



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	221.309.727,35
PL Informado	221.534.556,70
PL Calculado a Mercado	221.309.727,35

Value At Risk

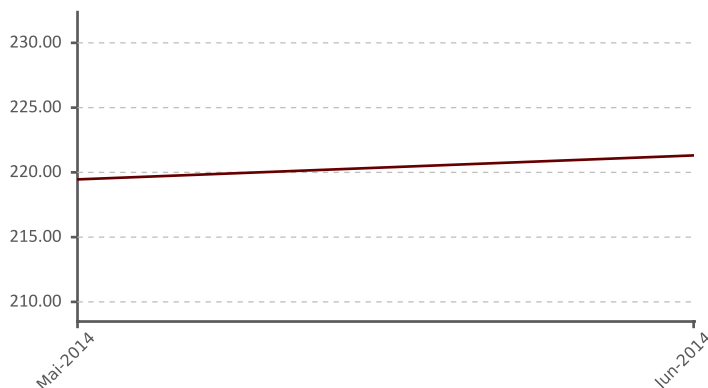
Value-at-Risk	2.644.355,89
Value-at-Risk (%)	1,1949

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

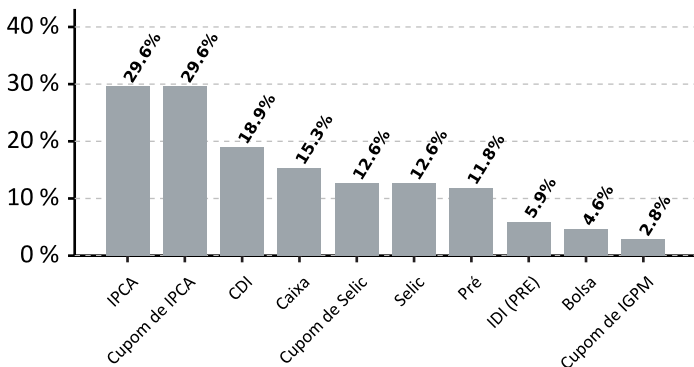
Evolução do PL

(em milhões)



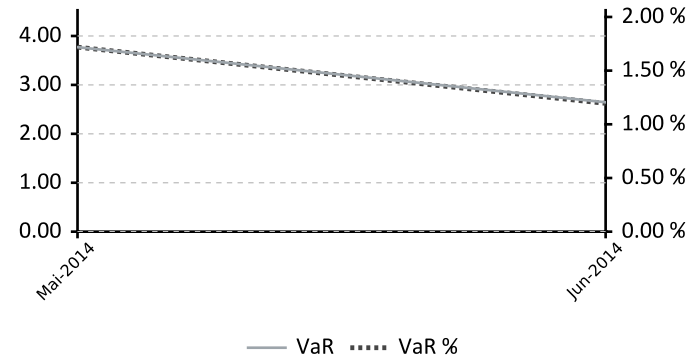
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

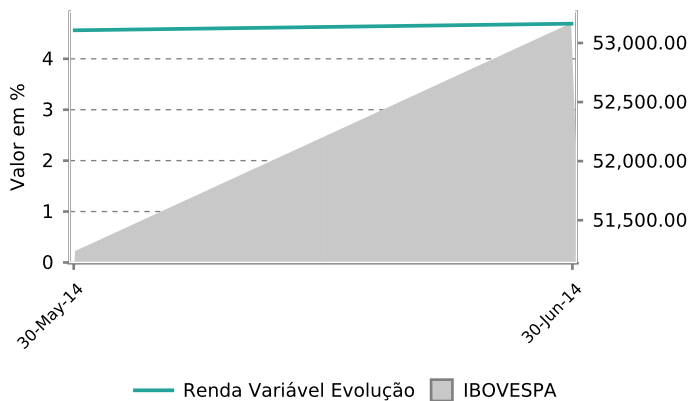


Evolução do VaR

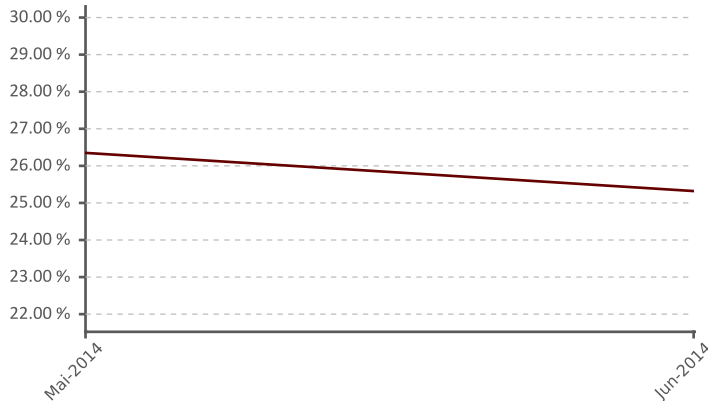
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



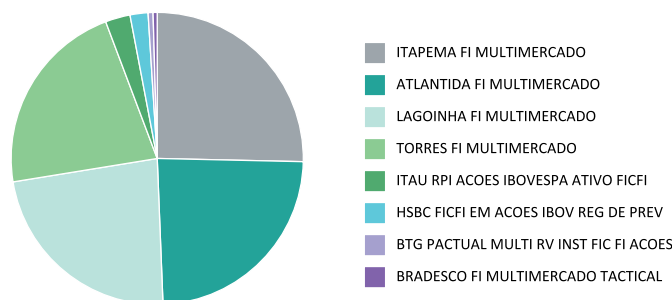
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	56.162.484,57
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	53.205.115,09
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	51.098.086,14
TORRES FI MULTIMERCADO	48.364.754,93
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	6.086.883,38
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	4.398.831,60
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.212.135,61
BRADERCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	1.006.265,38

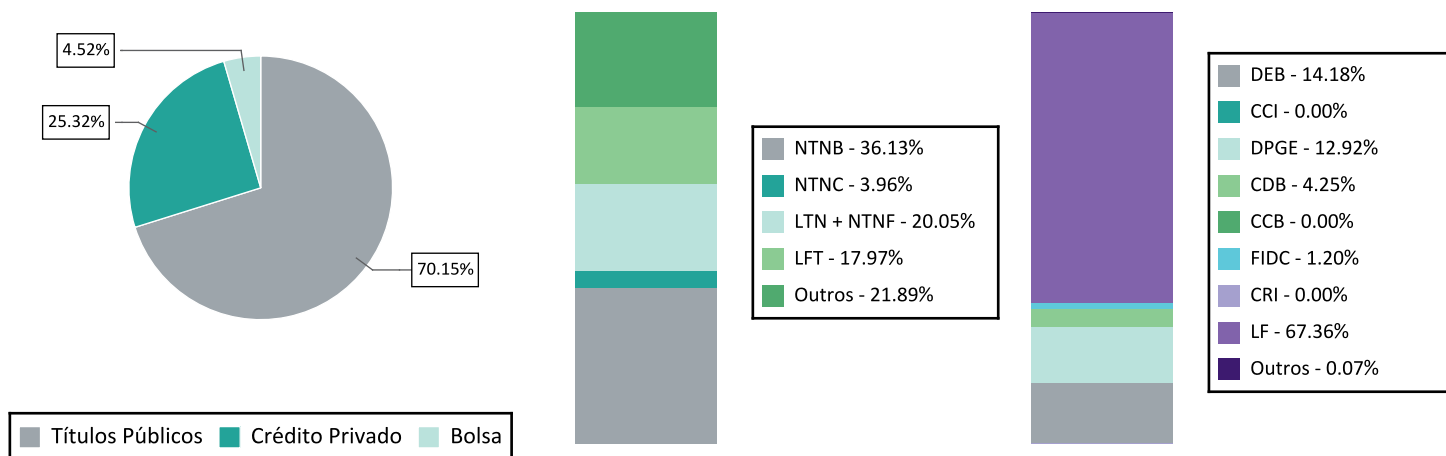


Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/06/2014	30/05/2014	-	30/06/2014	30/05/2014	-	30/06/2014	30/05/2014	-
Curva de Juros União	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Bolsa	4,61%	4,40%	-	-	-	-	-	-	-
CDI	18,85%	17,80%	-	-	-	-	-	-	-
Caixa	15,33%	14,86%	-	-	-	-	-	-	-
Coroa da Noruega	-	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	0,34%	0,02%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,02%	-	131,32	27,82	-	31,00	45,25	-
Cupom de IGPM	2,78%	2,82%	-	1.757,41	1.786,80	-	0,00	0,00	-
Cupom de IPCA	29,61%	31,24%	-	1.722,39	1.689,10	-	0,00	0,00	-
Cupom de Selic	12,61%	10,55%	-	215,29	302,62	-	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	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Rupia	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Yen	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,02%	0,02%	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	5,95%	15,75%	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,78%	2,82%	-	-	-	-	-	-	-
IPCA	29,61%	31,24%	-	-	-	-	-	-	-
Iene	-	(0,02)%	-	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	(0,01)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	11,77%	4,47%	-	568,75	606,68	-	654,31	587,12	-
Rupia Indiana	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
Selic	12,61%	10,55%	-	-	-	-	-	-	-



Alocação em Títulos Públicos e Privados



Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	121.245.903,27	54,79
ITAUSA INVESTS ITAU SA	12.489.433,53	5,64
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12.357.538,95	5,58
BCO BRASIL SA	8.662.884,32	3,91
BCO BMG SA	4.639.280,00	2,10
BCO BRADESCO SA	3.710.327,09	1,68
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.976.737,56	1,35
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.628.491,49	1,19
OI SA	1.915.073,19	0,87
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.674.571,37	0,76

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,90
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 CITIBANK SA	14,50
BCO VOTORANTIM SA	14,50
BCO BRASIL SA	13,80
BCO VOLKSWAGEN SA	13,50
BCO BMG SA	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,20



Exposições

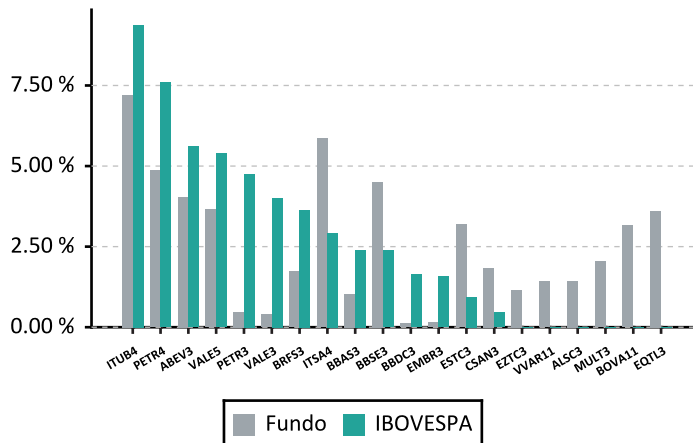
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	3,61%	0,00%	3,61%	10,26%
2 BOVA11	3,16%	0,00%	3,16%	3,42%
3 ITSA4	5,86%	2,92%	2,94%	1,94%
4 ESTC3	3,19%	0,94%	2,25%	8,78%
5 BBSE3	4,51%	2,38%	2,13%	13,82%
6 MULT3	2,04%	0,00%	2,04%	6,74%
7 ALS3	1,44%	0,00%	1,44%	(0,83)%
8 VVAR11	1,42%	0,00%	1,42%	3,90%
9 CSAN3	1,84%	0,46%	1,38%	6,54%
10 EZTC3	1,16%	0,00%	1,16%	1,65%
Total	28,23%	6,70%	21,53%	

Negativos

1 PETR3	0,47%	4,76%	(4,29)%	3,18%
2 VALE3	0,40%	4,01%	(3,61)%	2,96%
3 PETR4	4,87%	7,59%	(2,72)%	3,59%
4 ITUB4	7,21%	9,38%	(2,17)%	(8,36)%
5 BRFS3	1,73%	3,64%	(1,91)%	10,77%
6 VALE5	3,66%	5,39%	(1,73)%	2,77%
7 ABEV3	4,04%	5,61%	(1,57)%	(0,63)%
8 BBDC3	0,12%	1,64%	(1,52)%	1,48%
9 EMBR3	0,14%	1,57%	(1,43)%	(0,74)%
10 BBAS3	1,03%	2,40%	(1,37)%	10,48%
Total	23,67%	45,99%	(22,32)%	



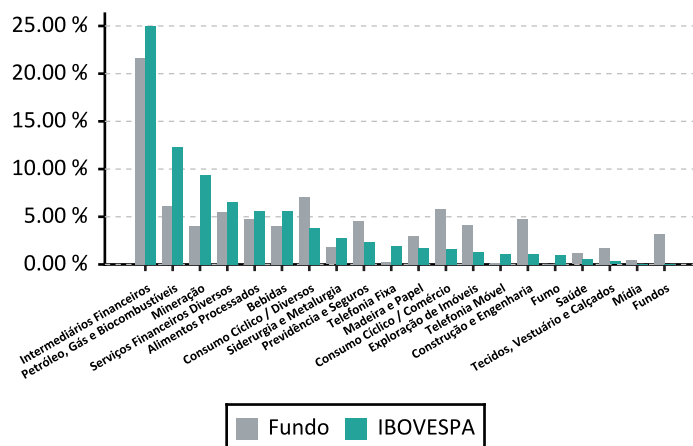
Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	5,80%	1,63%	4,17%
2 Construção e Engenharia	4,76%	1,11%	3,66%
3 Consumo Cíclico / Diversos	7,08%	3,80%	3,28%
4 Fundos	3,16%	0,00%	3,16%
5 Exploração de Imóveis	4,18%	1,32%	2,86%
6 Previdência e Seguros	4,58%	2,38%	2,20%
7 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,76%	0,31%	1,44%
8 Madeira e Papel	2,96%	1,72%	1,24%
9 Saúde	1,15%	0,55%	0,60%
10 Mídia	0,45%	0,00%	0,45%
Total	35,87%	12,82%	23,06%

Negativos

1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	6,09%	12,35%	(6,26)%
2 Mineração	4,06%	9,42%	(5,35)%
3 Intermediários Financeiros	21,62%	25,03%	(3,41)%
4 Telefonia Fixa	0,30%	1,93%	(1,63)%
5 Bebidas	4,04%	5,61%	(1,57)%
6 Serviços Financeiros Diversos	5,49%	6,59%	(1,10)%
7 Siderurgia e Metalurgia	1,78%	2,81%	(1,04)%
8 Telefonia Móvel	0,11%	1,14%	(1,03)%
9 Fumo	0,07%	0,96%	(0,88)%
10 Alimentos Processados	4,80%	5,62%	(0,82)%
Total	48,37%	71,47%	(23,09)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	1.413.776,25	6,11	6,16	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	210.718,82	6,11	6,16	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	384.544,56	6,15	6,16	15/05/2045	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	184.511,75	6,10	6,14	15/08/2040	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	7.380,47	6,10	6,14	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	167.783,28	6,13	6,13	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	138.462,00	6,10	6,13	15/08/2030	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	7.417,61	6,10	6,13	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	782.263,07	5,97	6,02	15/08/2024	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	107.467,45	5,97	6,02	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	9.907,00	6,00	5,94	15/05/2023	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	9.907,00	6,00	5,94	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	640.597,02	5,96	5,89	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	941.994,93	5,96	5,89	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	65.486,28	5,96	5,89	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	252.205,89	5,83	5,82	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	97.368,31	5,70	5,70	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	39.945,97	5,70	5,70	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	294.018,34	5,67	5,60	15/08/2018	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	215.904,41	5,34	5,26	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	71.063,98	5,38	5,18	15/08/2016	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	119.285,96	5,38	5,18	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
LTN	18.116,93	11,69	11,51	01/07/2016	BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL
LTN	61.181,24	11,06	10,99	01/07/2015	JGP INSTITUCIONAL FIA
LTN	9.067,63	11,06	10,99	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	1.993,72	4,60	4,48	15/05/2015	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	473.850,96	4,60	4,48	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.493,95	4,60	4,48	15/05/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	1.167.199,50	7,32	7,43	15/08/2014	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO

Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
DPGE_cdi	BCO BMG SA	LF	A+	-	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	BCO BMG SA	LF	A+	-	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO