



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	127.919.077,50
PL Informado	127.923.889,09
PL Calculado a Mercado	127.919.077,50

Value At Risk

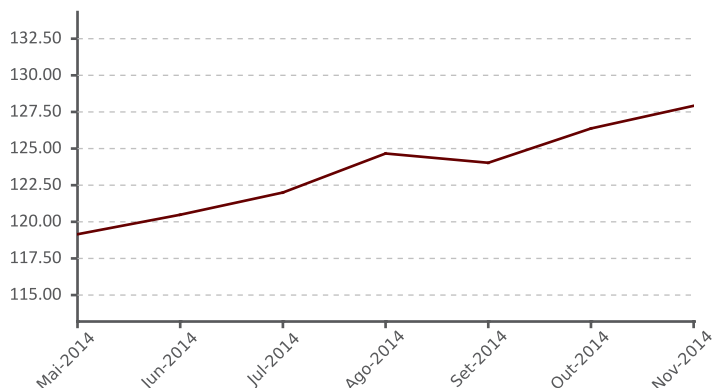
Value-at-Risk	1.742.784,92
Value-at-Risk (%)	1,3624

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

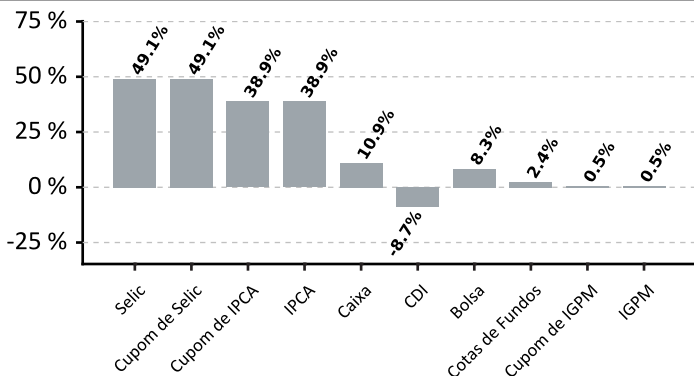
Evolução do PL

(em milhões)



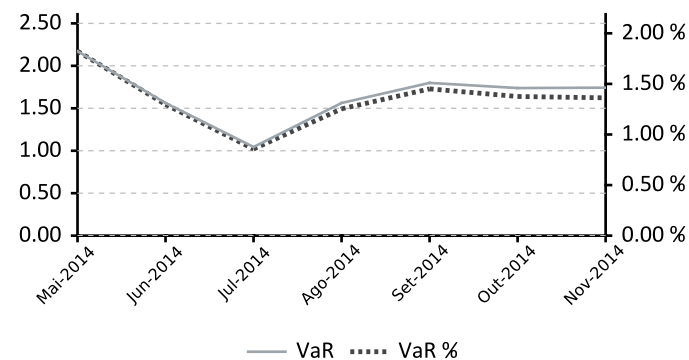
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

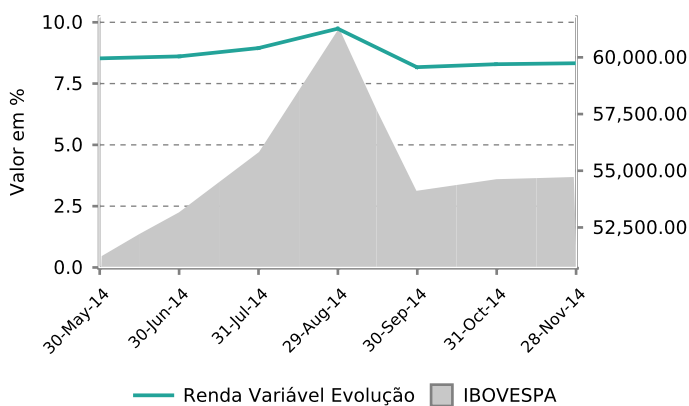


Evolução do VaR

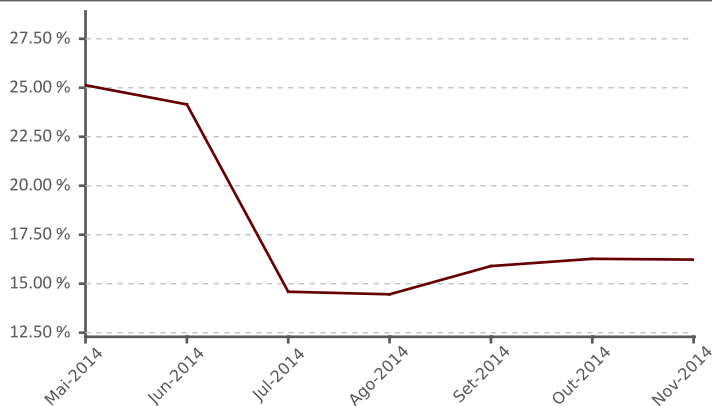
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



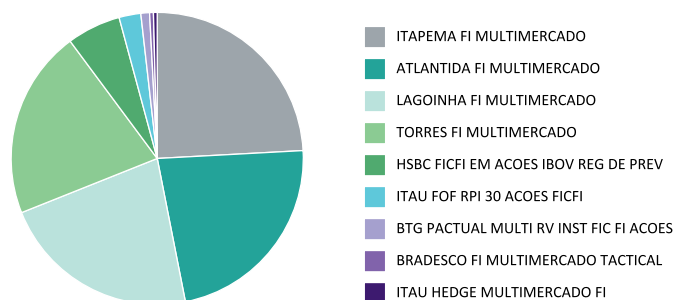
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

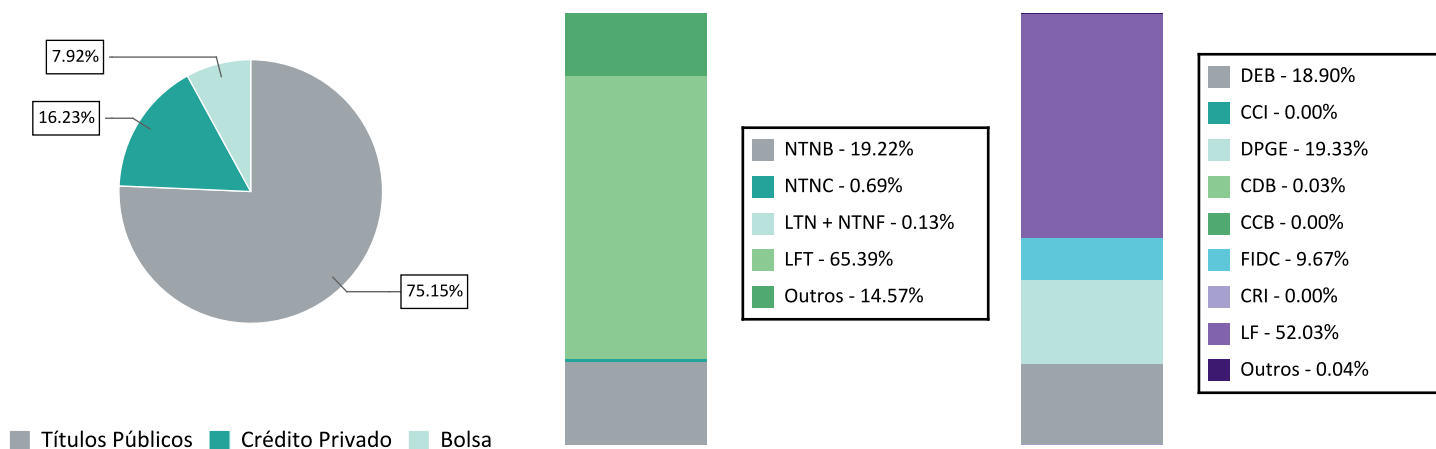
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	30.878.426,85
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	29.125.802,73
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	28.208.556,22
TORRES FI MULTIMERCADO	26.708.069,21
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.625.683,58
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.078.904,20
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.231.751,86
BRDESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	536.509,23
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	530.185,21



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	28/11/2014	31/10/2014	30/09/2014	28/11/2014	31/10/2014	30/09/2014	28/11/2014	31/10/2014	30/09/2014
Bolsa	8,27%	8,17%	8,04%	-	-	-	-	-	-
CDI	(8,68)%	(9,64)%	(11,60)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	10,88%	10,87%	13,81%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,40%	2,41%	2,44%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,02%	0,01%	0,01%	659,53	698,61	714,41	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,52%	0,51%	0,53%	1.339,08	1.357,75	1.341,10	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,90%	38,69%	38,91%	963,47	952,84	970,33	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	49,14%	49,44%	46,59%	676,30	695,87	672,12	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,02%	0,01%	0,01%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,00)%	(0,03)%	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,52%	0,51%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,90%	38,69%	38,91%	-	-	-	-	-	-
Pré	(0,38)%	0,62%	2,33%	680,65	733,75	626,21	772,38	937,47	649,39
Selic	49,14%	49,44%	46,59%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	82.124.161,16	64,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	5.077.086,26	3,97
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.622.030,91	2,83
BCO BRASIL SA	3.363.000,01	2,63
BCO BMG SA	2.572.643,60	2,01
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.455.098,19	1,14
FUNDO INVEST DIREITOS	891.733,69	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	887.899,27	0,69
OI SA	857.367,85	0,67
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	809.546,62	0,63

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO BMG SA	24,20
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	18,80
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	17,20
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,60
BCO BRADESCO SA	16,30
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
BCO BRASIL SA	16,00
BCO VOTORANTIM SA	15,30
BCO INDL COML SA BICBANCO	14,40
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	12,70

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

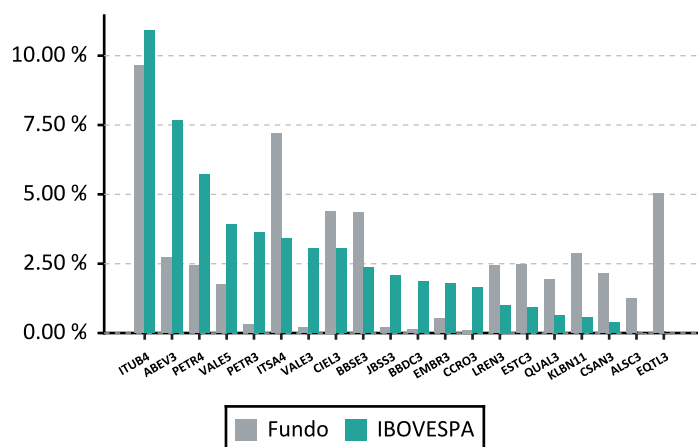
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

Positivos

1 EQTL3	5,03%	0,00%	5,03%	10,36%
2 ITSA4	7,21%	3,42%	3,79%	5,97%
3 KLBN11	2,87%	0,55%	2,32%	13,88%
4 BBSE3	4,36%	2,37%	1,99%	1,54%
5 CSAN3	2,15%	0,38%	1,77%	(7,78)%
6 ESTC3	2,48%	0,91%	1,57%	(2,82)%
7 LREN3	2,42%	1,01%	1,41%	3,30%
8 CIEL3	4,40%	3,04%	1,36%	8,01%
9 QUAL3	1,93%	0,62%	1,31%	10,32%
10 ALSC3	1,23%	0,00%	1,23%	(1,92)%
Total	34,08%	12,30%	21,78%	

Negativos

1 ABEV3	2,74%	7,67%	(4,93)%	2,74%
2 PETR3	0,30%	3,62%	(3,32)%	(17,06)%
3 PETR4	2,45%	5,70%	(3,25)%	(16,23)%
4 VALE3	0,21%	3,05%	(2,84)%	(6,80)%
5 VALE5	1,76%	3,90%	(2,14)%	(7,19)%
6 JBSS3	0,20%	2,07%	(1,87)%	8,60%
7 BBDC3	0,12%	1,85%	(1,73)%	4,66%
8 CCRO3	0,11%	1,63%	(1,52)%	(4,34)%
9 ITUB4	9,65%	10,90%	(1,25)%	5,08%
10 EMBR3	0,54%	1,78%	(1,24)%	(1,46)%
Total	18,08%	42,17%	(24,09)%	

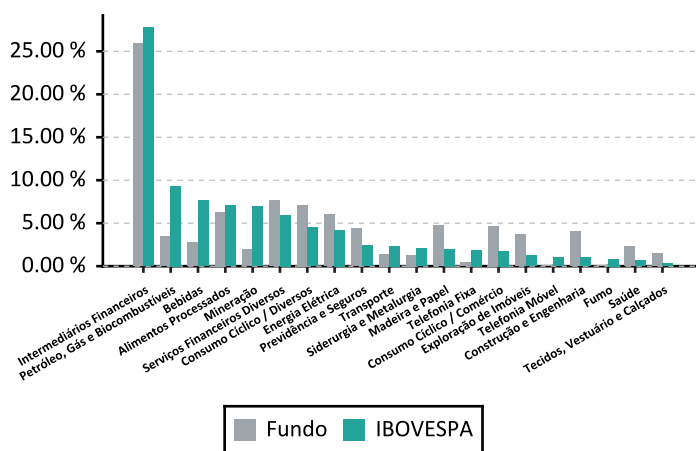




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Construção e Engenharia	4,02%	1,00%	3,01%
2 Consumo Cíclico / Comércio	4,65%	1,76%	2,89%
3 Madeira e Papel	4,72%	2,00%	2,73%
4 Consumo Cíclico / Diversos	7,12%	4,52%	2,60%
5 Exploração de Imóveis	3,67%	1,25%	2,43%
6 Previdência e Seguros	4,38%	2,37%	2,00%
7 Energia Elétrica	6,05%	4,21%	1,83%
8 Serviços Financeiros Diversos	7,64%	5,97%	1,67%
9 Saúde	2,28%	0,62%	1,65%
10 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,51%	0,33%	1,18%
Total	46,03%	24,03%	22,00%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,43%	9,32%	(5,89)%
2 Mineração	1,97%	6,94%	(4,97)%
3 Bebidas	2,74%	7,67%	(4,94)%
4 Intermediários Financeiros	25,91%	27,79%	(1,88)%
5 Telefonia Fixa	0,41%	1,89%	(1,48)%
6 Telefonia Móvel	0,07%	1,05%	(0,98)%
7 Transporte	1,40%	2,34%	(0,93)%
8 Fumo	0,05%	0,83%	(0,77)%
9 Alimentos Processados	6,30%	7,06%	(0,76)%
10 Siderurgia e Metalurgia	1,30%	2,03%	(0,72)%
Total	43,58%	66,92%	(23,34)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	46.949,01	6,07	5,78	15/08/2050	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO
NTNB	28.997,91	6,07	5,78	15/08/2050	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	915.319,56	6,07	5,78	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.360,76	6,16	5,77	15/05/2045	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	627.822,85	6,16	5,77	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	4.134,58	6,06	5,76	15/08/2040	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	292.456,14	6,06	5,76	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	292.666,46	5,93	5,75	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	5.481,50	6,15	5,74	15/08/2030	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	248.848,92	6,15	5,74	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	373.087,59	5,88	5,70	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	12.090,41	5,89	5,69	15/05/2023	TORRES FI MULTIMERCADO
NTNB	77.172,78	5,89	5,69	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	10.856,67	5,81	5,65	15/08/2022	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	669.015,72	5,81	5,65	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	416.268,86	6,04	5,64	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	541.713,97	5,77	5,65	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.107.860,46	5,73	5,60	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	814.370,32	5,37	5,09	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.599.607,12	5,32	5,16	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	34.107,22	12,13	12,24	01/07/2015	JGP INSTITUCIONAL FIA
LTN	3.207,47	12,13	12,24	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
NTNB	1.197.298,94	2,61	2,54	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI