



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	101.695.365,67
PL Informado	101.748.125,45
PL Calculado a Mercado	101.695.365,67

Value At Risk

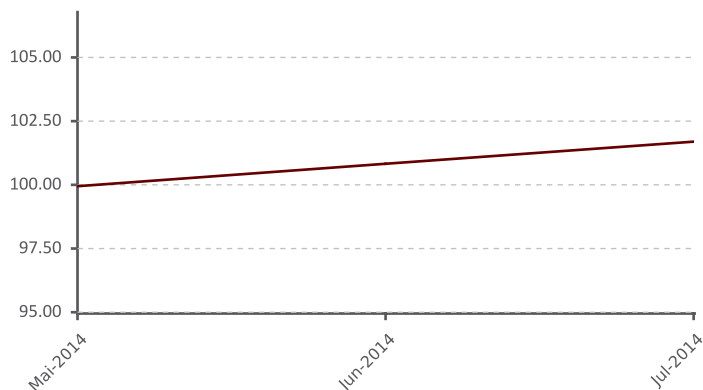
Value-at-Risk	514.064,40
Value-at-Risk (%)	0,5055

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

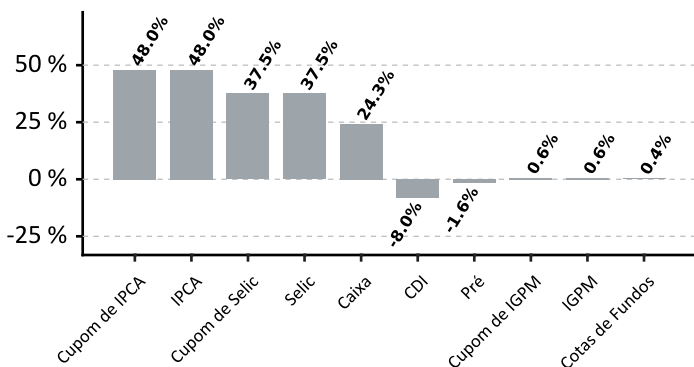
Evolução do PL

(em milhões)

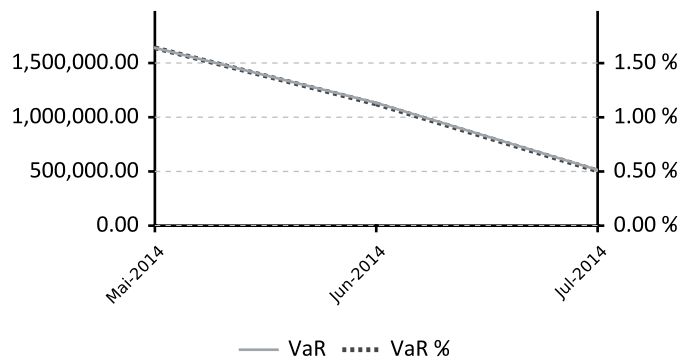


Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

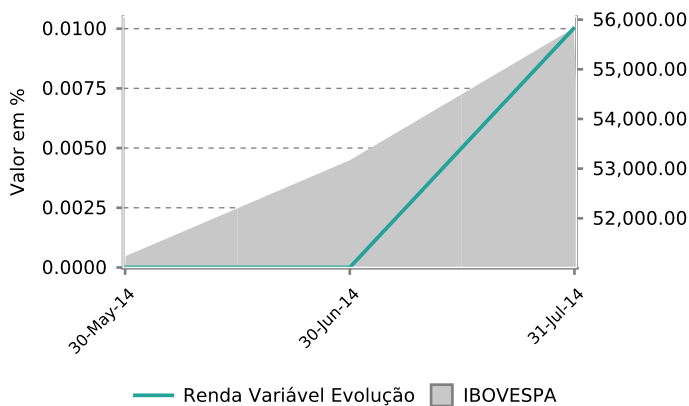
(% sobre PL Calculado)



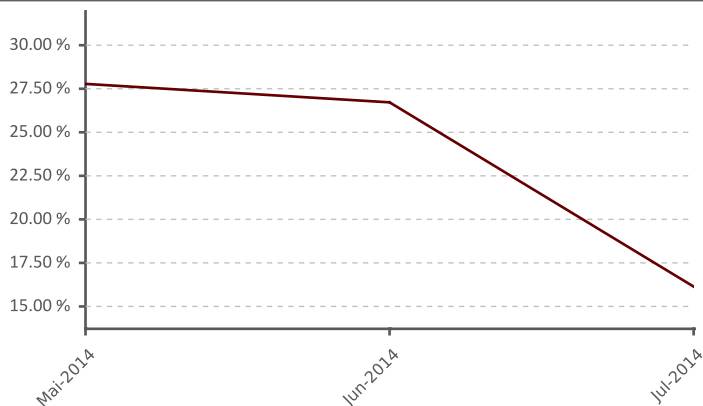
Evolução do VaR



Alocação em Renda Variável



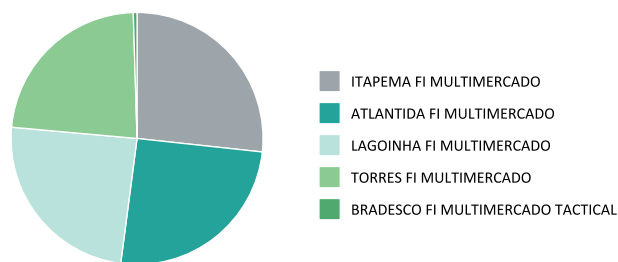
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	27.179.236,64
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	25.801.320,62
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.782.529,71
TORRES FI MULTIMERCADO	23.496.667,70
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	488.370,78

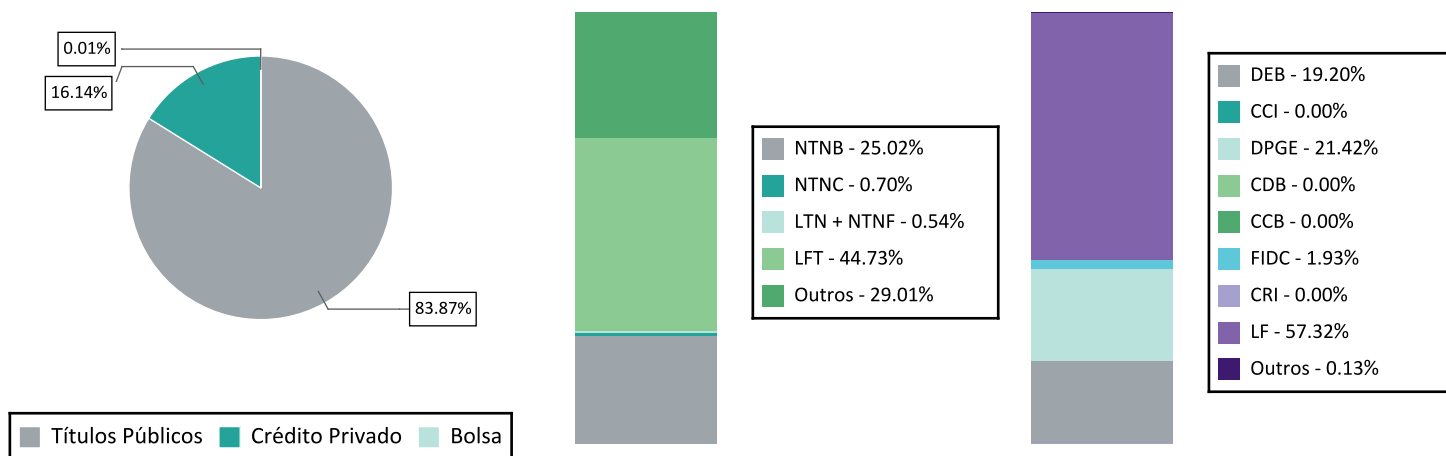


Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	Fatores de Risco (%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/07/2014	30/06/2014	30/05/2014	31/07/2014	30/06/2014	30/05/2014	31/07/2014	30/06/2014	30/05/2014
Curva de Juros União	-	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Bolsa	0,01%	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
CDI	(8,01)%	19,68%	18,79%	-	-	-	-	-	-
Caixa	24,33%	15,67%	15,16%	-	-	-	-	-	-
Coroa da Noruega	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,37%	0,80%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	-	0,02%	21,43	-	21,00	0,00	-	45,25
Cupom de IGPM	0,59%	2,94%	2,97%	1.382,69	1.757,41	1.786,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	48,00%	31,25%	32,93%	937,89	1.722,11	1.688,06	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	37,52%	12,93%	10,95%	522,66	200,80	298,10	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Coroa	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,02)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	(0,00)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Rupia	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	-	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,05%	-	0,02%	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	6,28%	16,56%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,59%	2,94%	2,97%	-	-	-	-	-	-
IPCA	48,00%	31,25%	32,93%	-	-	-	-	-	-
Iene	-	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,02)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	(0,00)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Pré	(1,62)%	12,46%	4,68%	610,48	569,49	607,37	979,80	657,57	591,17
Rupia Indiana	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Selic	37,52%	12,93%	10,95%	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	60.549.327,07	59,54
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.179.080,63	3,13
ITAUSA INVESTS ITAU SA	2.892.911,54	2,84
BCO BRASIL SA	2.812.756,88	2,77
BCO BMG SA	2.251.482,46	2,21
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.278.818,30	1,26
SONAE SIERRA BRASIL SA	808.673,32	0,80
OI SA	794.643,09	0,78
BR MALLS PARTICIPACOES SA	677.745,94	0,67
BCO VOTORANTIM SA	588.316,60	0,58

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO INDL COML SA BICBANCO	17,30
BCO BRADESCO SA	15,70
ITAUSA INVESTS ITAU SA	15,70
BCO VOTORANTIM SA	14,50
BCO BRASIL SA	13,80
BCO BMG SA	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,20



Exposições

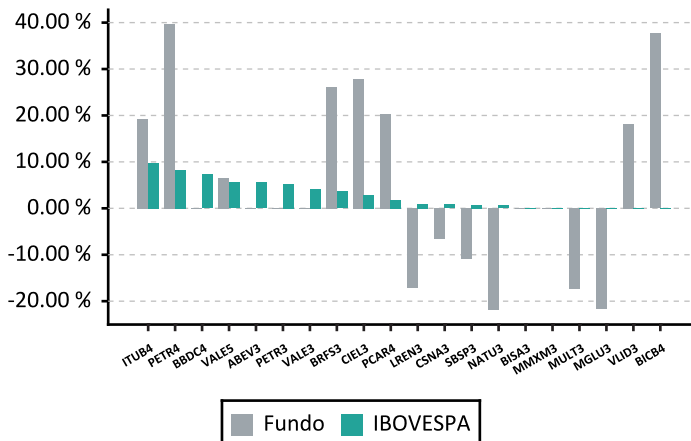
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BICB4	37,68%	0,00%	37,68%	4,90%
2 PETR4	39,68%	8,20%	31,48%	10,47%
3 CIEL3	27,86%	2,87%	24,99%	(8,79)%
4 BRFS3	26,07%	3,63%	22,44%	3,93%
5 PCAR4	20,28%	1,81%	18,47%	6,32%
6 VLID3	18,17%	0,00%	18,17%	(2,52)%
7 ITUB4	19,17%	9,80%	9,37%	9,84%
8 VALE5	6,59%	5,57%	1,02%	10,55%
9 MMXM3	0,00%	0,01%	(0,01)%	(28,57)%
10 BISA3	0,00%	0,04%	(0,04)%	4,83%
Total	195,50%	31,93%	163,57%	

Negativos

1 NATU3	(21,95)%	0,62%	(22,57)%	(3,55)%
2 MGLU3	(21,67)%	0,00%	(21,67)%	(2,61)%
3 LREN3	(17,16)%	0,90%	(18,06)%	(3,25)%
4 MULT3	(17,44)%	0,00%	(17,44)%	5,84%
5 SBSP3	(10,79)%	0,72%	(11,51)%	(14,69)%
6 CSNA3	(6,48)%	0,81%	(7,29)%	21,81%
7 BBDC4	0,00%	7,26%	(7,26)%	8,06%
8 ABEV3	0,00%	5,54%	(5,54)%	(0,57)%
9 PETR3	0,00%	5,18%	(5,18)%	10,78%
10 VALE3	0,00%	4,17%	(4,17)%	11,32%
Total	(95,49)%	25,20%	(120,69)%	



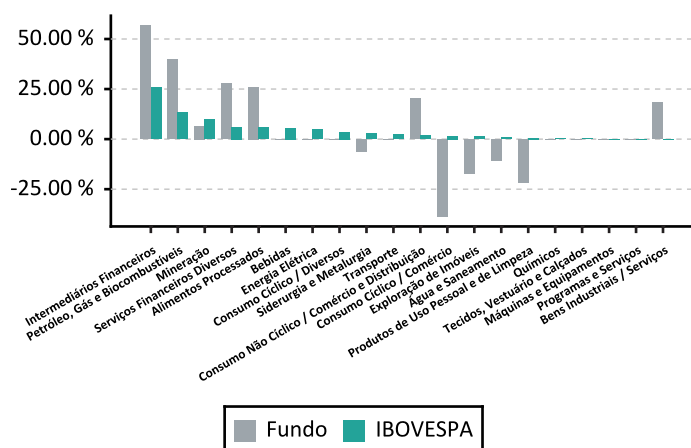
Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Intermediários Financeiros	56,84%	25,72%	31,12%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	39,68%	13,38%	26,29%
3 Serviços Financeiros Diversos	27,86%	6,08%	21,78%
4 Alimentos Processados	26,07%	5,70%	20,37%
5 Consumo Não Cíclico / Comércio e	20,28%	1,81%	18,46%
6 Bens Industriais / Serviços	18,17%	0,00%	18,17%
7 Programas e Serviços	0,00%	0,00%	0,00%
8 Máquinas e Equipamentos	0,00%	0,00%	0,00%
9 Tecidos, Vestuário e Calçados	0,00%	0,28%	(0,28)%
10 Químicos	0,00%	0,38%	(0,38)%
Total	188,89%	53,35%	135,54%

Negativos

1 Consumo Cíclico / Comércio	(38,83)%	1,54%	(40,37)%
2 Produtos de Uso Pessoal e de Limpeza	(21,95)%	0,62%	(22,56)%
3 Exploração de Imóveis	(17,44)%	1,33%	(18,77)%
4 Água e Saneamento	(10,79)%	0,72%	(11,50)%
5 Siderurgia e Metalurgia	(6,48)%	2,83%	(9,31)%
6 Bebidas	0,00%	5,54%	(5,54)%
7 Energia Elétrica	0,00%	4,72%	(4,72)%
8 Consumo Cíclico / Diversos	0,00%	3,57%	(3,57)%
9 Mineração	6,59%	9,74%	(3,15)%
10 Transporte	0,00%	2,42%	(2,42)%
Total	(88,89)%	33,03%	(121,92)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	52.083,81	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	205.354,21	6,04	6,11	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	511.513,50	6,04	6,11	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.508,31	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	154.499,11	6,06	6,10	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	384.170,29	6,06	6,10	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	6.801,56	6,06	6,10	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	69.643,24	6,06	6,08	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	173.664,66	6,06	6,08	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.154,86	6,06	6,08	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	71.249,04	6,02	6,06	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	178.161,18	6,02	6,06	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.739,31	6,02	6,06	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	56.759,51	6,00	6,04	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	148.007,75	6,00	6,04	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.785,83	6,00	6,04	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	93.423,51	5,90	5,98	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	235.593,19	5,90	5,98	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	8.393,33	5,85	5,94	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	23.818,98	5,85	5,94	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.079,71	5,84	5,91	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	166.859,58	5,84	5,91	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	413.783,58	5,84	5,91	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	105.260,99	5,75	5,77	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	265.178,82	5,75	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.119,30	5,64	5,68	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	62.762,27	5,56	5,60	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	19.810,75	5,56	5,60	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	17.319,81	5,17	5,23	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	81.729,56	5,09	5,11	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	17.123,52	4,40	4,26	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	2.786,09	4,40	4,26	15/05/2015	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	7.062,53	8,01	9,40	15/08/2014	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI