



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	98.176.295,23
PL Informado	98.219.148,05
PL Calculado a Mercado	98.176.295,23

Value At Risk

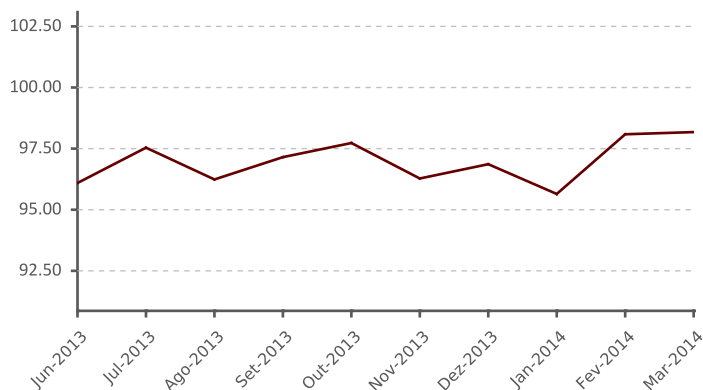
Value-at-Risk	2.334.209,17
Value-at-Risk (%)	2,3776

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21
BVaR (%)	
BVaR - IMA - RBS PREV	0,2393

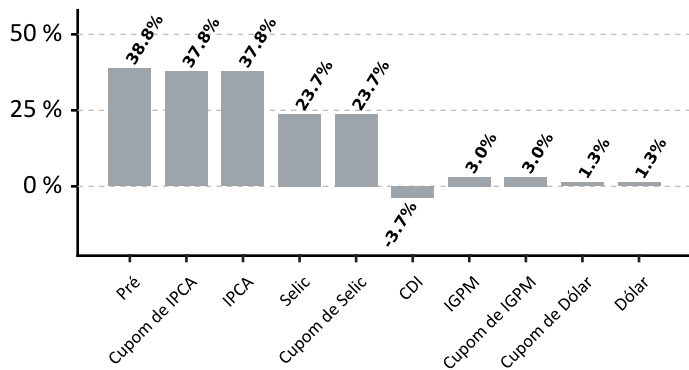
Evolução do PL

(em milhões)



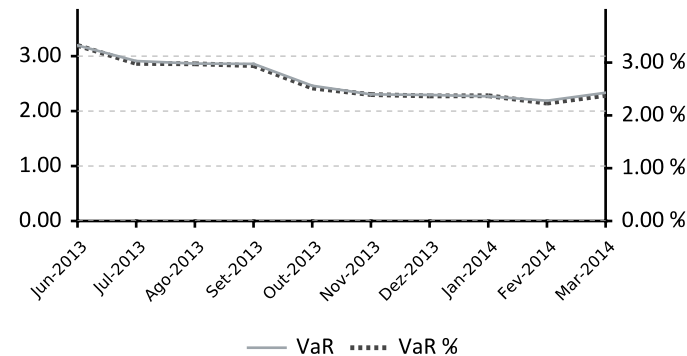
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

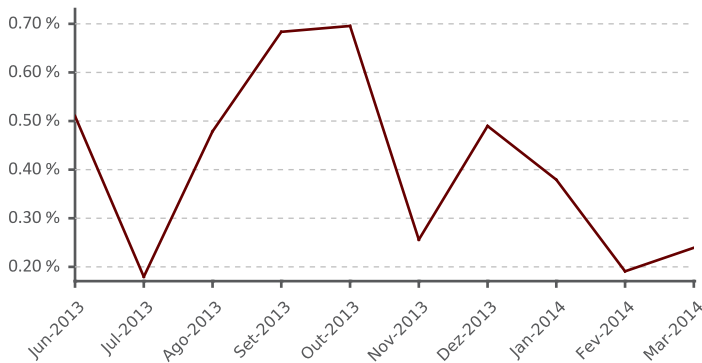


Evolução do VaR

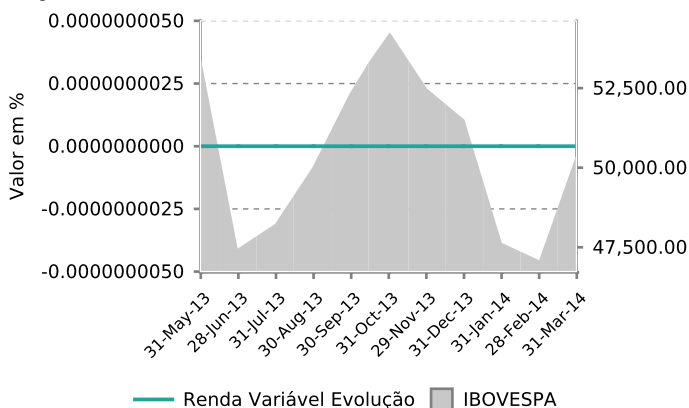
(em milhões)



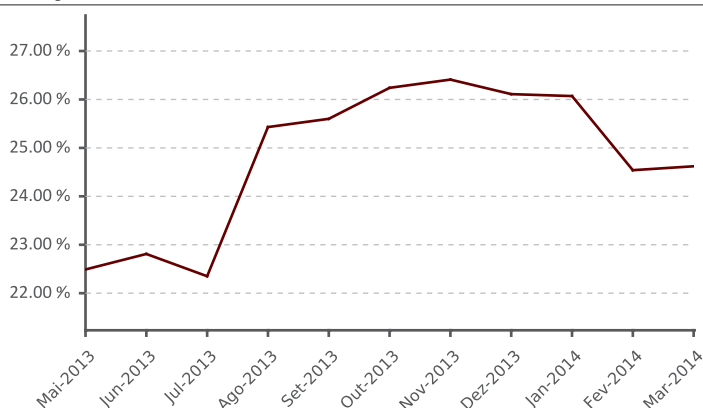
Evolução do BVaR (%) Renda Fixa



Alocação em Renda Variável



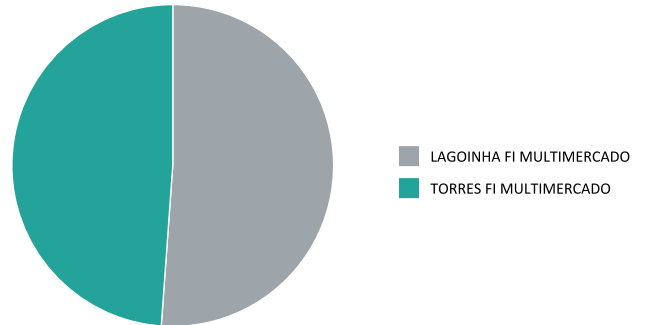
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

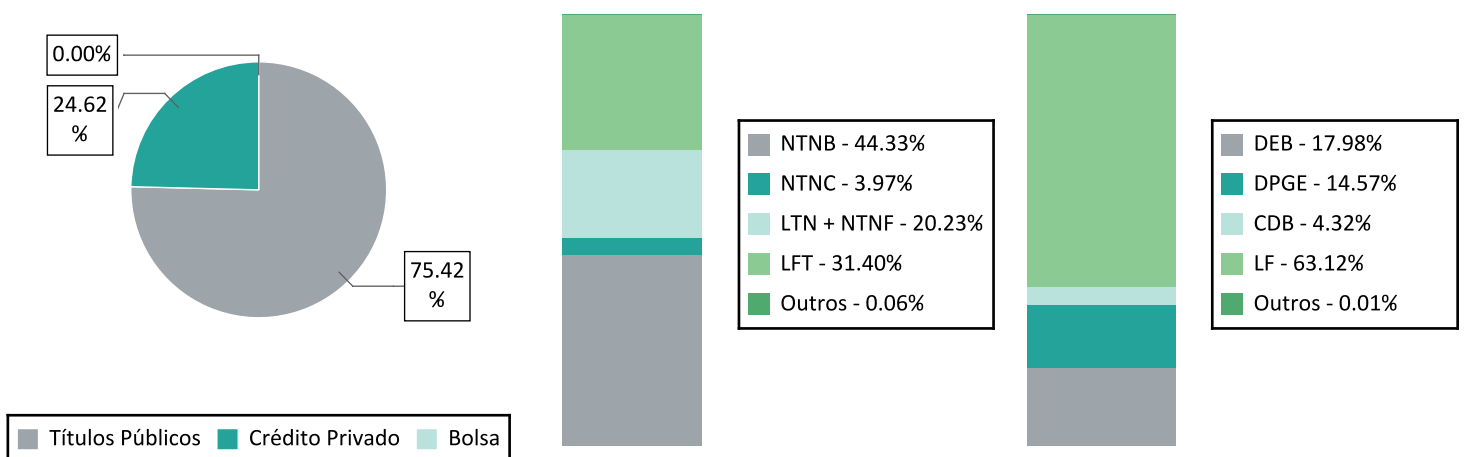
Book	Valor
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	50.229.007,83
TORRES FI MULTIMERCADO	47.990.140,22



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	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
CDI	(3,66)%	(3,74)%	(2,91)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	0,01%	(0,14)%	(0,04)%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	1,28%	2,16%	1,28%	21,00	20,00	21,00	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	3,00%	2,97%	2,91%	1.766,70	1.798,56	1.798,13	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	37,83%	36,90%	37,39%	1.665,76	1.696,35	1.628,78	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	23,68%	24,88%	22,79%	254,15	158,56	173,19	0,00	0,00	0,00
Dólar	1,28%	2,16%	1,28%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	0,68%	0,91%	(0,55)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	3,00%	2,97%	2,91%	-	-	-	-	-	-
IPCA	37,83%	36,90%	37,39%	-	-	-	-	-	-
Pré	38,78%	37,65%	40,85%	487,32	507,67	558,39	228,17	445,58	257,83
Selic	23,68%	24,88%	22,79%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	74.041.032,51	75,42
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.196.864,59	6,31
ITAU UNIBANCO SA	5.884.658,64	5,99
BCO BMG SA	2.247.836,24	2,29
BCO BRASIL SA	1.338.247,15	1,36
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.273.398,78	1,30
BCO BRADESCO SA	1.202.430,92	1,22
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	940.636,32	0,96
OI SA	894.864,76	0,91
SONAE SIERRA BRASIL SA	813.088,85	0,83

Basiléia Emissores Crédito Privado

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



Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	151.332,38	6,84	6,73	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	42.590,14	6,66	6,72	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	17.758,71	6,65	6,71	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	20.557,00	6,60	6,67	15/05/2035	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	25.060,72	6,71	6,63	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	23.426,03	6,40	6,46	15/08/2024	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	21.574,26	6,59	6,39	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	104.301,35	6,28	6,35	15/08/2022	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	28.709,99	6,16	6,24	15/08/2020	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	58.517,93	6,21	6,20	15/05/2019	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	40.979,23	6,00	6,12	15/08/2018	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	24.677,77	5,74	5,83	15/05/2017	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	369.974,63	5,60	5,72	15/08/2016	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	211.849,65	4,54	4,54	15/05/2015	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	29.213,83	4,65	4,25	15/08/2014	TORRES 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	LAGOINHA FI MULTIMERCADO