



## Risco de Mercado

### Patrimônio Líquido

PL Calculado	219.458.089,17
PL Informado	219.602.601,20
PL Calculado a Mercado	219.458.089,17

### Value At Risk

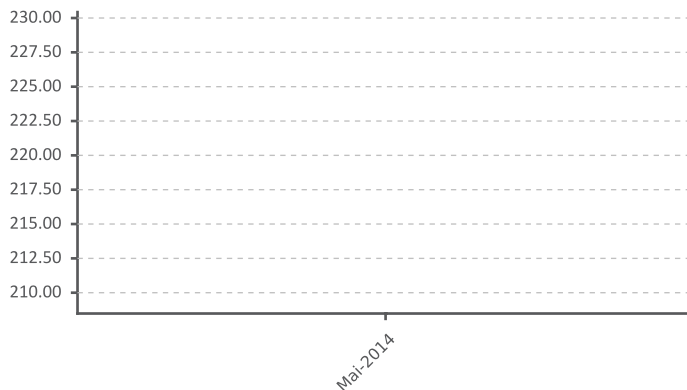
Value-at-Risk	3.771.527,18
Value-at-Risk (%)	1,7186

### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

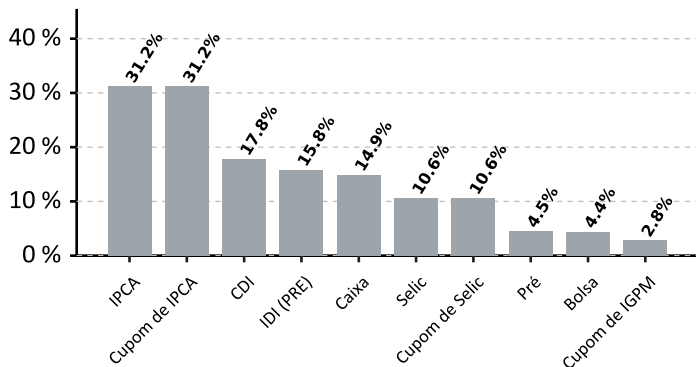
### Evolução do PL

(em milhões)



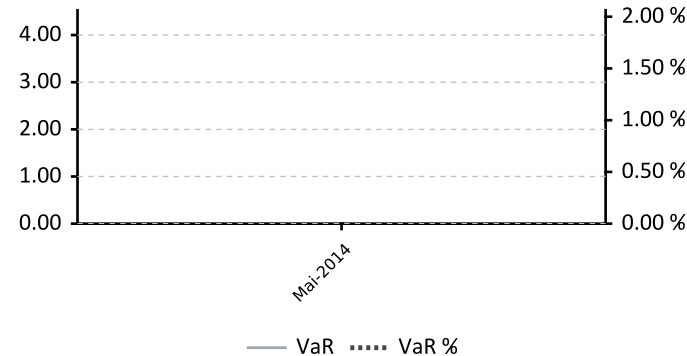
## Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

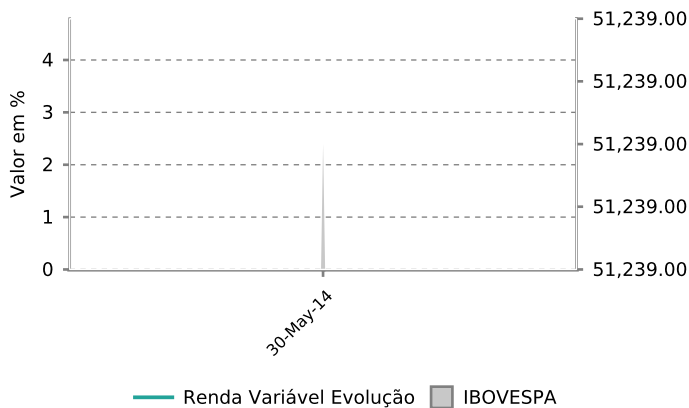


### Evolução do VaR

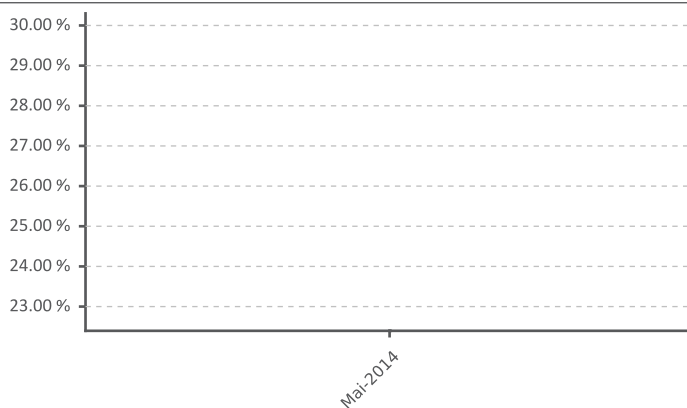
(em milhões)



## Alocação em Renda Variável



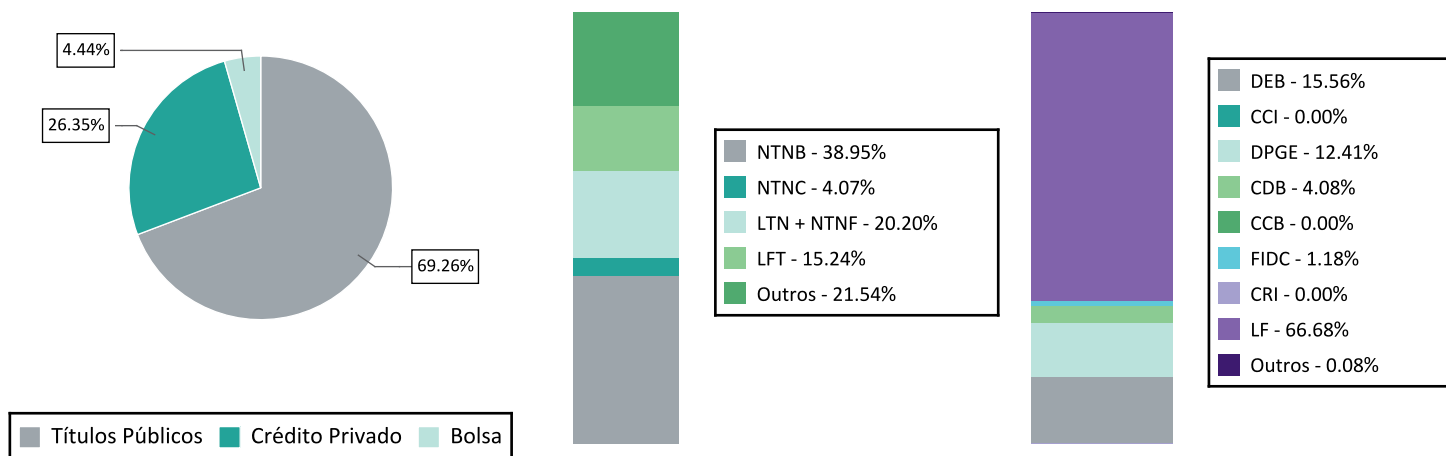
## Evolução de Crédito Privado







## Alocação em Títulos Públicos e Privados



### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	119.232.049,88	54,33
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13.019.467,23	5,93
ITAUSA INVESTS ITAU SA	12.309.764,52	5,61
BCO BRASIL SA	8.531.772,15	3,89
BCO BMG SA	4.597.339,52	2,09
BCO BRADESCO SA	3.617.129,44	1,65
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.942.739,60	1,34
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.596.788,87	1,18
OI SA	1.897.266,15	0,86
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.652.586,36	0,75

### 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
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	13,70
BCO VOLKSWAGEN SA	13,50
BCO BMG SA	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,20

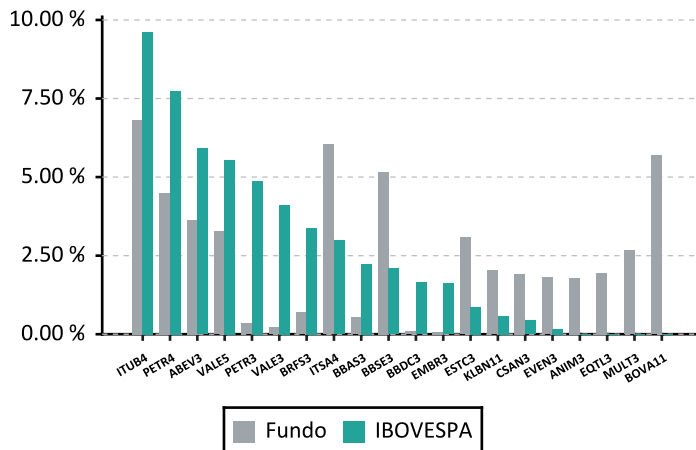


## Exposições

### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 BOVA11	5,69%	0,00%	5,69%	(0,62)%
2 BBSE3	5,16%	2,10%	3,06%	9,07%
3 ITSA4	6,04%	2,98%	3,06%	(12,86)%
4 MULT3	2,67%	0,00%	2,67%	(2,48)%
5 ESTC3	3,07%	0,86%	2,21%	13,54%
6 EQTL3	1,95%	0,00%	1,95%	11,98%
7 ANIM3	1,79%	0,00%	1,79%	17,26%
8 EVEN3	1,81%	0,16%	1,65%	(1,26)%
9 CSAN3	1,92%	0,44%	1,48%	(0,60)%
10 KLBN11	2,03%	0,58%	1,45%	(2,22)%
<b>Total</b>	<b>32,13%</b>	<b>7,12%</b>	<b>25,01%</b>	



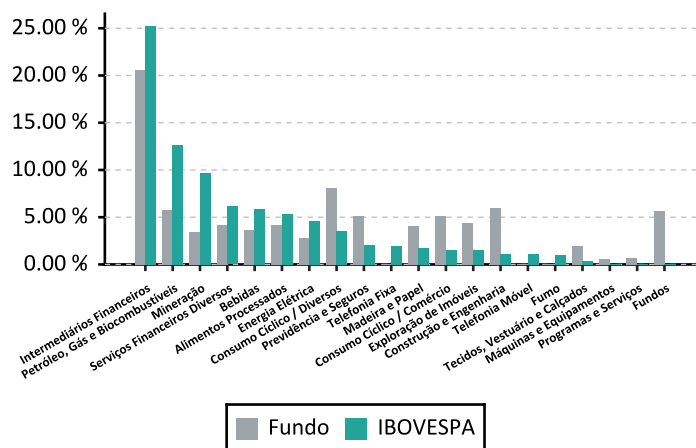
#### Negativos

1 PETR3	0,34%	4,87%	(4,53)%	0,70%
2 VALE3	0,21%	4,11%	(3,90)%	(3,40)%
3 PETR4	4,50%	7,74%	(3,24)%	0,72%
4 ITUB4	6,82%	9,62%	(2,80)%	(5,12)%
5 BRFS3	0,69%	3,38%	(2,69)%	(4,53)%
6 VALE5	3,27%	5,55%	(2,28)%	(2,95)%
7 ABEV3	3,64%	5,91%	(2,27)%	(2,70)%
8 BBAS3	0,53%	2,24%	(1,71)%	(2,40)%
9 BBD3	0,08%	1,65%	(1,57)%	(6,64)%
10 EMBR3	0,07%	1,62%	(1,55)%	5,76%
<b>Total</b>	<b>20,15%</b>	<b>46,69%</b>	<b>(26,54)%</b>	

## Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Fundos	5,69%	0,00%	5,69%
2 Construção e Engenharia	6,01%	1,13%	4,89%
3 Consumo Cíclico / Diversos	8,08%	3,50%	4,58%
4 Consumo Cíclico / Comércio	5,14%	1,58%	3,57%
5 Previdência e Seguros	5,16%	2,10%	3,07%
6 Exploração de Imóveis	4,38%	1,51%	2,87%
7 Madeira e Papel	4,05%	1,75%	2,30%
8 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,93%	0,32%	1,61%
9 Programas e Serviços	0,65%	0,00%	0,65%
10 Máquinas e Equipamentos	0,57%	0,00%	0,57%
<b>Total</b>	<b>41,67%</b>	<b>11,88%</b>	<b>29,80%</b>



#### Negativos

1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	5,74%	12,61%	(6,86)%
2 Mineração	3,48%	9,67%	(6,19)%
3 Intermediários Financeiros	20,58%	25,28%	(4,69)%
4 Bebidas	3,64%	5,91%	(2,26)%
5 Serviços Financeiros Diversos	4,14%	6,14%	(1,99)%
6 Telefonia Fixa	0,09%	1,95%	(1,86)%
7 Energia Elétrica	2,82%	4,59%	(1,77)%
8 Alimentos Processados	4,16%	5,36%	(1,20)%
9 Telefonia Móvel	0,05%	1,07%	(1,02)%
10 Fumo	0,05%	0,99%	(0,94)%
<b>Total</b>	<b>44,75%</b>	<b>73,55%</b>	<b>(28,80)%</b>



## Aquisições durante o Mês

## Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
CDB_cdi	PRBC	71.457,44	0,00	112.00	10/11/2014	brAA-	SP	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
CDB_cdi	PRBC	68.438,11	0,00	112.00	10/11/2014	brAA-	SP	TORRES FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBAS	3.019.413,46	0,00	115.00	24/05/2021	Aaa.br	MOODY	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BBAS	2.717.472,12	0,00	115.00	24/05/2021	Aaa.br	MOODY	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	ZXSZ	599.999,96	0,00	119.00	31/05/2021	AA+(bra)	FR	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	ZXSZ	599.999,96	0,00	119.00	31/05/2021	AA+(bra)	FR	LAGOINHA FI MULTIMERCADO

## Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	47.268,84	6,32	5,99	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	37.317,50	6,32	5,99	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	31.266,86	6,32	5,99	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	9.821,48	6,30	5,98	15/05/2045	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	14.955,54	6,29	5,97	15/08/2040	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	12.462,95	6,29	5,97	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	4.918,62	6,28	5,96	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.459,31	6,28	5,96	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	19.960,63	6,25	5,95	15/08/2030	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	14.970,47	6,25	5,95	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	4.991,23	6,26	5,92	15/08/2024	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.495,61	6,26	5,92	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	17.245,76	6,25	5,89	15/05/2023	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	14.782,08	6,25	5,89	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	652.538,37	6,16	5,85	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	1.033.964,22	6,16	5,85	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	160.226,90	6,16	5,85	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	28.317,88	6,16	5,85	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	765.010,24	6,17	5,76	15/08/2020	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	120.395,06	6,17	5,76	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	69.313,82	6,08	5,70	15/05/2019	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	59.411,85	6,08	5,70	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	10.039,04	6,03	5,65	15/08/2018	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.509,76	6,03	5,65	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	4.951,16	5,82	5,50	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.475,58	5,82	5,50	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
LTN	97,63	5,47	11,72	01/01/2017	GAP ACOES FUNDO DE INVESTIMENTO DE
LTN	56.582,42	5,47	11,72	01/01/2017	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	10.016,17	5,74	5,46	15/08/2016	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
LTN	2.541,78	12,14	11,68	01/07/2016	BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL
LTN	3.875,83	11,38	11,26	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	1.997,48	4,78	4,66	15/05/2015	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	37.072,51	4,78	4,66	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.471,50	4,78	4,66	15/05/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	4.942,56	6,02	7,19	15/08/2014	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO



## Alterações de Ratings

---

### Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF_CDI	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
LF_CDI	BCO VOTORANTIM SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO