



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	121.998.763,71
PL Informado	122.056.899,24
PL Calculado a Mercado	121.998.763,71

Value At Risk

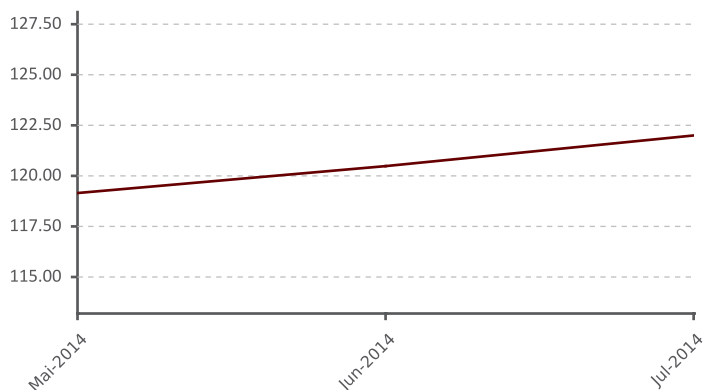
Value-at-Risk	1.044.398,79
Value-at-Risk (%)	0,8561

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

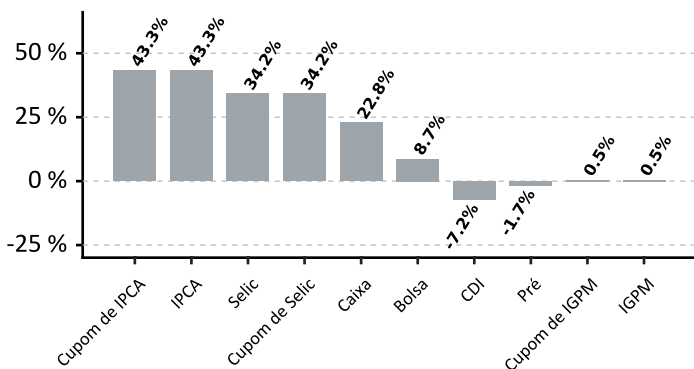
Evolução do PL

(em milhões)



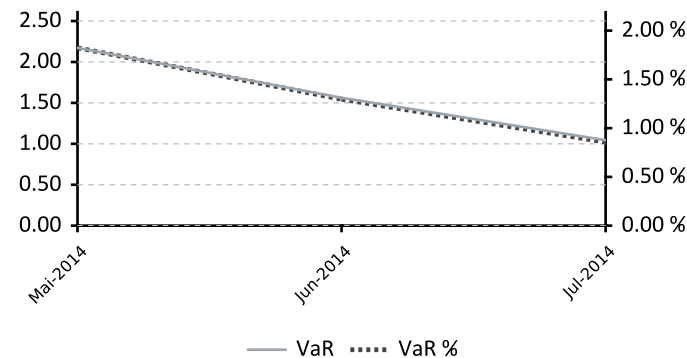
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

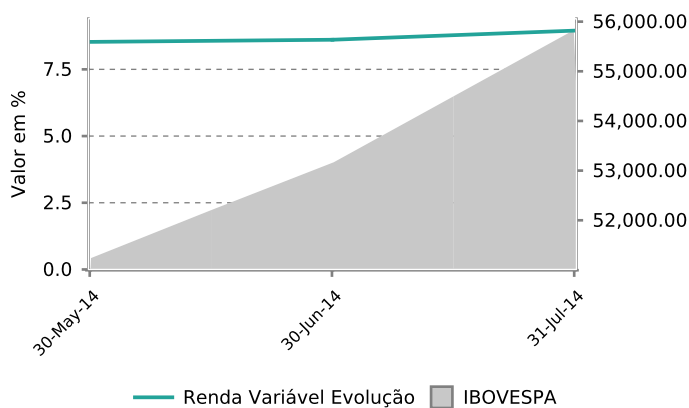


Evolução do VaR

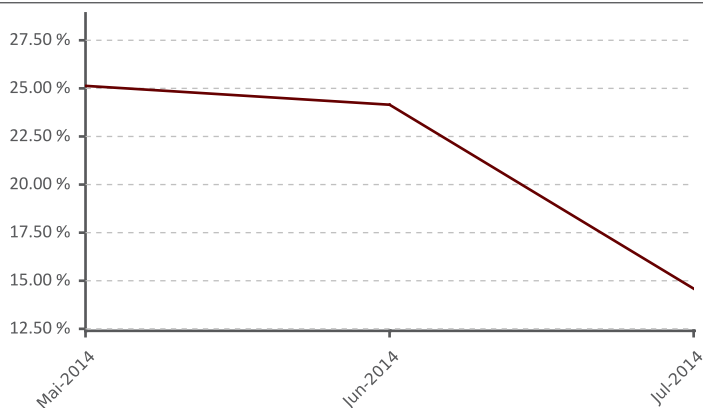
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



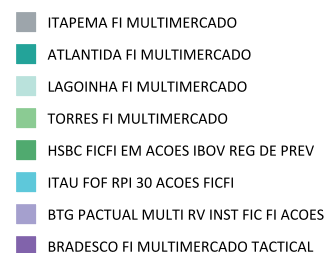
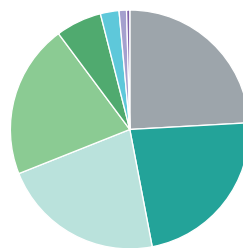
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	29.425.362,11
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	27.933.573,41
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	26.830.588,38
TORRES FI MULTIMERCADO	25.438.461,15
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.592.407,42
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.076.655,72
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.231.120,71
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	528.730,34

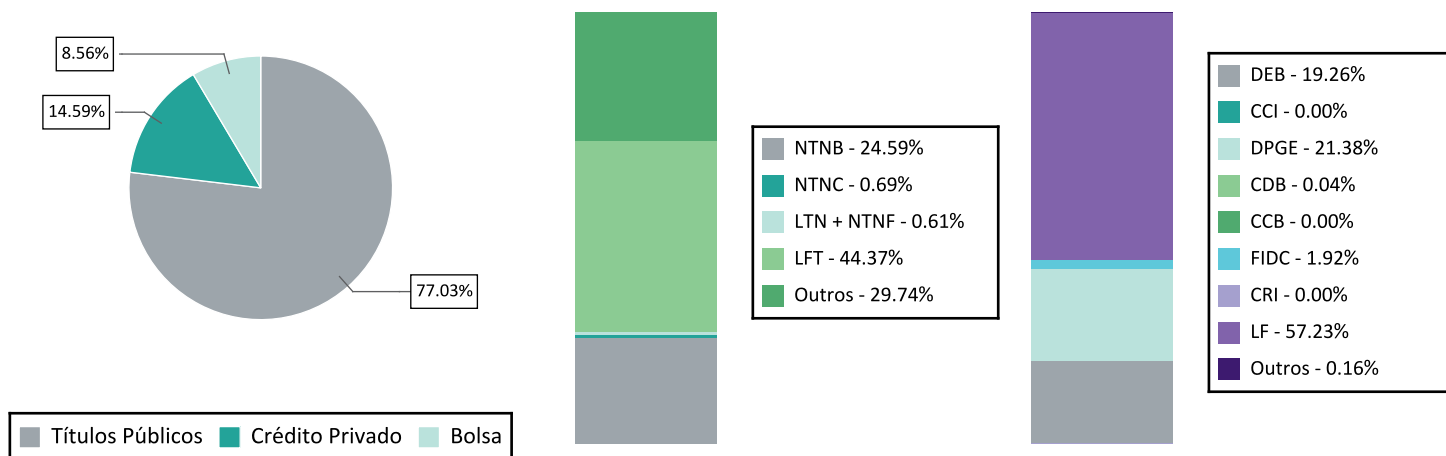


Participação por Classe de Ativos

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	8,73%	8,46%	8,24%	-	-	-	-	-	-
CDI	(7,17)%	17,87%	17,02%	-	-	-	-	-	-
Caixa	22,76%	14,98%	14,66%	-	-	-	-	-	-
Coroa da Noruega	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,33%	0,72%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,01%	0,02%	401,55	830,70	34,04	0,00	0,00	45,25
Cupom de IGPM	0,53%	2,65%	2,68%	1.382,69	1.757,41	1.786,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	43,32%	28,23%	29,76%	938,12	1.722,67	1.689,26	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	34,18%	12,12%	10,21%	526,50	222,18	306,68	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Coroa	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,01)%	-	(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	0,06%	0,01%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	5,67%	14,96%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	2,65%	2,68%	-	-	-	-	-	-
IPCA	43,32%	28,23%	29,76%	-	-	-	-	-	-
Iene	-	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,01)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	(0,00)%	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Pré	(1,67)%	11,00%	4,22%	609,25	568,80	606,69	952,29	651,62	586,00
Rupia Indiana	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Selic	34,18%	12,12%	10,21%	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	66.019.212,58	54,11
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.585.433,33	3,76
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.441.805,80	2,82
BCO BRASIL SA	3.152.057,54	2,58
BCO BMG SA	2.437.547,74	2,00
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.384.501,41	1,13
SONAE SIERRA BRASIL SA	890.635,85	0,73
BCO BRADESCO SA	881.848,80	0,72
OI SA	864.286,91	0,71
PETROLEO BRASILEIRO SA	757.243,84	0,62

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	17,30
BCO BTG PACTUAL SA	17,10
ITAUSA INVESTS ITAU SA	15,70
BCO BRADESCO 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

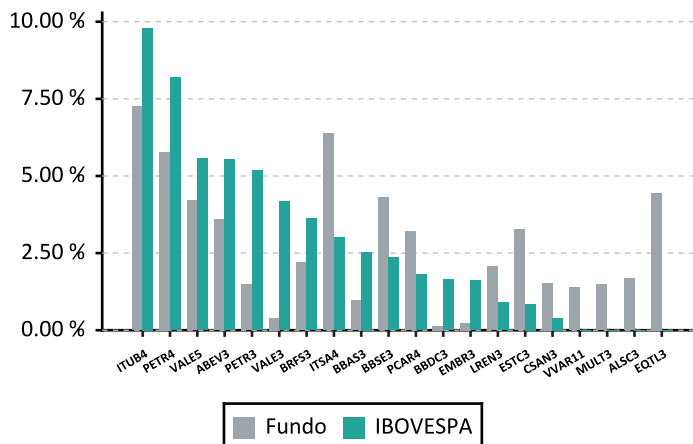
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	4,45%	0,00%	4,45%	0,64%
2 ITSA4	6,38%	3,01%	3,37%	9,21%
3 ESTC3	3,27%	0,85%	2,42%	(3,76)%
4 BBSE3	4,31%	2,35%	1,96%	2,03%
5 ALSC3	1,68%	0,00%	1,68%	4,68%
6 MULT3	1,49%	0,00%	1,49%	5,84%
7 PCAR4	3,20%	1,81%	1,39%	6,32%
8 VVAR11	1,38%	0,00%	1,38%	(3,39)%
9 LREN3	2,06%	0,90%	1,16%	(3,25)%
10 CSAN3	1,53%	0,40%	1,13%	(7,31)%
Total	29,75%	9,32%	20,43%	

Negativos

1 VALE3	0,39%	4,17%	(3,78)%	11,32%
2 PETR3	1,49%	5,18%	(3,69)%	10,78%
3 ITUB4	7,25%	9,80%	(2,55)%	9,84%
4 PETR4	5,78%	8,20%	(2,42)%	10,47%
5 ABEV3	3,58%	5,54%	(1,96)%	(0,57)%
6 BBAS3	0,96%	2,54%	(1,58)%	11,55%
7 BBDC3	0,14%	1,64%	(1,50)%	9,80%
8 BRFS3	2,19%	3,63%	(1,44)%	3,93%
9 EMBR3	0,23%	1,62%	(1,39)%	6,74%
10 VALE5	4,20%	5,57%	(1,37)%	10,55%
Total	26,21%	47,89%	(21,68)%	



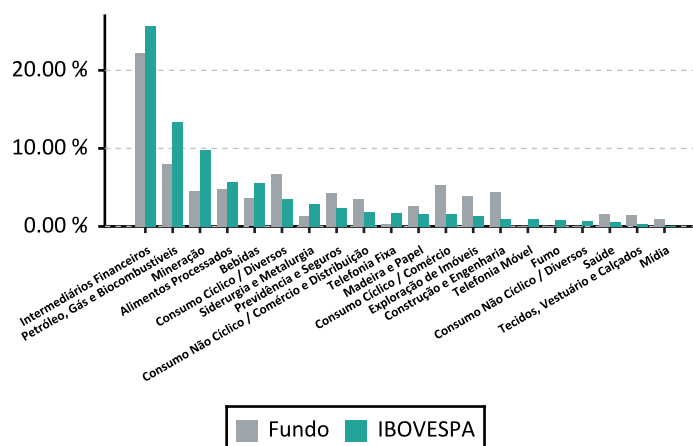
Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	5,27%	1,54%	3,73%
2 Construção e Engenharia	4,40%	1,01%	3,39%
3 Consumo Cíclico / Diversos	6,72%	3,57%	3,15%
4 Exploração de Imóveis	3,96%	1,33%	2,63%
5 Previdência e Seguros	4,32%	2,35%	1,97%
6 Consumo Não Cíclico / Comércio e	3,49%	1,81%	1,68%
7 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,40%	0,28%	1,12%
8 Saúde	1,56%	0,54%	1,02%
9 Madeira e Papel	2,64%	1,63%	1,01%
10 Mídia	0,98%	0,00%	0,98%
Total	34,75%	14,06%	20,69%

Negativos

1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,95%	13,38%	(5,43)%
2 Mineração	4,60%	9,74%	(5,15)%
3 Intermediários Financeiros	22,24%	25,72%	(3,48)%
4 Bebidas	3,58%	5,54%	(1,97)%
5 Siderurgia e Metalurgia	1,31%	2,83%	(1,52)%
6 Telefonia Fixa	0,35%	1,69%	(1,34)%
7 Telefonia Móvel	0,08%	1,00%	(0,92)%
8 Alimentos Processados	4,84%	5,70%	(0,86)%
9 Fumo	0,07%	0,84%	(0,77)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,05%	0,64%	(0,59)%
Total	45,07%	67,09%	(22,02)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	56.388,08	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	222.324,94	6,04	6,11	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	553.785,60	6,04	6,11	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.963,53	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	167.267,11	6,06	6,10	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	415.918,60	6,06	6,10	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	7.363,65	6,06	6,10	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	75.398,65	6,06	6,08	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	188.016,52	6,06	6,08	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.498,22	6,06	6,08	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	77.137,14	6,02	6,06	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	192.884,64	6,02	6,06	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.965,69	6,02	6,06	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	61.450,18	6,00	6,04	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	160.239,30	6,00	6,04	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.016,05	6,00	6,04	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	101.144,14	5,90	5,98	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	255.062,90	5,90	5,98	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	9.086,96	5,85	5,94	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	25.787,41	5,85	5,94	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.995,35	5,84	5,91	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	180.649,06	5,84	5,91	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	447.979,17	5,84	5,91	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	113.959,88	5,75	5,77	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	287.093,52	5,75	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.211,80	5,64	5,68	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	67.949,03	5,56	5,60	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	21.447,93	5,56	5,60	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	18.751,14	5,17	5,23	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	88.483,79	5,09	5,11	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	38.300,39	10,98	11,02	01/07/2015	JGP INSTITUCIONAL FIA
LTN	5.363,29	10,98	11,02	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	18.538,62	4,40	4,26	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	3.016,33	4,40	4,26	15/05/2015	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	7.646,19	8,01	9,40	15/08/2014	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI