



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	213.024.869,70
PL Informado	213.102.482,58
PL Calculado a Mercado	213.024.869,70

Value At Risk

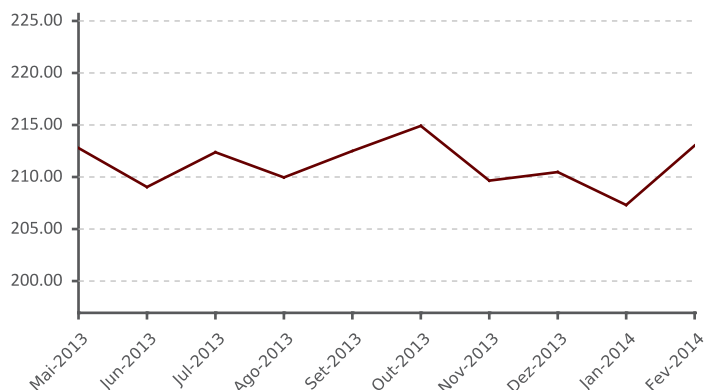
Value-at-Risk	4.910.773,64
Value-at-Risk (%)	2,3053

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

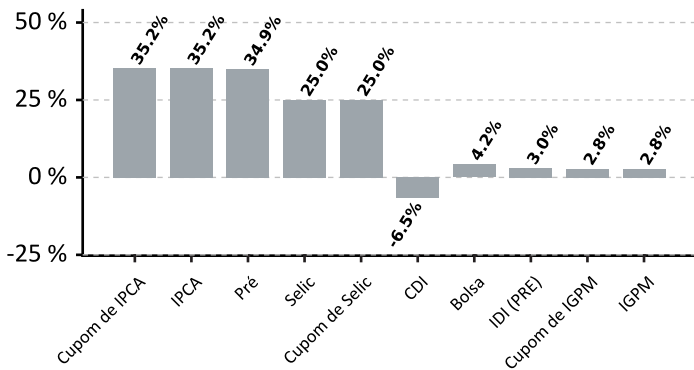
Evolução do PL

(em milhões)



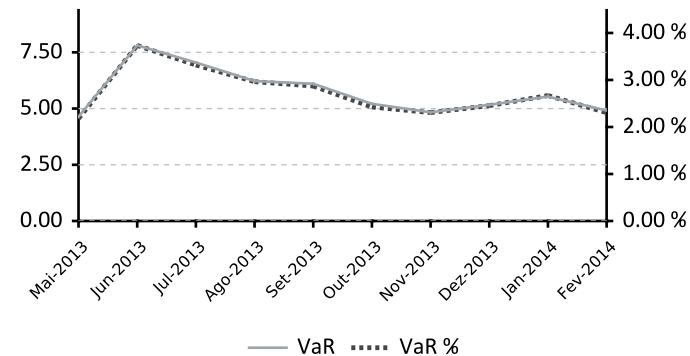
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

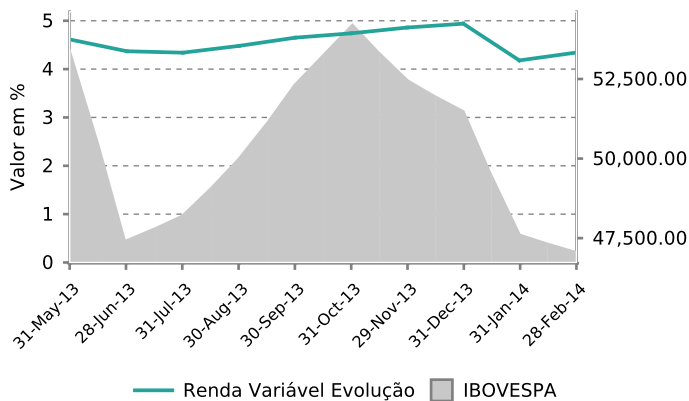


Evolução do VaR

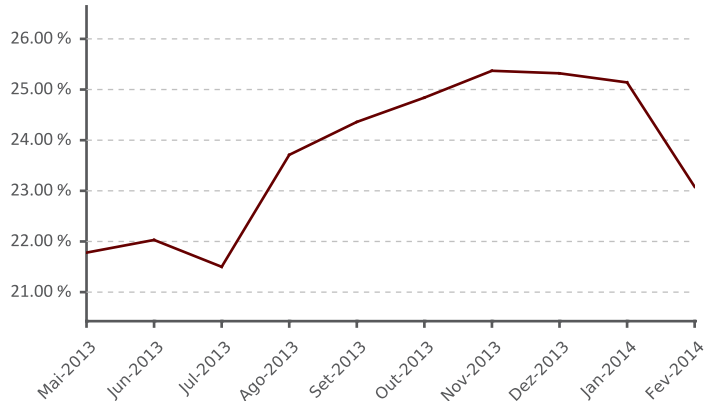
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



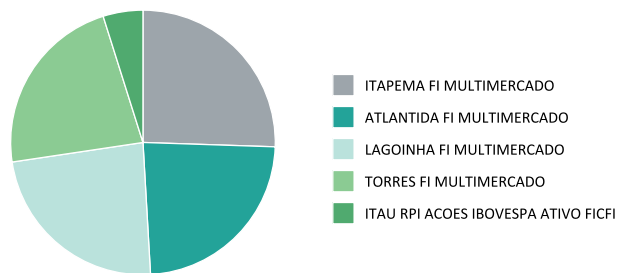
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

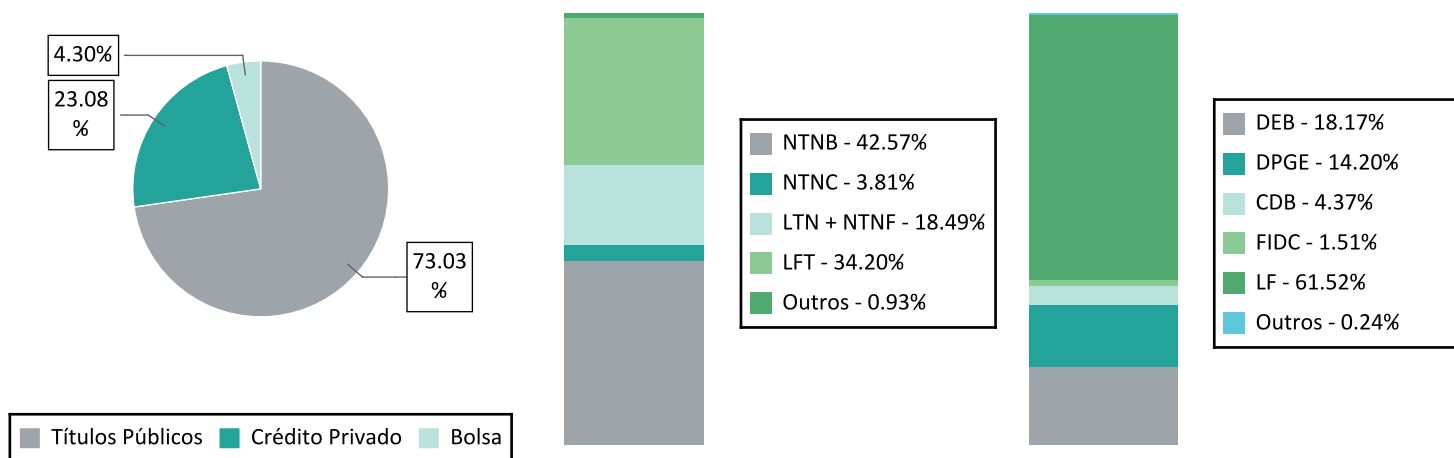
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	54.400.310,89
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	50.209.841,65
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	50.178.270,42
TORRES FI MULTIMERCADO	47.949.735,16
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	10.364.324,46



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	4,21%	4,09%	4,89%	-	-	-	-	-	-
CDI	(6,48)%	(6,10)%	(6,22)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	0,01%	0,63%	0,34%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	-	0,37%	0,37%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	2,76%	1,95%	1,91%	20,00	21,00	22,36	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	2,78%	2,73%	2,70%	1.800,48	1.799,99	1.804,56	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	35,24%	36,82%	35,51%	1.704,48	1.587,36	1.683,55	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	24,98%	21,09%	21,72%	149,35	161,25	192,52	0,00	0,00	0,00
Dólar	2,76%	1,95%	1,91%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	3,00%	(1,85)%	(26,18)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,78%	2,73%	2,70%	-	-	-	-	-	-
IPCA	35,24%	36,82%	35,51%	-	-	-	-	-	-
Pré	34,94%	41,87%	66,55%	519,82	567,25	321,00	522,69	199,98	216,81
Selic	24,98%	21,09%	21,72%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	154.923.954,15	72,73
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12.666.371,43	5,95
ITAU UNIBANCO SA	10.629.176,03	4,99
BCO BMG SA	4.457.032,64	2,09
BCO BRADESCO SA	2.860.511,56	1,34
BCO BRASIL SA	2.663.310,36	1,25
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.525.016,66	1,19
OI SA	1.937.104,03	0,91
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.866.127,22	0,88
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.612.988,94	0,76

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

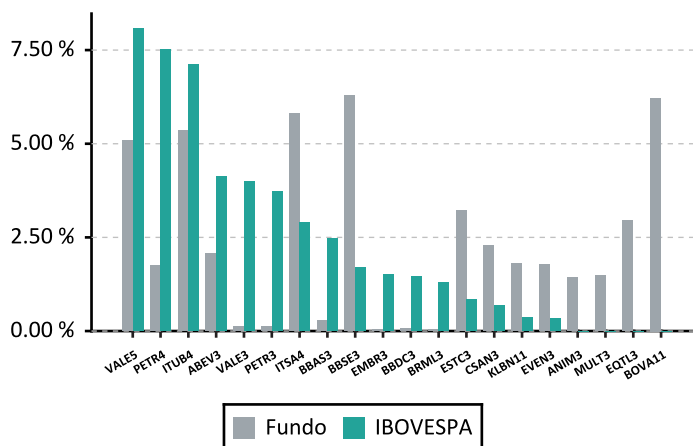
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
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%
Total	33,24%	6,82%	26,42%	

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%
Total	14,96%	41,26%	(26,30)%	

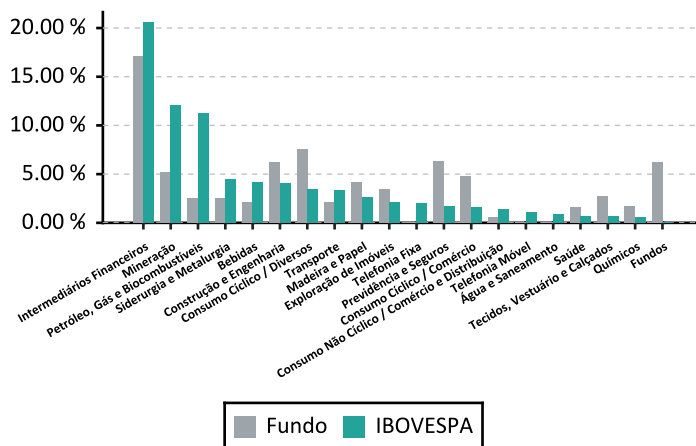




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
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%
Total	44,63%	17,47%	27,16%
Negativos			
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)%
Total	32,14%	61,27%	(29,12)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	251.100,16	6,77	6,67	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	72.054,82	6,77	6,67	15/08/2050	TORRES 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	6.633,66	6,86	6,64	15/08/2040	TORRES 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	54.334,07	6,80	6,57	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	33.323,30	6,55	6,31	15/05/2023	TORRES 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	76.016,89	6,45	6,14	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	119.760,47	6,34	5,96	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	9.784,88	6,00	5,72	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.446,22	6,00	5,72	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	1.157.574,13	5,51	5,51	15/08/2016	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	190.915,17	5,51	5,51	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	9.862,09	4,86	4,52	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO