



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	223.694.129,38
PL Informado	223.805.024,69
PL Calculado a Mercado	223.694.129,38

Value At Risk

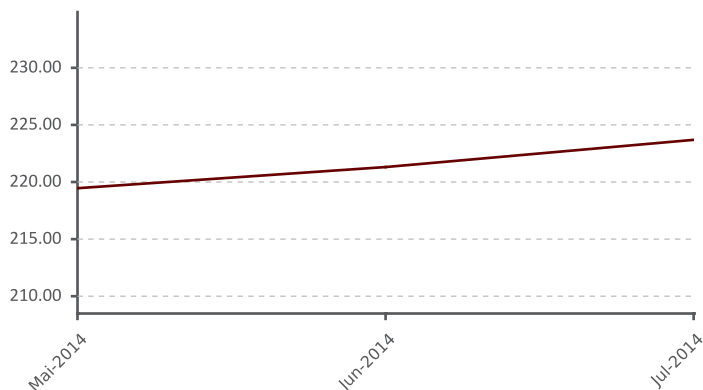
Value-at-Risk	1.481.702,53
Value-at-Risk (%)	0,6624

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

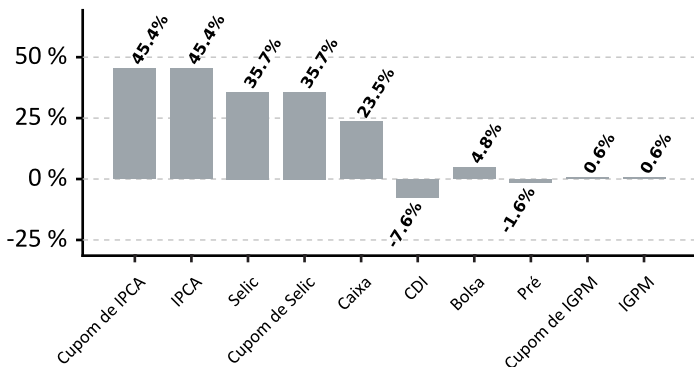
Evolução do PL

(em milhões)



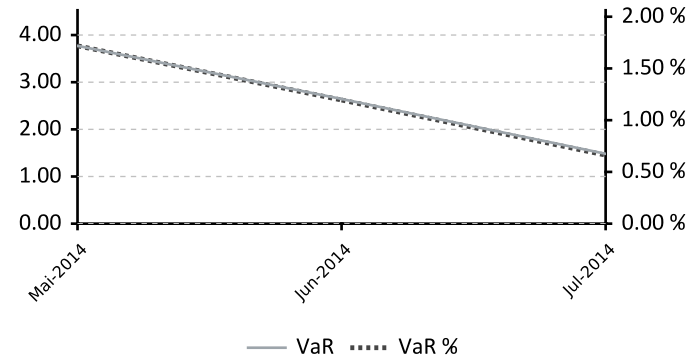
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

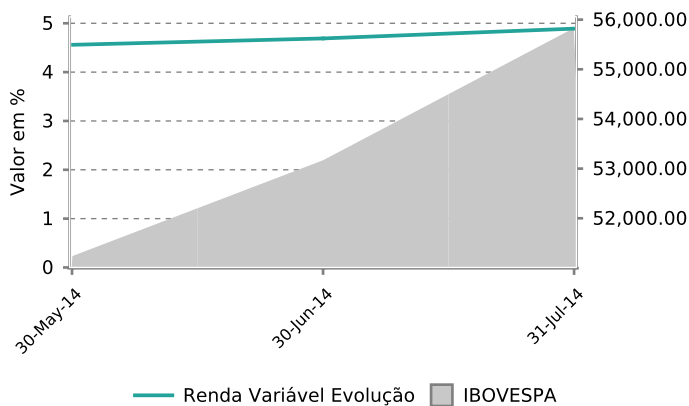


Evolução do VaR

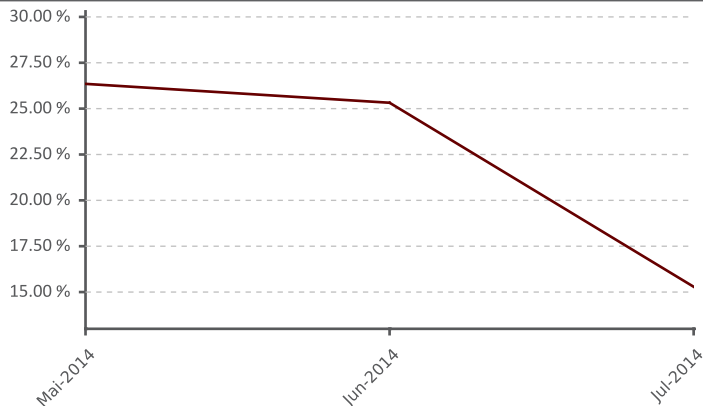
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



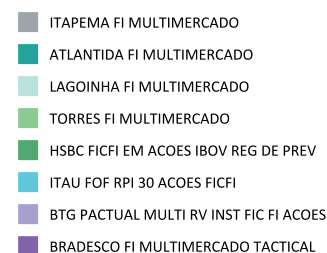
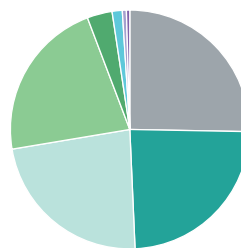
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	56.604.598,75
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	53.734.894,03
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	51.613.118,09
TORRES FI MULTIMERCADO	48.935.128,85
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	1.017.101,12

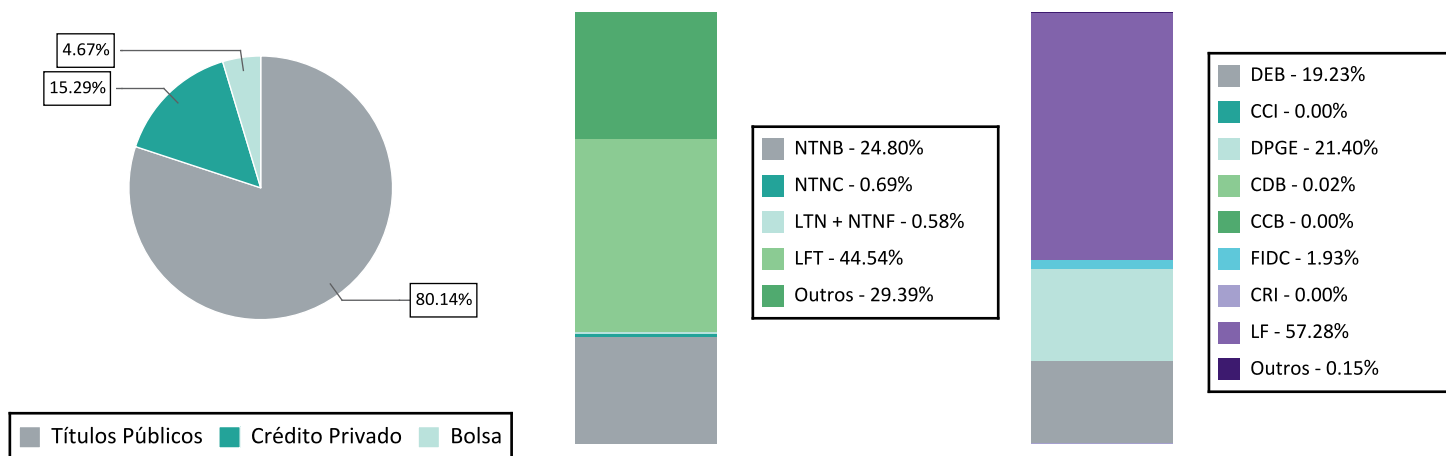


Participação por Classe de Ativos

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	4,77%	4,61%	4,40%	-	-	-	-	-	-
CDI	(7,55)%	18,85%	17,80%	-	-	-	-	-	-
Caixa	23,47%	15,33%	14,86%	-	-	-	-	-	-
Coroa da Noruega	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,35%	0,34%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,02%	0,02%	279,88	131,32	27,82	0,00	31,00	45,25
Cupom de IGPM	0,55%	2,78%	2,82%	1.382,69	1.757,41	1.786,80	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	45,44%	29,61%	31,24%	938,01	1.722,39	1.689,10	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	35,69%	12,61%	10,55%	524,67	215,29	302,62	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Coroa	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Nova Lira	(0,01)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	(0,00)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Rupia	-	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	-	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,05%	0,02%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	-	5,95%	15,75%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,55%	2,78%	2,82%	-	-	-	-	-	-
IPCA	45,44%	29,61%	31,24%	-	-	-	-	-	-
Iene	-	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,01)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	(0,00)%	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Pré	(1,65)%	11,77%	4,47%	610,09	568,75	606,68	965,73	654,31	587,12
Rupia Indiana	-	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
Selic	35,69%	12,61%	10,55%	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	126.568.539,65	56,58
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.478.344,87	3,34
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.620.886,43	2,96
BCO BRASIL SA	5.964.814,42	2,67
BCO BMG SA	4.689.030,20	2,10
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.663.319,71	1,19
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.699.309,18	0,76
OI SA	1.658.930,00	0,74
BR MALLS PARTICIPACOES SA	1.426.666,99	0,64
BCO VOTORANTIM SA	1.225.252,40	0,55

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

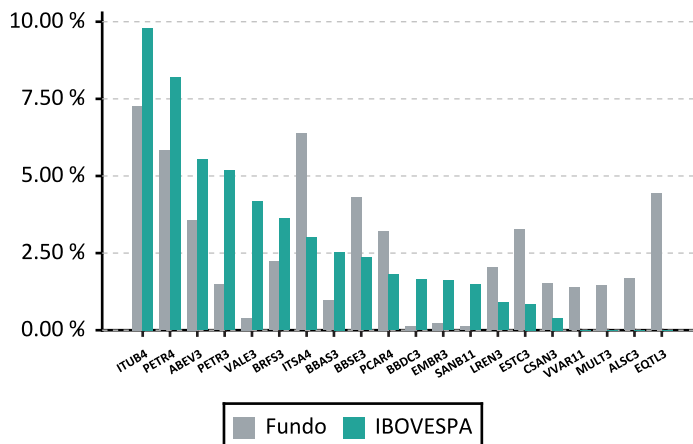


Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	4,44%	0,00%	4,44%	0,64%
2 ITSA4	6,37%	3,01%	3,36%	9,21%
3 ESTC3	3,26%	0,85%	2,41%	(3,76)%
4 BBSE3	4,30%	2,35%	1,95%	2,03%
5 ALSC3	1,68%	0,00%	1,68%	4,68%
6 MULT3	1,47%	0,00%	1,47%	5,84%
7 PCAR4	3,22%	1,81%	1,41%	6,32%
8 VVAR11	1,38%	0,00%	1,38%	(3,39)%
9 LREN3	2,03%	0,90%	1,13%	(3,25)%
10 CSAN3	1,52%	0,40%	1,12%	(7,31)%
Total	29,67%	9,32%	20,35%	



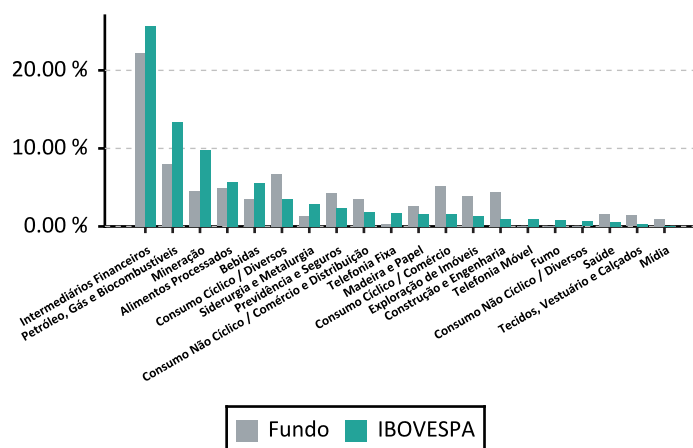
Negativos

1 VALE3	0,39%	4,17%	(3,78)%	11,32%
2 PETR3	1,49%	5,18%	(3,69)%	10,78%
3 ITUB4	7,27%	9,80%	(2,53)%	9,84%
4 PETR4	5,82%	8,20%	(2,38)%	10,47%
5 ABEV3	3,57%	5,54%	(1,97)%	(0,57)%
6 BBA53	0,96%	2,54%	(1,58)%	11,55%
7 BBD33	0,14%	1,64%	(1,50)%	9,80%
8 BRFS3	2,22%	3,63%	(1,41)%	3,93%
9 EMBR3	0,23%	1,62%	(1,39)%	6,74%
10 SANB11	0,12%	1,48%	(1,36)%	0,79%
Total	22,21%	43,80%	(21,59)%	

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	5,22%	1,54%	3,67%
2 Construção e Engenharia	4,40%	1,01%	3,39%
3 Consumo Cíclico / Diversos	6,71%	3,57%	3,14%
4 Exploração de Imóveis	3,93%	1,33%	2,60%
5 Previdência e Seguros	4,32%	2,35%	1,97%
6 Consumo Não Cíclico / Comércio e	3,51%	1,81%	1,70%
7 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,40%	0,28%	1,12%
8 Saúde	1,55%	0,54%	1,01%
9 Madeira e Papel	2,64%	1,63%	1,01%
10 Mídia	0,98%	0,00%	0,98%
Total	34,66%	14,06%	20,60%



Negativos

1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,99%	13,38%	(5,40)%
2 Mineração	4,60%	9,74%	(5,14)%
3 Intermediários Financeiros	22,28%	25,72%	(3,44)%
4 Bebidas	3,57%	5,54%	(1,97)%
5 Siderurgia e Metalurgia	1,30%	2,83%	(1,53)%
6 Telefonia Fixa	0,35%	1,69%	(1,34)%
7 Telefonia Móvel	0,08%	1,00%	(0,92)%
8 Alimentos Processados	4,87%	5,70%	(0,83)%
9 Fumo	0,07%	0,84%	(0,77)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,05%	0,64%	(0,59)%
Total	45,17%	67,09%	(21,93)%



Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	108.471,89	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	427.679,15	6,04	6,11	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	1.065.299,09	6,04	6,11	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	11.471,84	6,04	6,11	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	321.766,22	6,06	6,10	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	800.088,89	6,06	6,10	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	14.165,20	6,06	6,10	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	145.041,89	6,06	6,08	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	361.681,17	6,06	6,08	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	8.653,07	6,06	6,08	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	148.386,18	6,02	6,06	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	371.045,81	6,02	6,06	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.705,00	6,02	6,06	15/05/2035	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	118.209,69	6,00	6,04	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	308.247,05	6,00	6,04	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.801,88	6,00	6,04	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	194.567,65	5,90	5,98	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	490.656,09	5,90	5,98	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	17.480,29	5,85	5,94	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	49.606,40	5,85	5,94	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	23.075,06	5,84	5,91	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	347.508,64	5,84	5,91	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	861.762,75	5,84	5,91	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	219.220,87	5,75	5,77	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	552.272,34	5,75	5,77	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.331,10	5,64	5,68	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	130.711,30	5,56	5,60	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	41.258,68	5,56	5,60	15/08/2018	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	36.070,95	5,17	5,23	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	170.213,35	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	35.662,14	4,40	4,26	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	5.802,42	4,40	4,26	15/05/2015	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	14.708,72	8,01	9,40	15/08/2014	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI