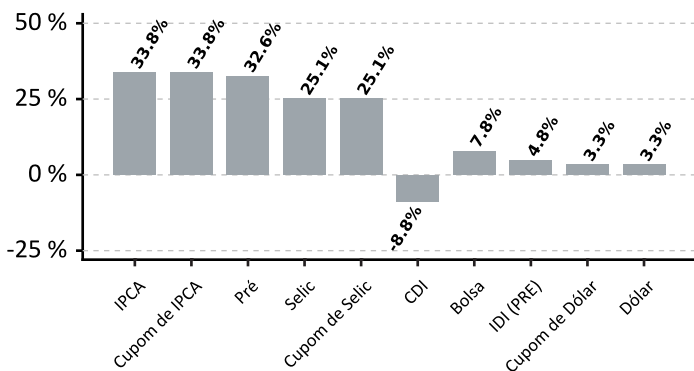
#### Evolução do PL

(em milhões)



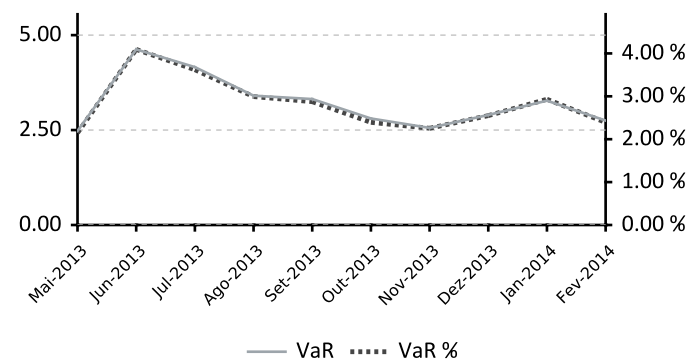
### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

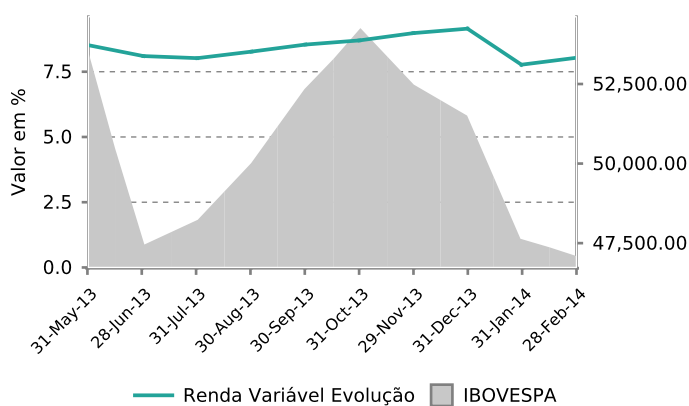


#### Evolução do VaR

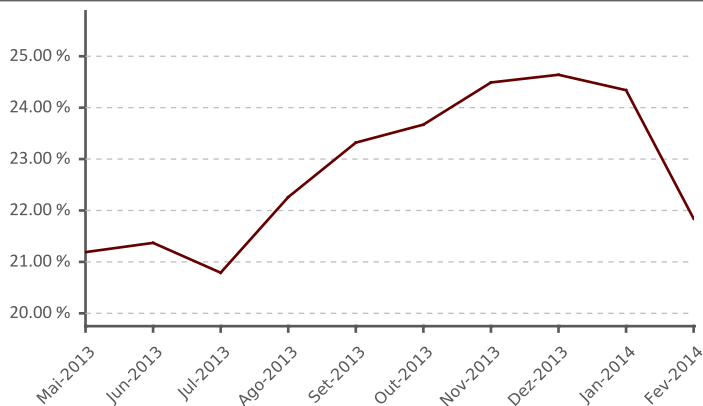
(em milhões)



### Alocação em Renda Variável



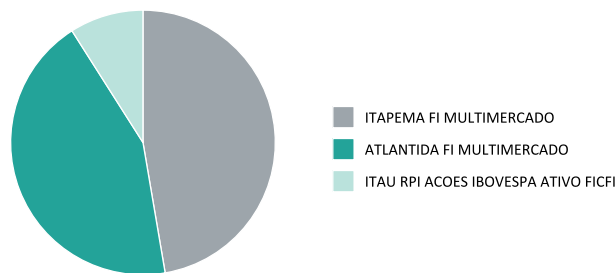
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

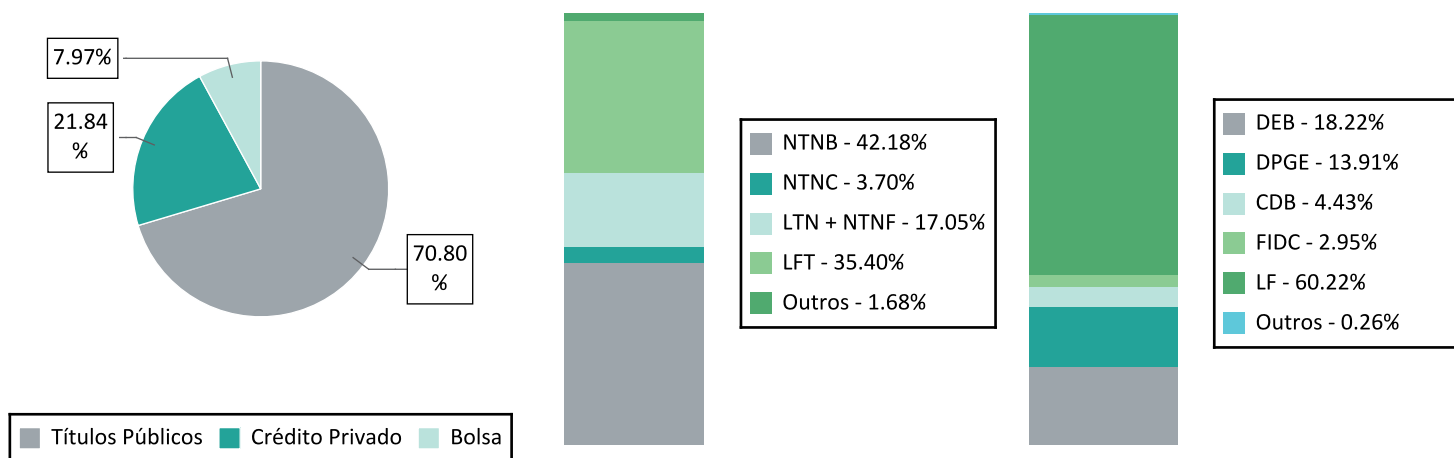
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	54.400.310,89
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	50.209.841,65
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	10.364.324,46



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	28/02/2014	31/01/2014	31/12/2013	28/02/2014	31/01/2014	31/12/2013	28/02/2014	31/01/2014	31/12/2013
Bolsa	7,79%	7,60%	9,06%	-	-	-	-	-	-
CDI	(8,81)%	(8,83)%	(11,18)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	0,14%	1,21%	0,60%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	-	0,69%	0,69%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	3,27%	2,52%	2,28%	20,00	21,00	22,02	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	2,62%	2,57%	2,54%	1.802,34	1.801,80	1.805,37	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	33,82%	36,34%	32,90%	1.712,05	1.550,87	1.739,48	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	25,06%	19,63%	21,02%	141,55	149,37	178,39	0,00	0,00	0,00
Dólar	3,27%	2,52%	2,28%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	4,78%	(2,96)%	(44,89)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,62%	2,57%	2,54%	-	-	-	-	-	-
IPCA	33,82%	36,34%	32,90%	-	-	-	-	-	-
Pré	32,63%	42,73%	88,51%	512,20	575,30	253,28	489,82	158,05	210,30
Selic	25,06%	19,63%	21,02%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	80.809.758,39	70,31
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.519.683,01	5,67
ITAU UNIBANCO SA	4.794.261,47	4,17
BCO BMG SA	2.228.516,31	1,94
BCO BRADESCO SA	1.619.713,75	1,41
BCO BRASIL SA	1.336.263,96	1,16
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.262.275,86	1,10
OI SA	1.002.481,10	0,87
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	933.063,61	0,81
SONAE SIERRA BRASIL SA	806.494,47	0,70

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	20,70
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	20,60
BCO INDL COML SA BICBANCO	18,90
BCO BTG PACTUAL SA	18,80
ITAUSA INVESTS ITAU SA	18,00
BCO BRADESCO SA	16,40
BCO BRASIL SA	15,30
BCO CITIBANK SA	14,50
BCO BMG SA	13,80
BCO VOLKSWAGEN SA	13,70
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,80

## Exposições

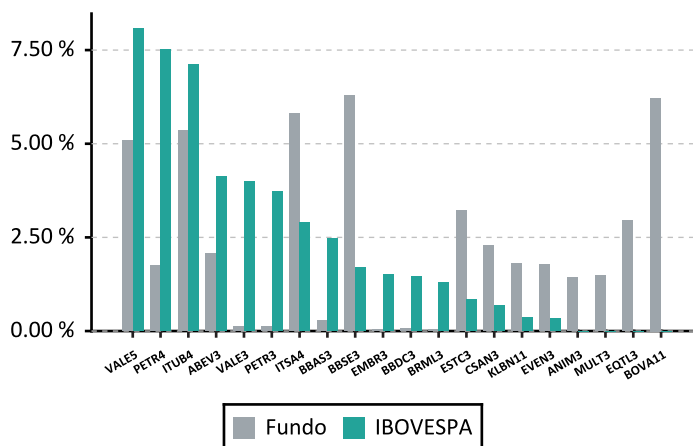
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 BOVA11	6,22%	0,00%	6,22%	(0,82)%
2 BBSE3	6,28%	1,70%	4,58%	2,64%
3 EQTL3	2,95%	0,00%	2,95%	(10,88)%
4 ITSA4	5,81%	2,89%	2,92%	2,97%
5 ESTC3	3,21%	0,85%	2,36%	18,12%
6 CSAN3	2,29%	0,68%	1,61%	(3,48)%
7 MULT3	1,48%	0,00%	1,48%	5,71%
8 KLBN11	1,81%	0,36%	1,45%	(6,47)%
9 EVEN3	1,77%	0,34%	1,43%	(0,28)%
10 ANIM3	1,42%	0,00%	1,42%	8,75%
<b>Total</b>	<b>33,24%</b>	<b>6,82%</b>	<b>26,42%</b>	

#### Negativos

1 PETR4	1,76%	7,51%	(5,75)%	(7,55)%
2 VALE3	0,13%	4,00%	(3,87)%	(0,15)%
3 PETR3	0,12%	3,72%	(3,60)%	(5,66)%
4 VALE5	5,09%	8,07%	(2,98)%	(3,03)%
5 BBAS3	0,29%	2,47%	(2,18)%	(0,28)%
6 ABEV3	2,08%	4,12%	(2,04)%	4,91%
7 ITUB4	5,36%	7,11%	(1,75)%	4,95%
8 EMBR3	0,03%	1,51%	(1,48)%	13,92%
9 BBDC3	0,07%	1,45%	(1,38)%	2,33%
10 BRML3	0,03%	1,30%	(1,27)%	18,16%
<b>Total</b>	<b>14,96%</b>	<b>41,26%</b>	<b>(26,30)%</b>	

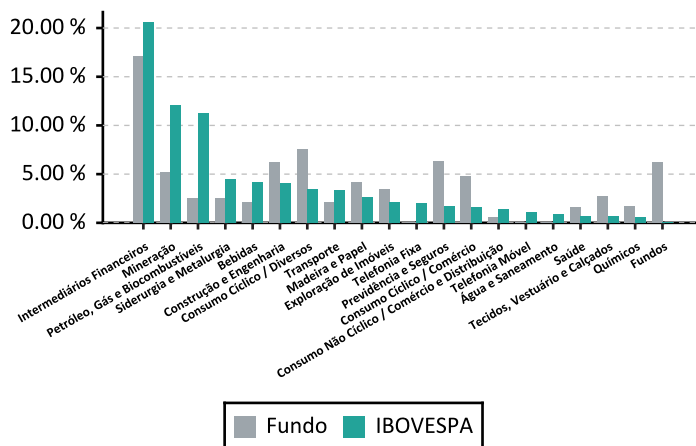




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Fundos	6,22%	0,00%	6,22%
2 Previdência e Seguros	6,30%	1,70%	4,61%
3 Consumo Cíclico / Diversos	7,58%	3,43%	4,15%
4 Consumo Cíclico / Comércio	4,78%	1,64%	3,14%
5 Tecidos, Vestuário e Calçados	2,76%	0,64%	2,12%
6 Construção e Engenharia	6,17%	4,06%	2,11%
7 Madeira e Papel	4,13%	2,64%	1,49%
8 Exploração de Imóveis	3,41%	2,06%	1,35%
9 Químicos	1,65%	0,59%	1,06%
10 Saúde	1,62%	0,71%	0,91%
<b>Total</b>	<b>44,63%</b>	<b>17,47%</b>	<b>27,16%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,49%	11,23%	(8,74)%
2 Mineração	5,22%	12,06%	(6,85)%
3 Intermediários Financeiros	17,05%	20,60%	(3,55)%
4 Siderurgia e Metalurgia	2,47%	4,51%	(2,04)%
5 Bebidas	2,08%	4,12%	(2,04)%
6 Telefonia Fixa	0,05%	2,01%	(1,97)%
7 Transporte	2,08%	3,33%	(1,24)%
8 Telefonia Móvel	0,06%	1,10%	(1,05)%
9 Consumo Não Cíclico / Comércio e	0,59%	1,42%	(0,83)%
10 Água e Saneamento	0,05%	0,86%	(0,81)%
<b>Total</b>	<b>32,14%</b>	<b>61,27%</b>	<b>(29,12)%</b>





## Aquisições durante o Mês

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	251.100,16	6,79	6,67	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	8.930,15	6,87	6,65	15/05/2045	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	11.056,10	6,86	6,64	15/08/2040	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	4.552,92	6,83	6,59	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	58.861,91	6,80	6,57	15/08/2030	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.352,25	6,59	6,27	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	144.907,19	6,45	6,14	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	9.784,88	6,00	5,72	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	1.157.574,13	5,51	5,51	15/08/2016	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	9.862,09	4,86	4,52	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO