



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	114.688.754,18
PL Informado	114.726.874,94
PL Calculado a Mercado	114.688.754,18

Value At Risk

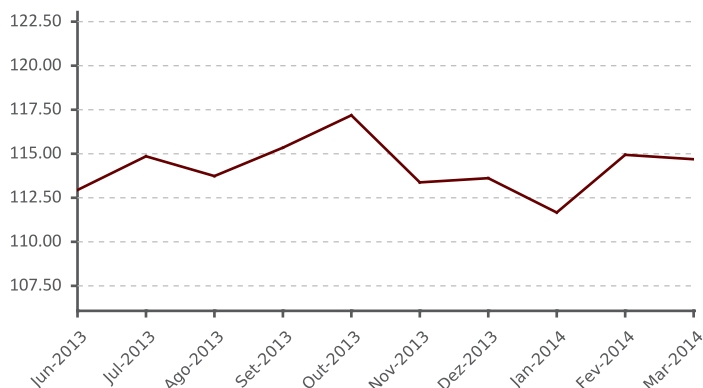
Value-at-Risk	2.788.281,06
Value-at-Risk (%)	2,4312

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

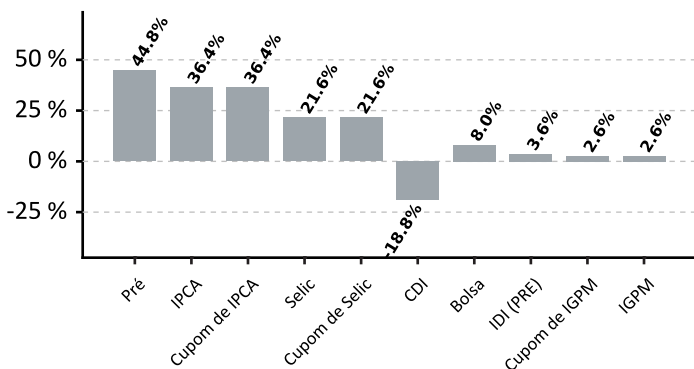
Evolução do PL

(em milhões)



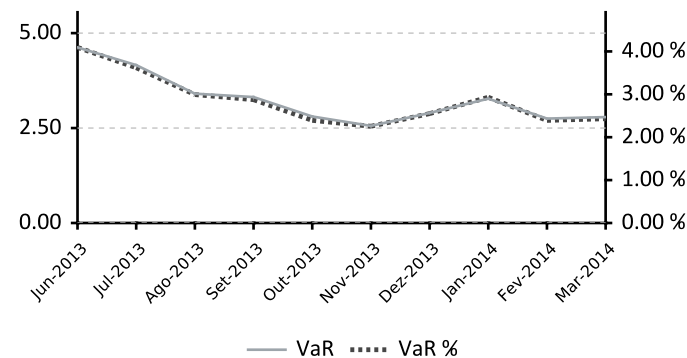
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

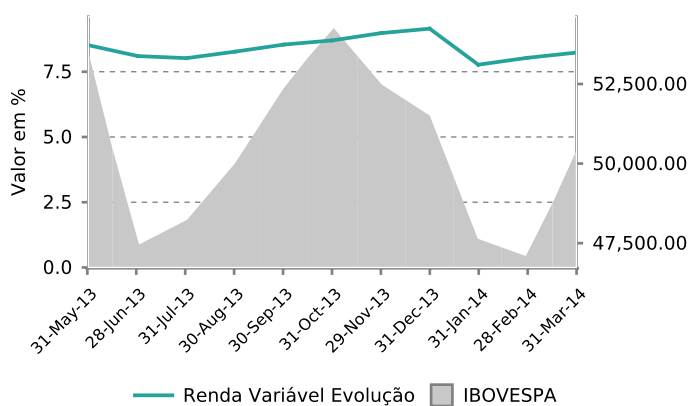


Evolução do VaR

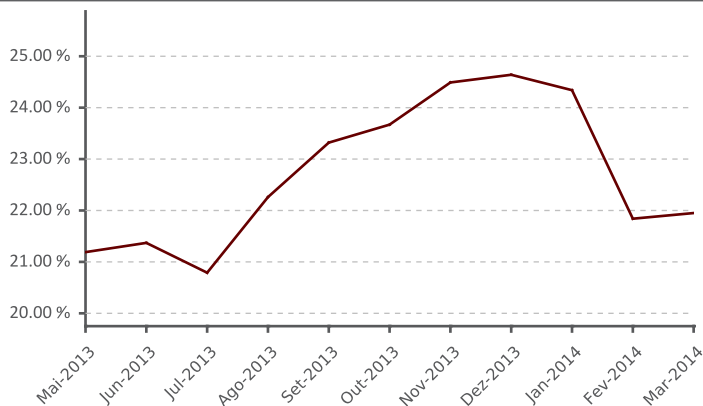
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



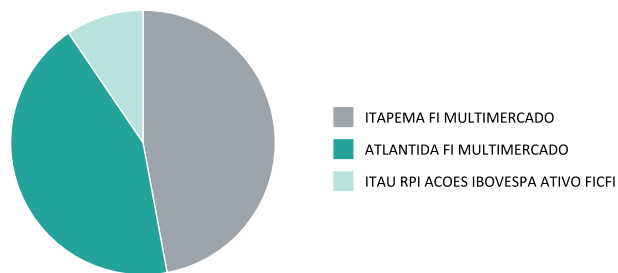
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

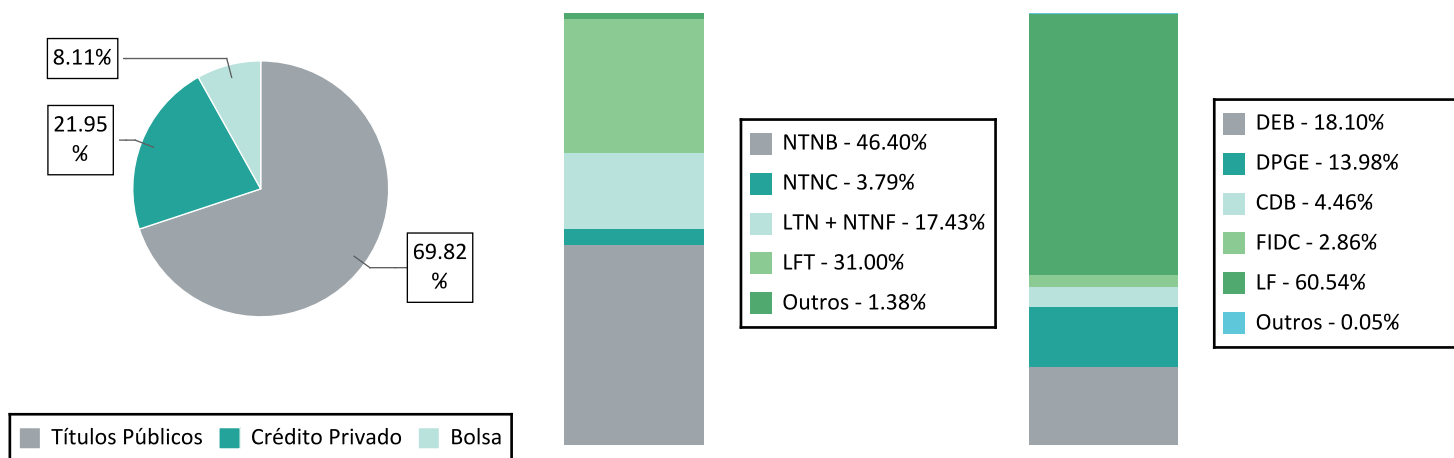
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	54.014.399,37
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	49.818.836,40
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	10.893.639,17



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/03/2014	28/02/2014	31/01/2014	31/03/2014	28/02/2014	31/01/2014	31/03/2014	28/02/2014	31/01/2014
Bolsa	7,98%	7,79%	7,60%	-	-	-	-	-	-
CDI	(18,81)%	(8,81)%	(8,83)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	1,07%	0,14%	1,21%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	-	-	0,69%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	1,99%	3,27%	2,52%	21,00	20,00	21,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	2,65%	2,62%	2,57%	1.770,40	1.802,34	1.801,80	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	36,39%	33,82%	36,34%	1.632,81	1.712,05	1.550,87	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	21,65%	25,06%	19,63%	251,69	141,55	149,37	0,00	0,00	0,00
Dólar	1,99%	3,27%	2,52%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	3,64%	4,78%	(2,96)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	2,65%	2,62%	2,57%	-	-	-	-	-	-
IPCA	36,39%	33,82%	36,34%	-	-	-	-	-	-
Pré	44,77%	32,63%	42,73%	447,31	512,20	575,30	147,67	489,82	158,05
Selic	21,65%	25,06%	19,63%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	80.075.431,84	69,82
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.572.936,27	5,73
ITAU UNIBANCO SA	4.835.142,76	4,22
BCO BMG SA	2.247.836,24	1,96
BCO BRADESCO SA	1.582.653,34	1,38
BCO BRASIL SA	1.346.980,13	1,17
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.272.929,93	1,11
OI SA	958.548,73	0,84
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	940.636,32	0,82
SONAE SIERRA BRASIL SA	813.088,85	0,71

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL)	19,40
BCO INDL COML SA BICBANCO	19,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	19,20
BCO BTG PACTUAL SA	17,70
BCO BRADESCO SA	16,60
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,50
BCO BRASIL SA	14,50
BCO CITIBANK SA	14,40
BCO BMG SA	13,50
BCO VOLKSWAGEN SA	12,80
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	11,80

Exposições

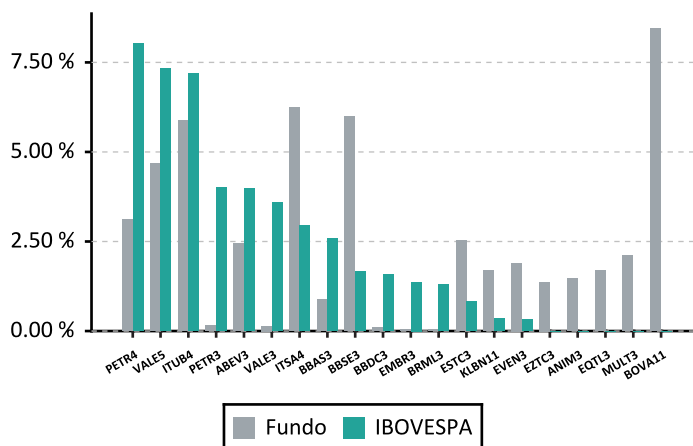
Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 BOVA11	8,44%	0,00%	8,44%	6,53%
2 BBSE3	5,98%	1,67%	4,31%	7,77%
3 ITSA4	6,23%	2,95%	3,28%	9,14%
4 MULT3	2,11%	0,00%	2,11%	5,03%
5 ESTC3	2,54%	0,83%	1,71%	3,44%
6 EQTL3	1,68%	0,00%	1,68%	3,13%
7 EVEN3	1,90%	0,33%	1,57%	6,44%
8 ANIM3	1,46%	0,00%	1,46%	7,45%
9 EZTC3	1,37%	0,00%	1,37%	8,65%
10 KLBN11	1,68%	0,34%	1,34%	0,36%
Total	33,39%	6,12%	27,27%	

Negativos

1 PETR4	3,12%	8,03%	(4,91)%	16,11%
2 PETR3	0,16%	4,02%	(3,86)%	15,17%
3 VALE3	0,14%	3,60%	(3,46)%	(4,79)%
4 VALE5	4,67%	7,34%	(2,67)%	(2,54)%
5 BBAS3	0,88%	2,59%	(1,71)%	11,95%
6 ABEV3	2,45%	3,97%	(1,52)%	0,41%
7 BBDC3	0,10%	1,58%	(1,48)%	15,38%
8 EMBR3	0,04%	1,37%	(1,33)%	(3,14)%
9 ITUB4	5,88%	7,20%	(1,32)%	8,60%
10 BRML3	0,04%	1,30%	(1,26)%	9,02%
Total	17,48%	41,00%	(23,52)%	

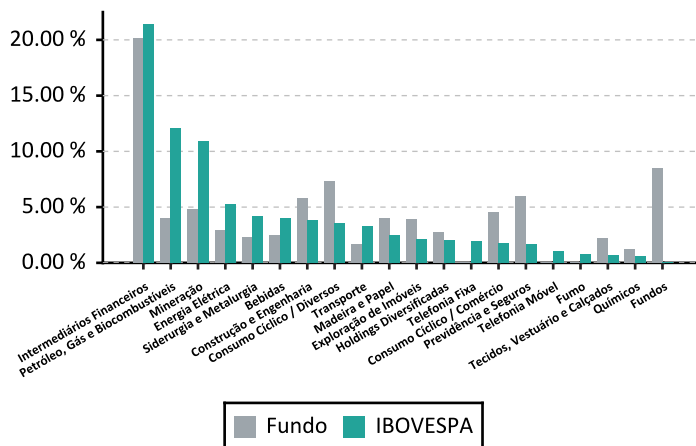




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Fundos	8,44%	0,00%	8,44%
2 Previdência e Seguros	6,00%	1,67%	4,33%
3 Consumo Cíclico / Diversos	7,33%	3,55%	3,78%
4 Consumo Cíclico / Comércio	4,53%	1,72%	2,81%
5 Construção e Engenharia	5,80%	3,78%	2,02%
6 Exploração de Imóveis	3,91%	2,09%	1,82%
7 Tecidos, Vestuário e Calçados	2,24%	0,66%	1,58%
8 Madeira e Papel	4,00%	2,48%	1,52%
9 Holdings Diversificadas	2,72%	2,00%	0,71%
10 Químicos	1,21%	0,60%	0,61%
Total	46,17%	18,54%	27,62%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,95%	12,05%	(8,09)%
2 Mineração	4,81%	10,94%	(6,13)%
3 Energia Elétrica	2,91%	5,28%	(2,37)%
4 Telefonia Fixa	0,06%	1,95%	(1,89)%
5 Siderurgia e Metalurgia	2,29%	4,16%	(1,87)%
6 Transporte	1,69%	3,31%	(1,63)%
7 Bebidas	2,45%	3,97%	(1,51)%
8 Intermediários Financeiros	20,13%	21,42%	(1,29)%
9 Telefonia Móvel	0,05%	1,07%	(1,02)%
10 Fumo	0,02%	0,78%	(0,76)%
Total	38,36%	64,92%	(26,56)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	388.200,44	6,84	6,73	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	44.831,73	6,66	6,72	15/05/2045	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	17.758,71	6,65	6,71	15/08/2040	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	20.557,00	6,60	6,67	15/05/2035	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	25.060,72	6,71	6,63	15/08/2030	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	21.083,43	6,40	6,46	15/08/2024	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	57.531,36	6,41	6,39	15/05/2023	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	443.280,75	6,28	6,35	15/08/2022	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	253.106,99	6,00	6,12	15/08/2018	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	24.677,77	5,74	5,83	15/05/2017	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	2.134.656,26	5,65	5,72	15/08/2016	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	973.617,45	5,65	5,72	15/08/2016	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
NTNB	226.803,74	4,54	4,54	15/05/2015	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	31.648,31	4,65	4,25	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	FR	BBB(bra)	BBB+(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO