



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	126.370.193,04
PL Informado	126.367.816,65
PL Calculado a Mercado	126.370.193,04

Value At Risk

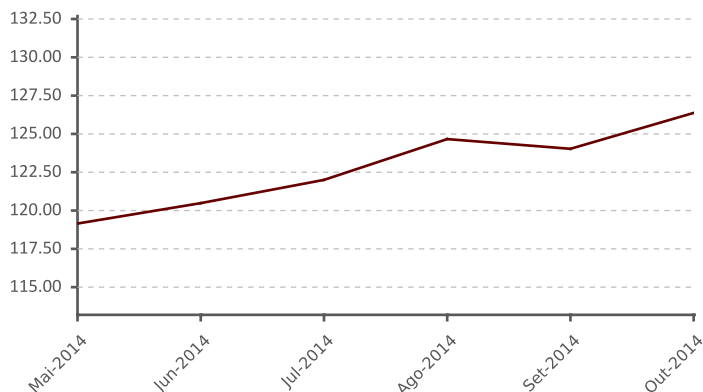
Value-at-Risk	1.738.306,76
Value-at-Risk (%)	1,3756

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

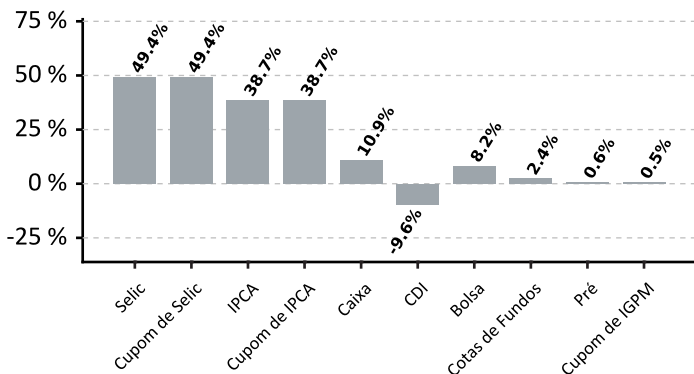
Evolução do PL

(em milhões)



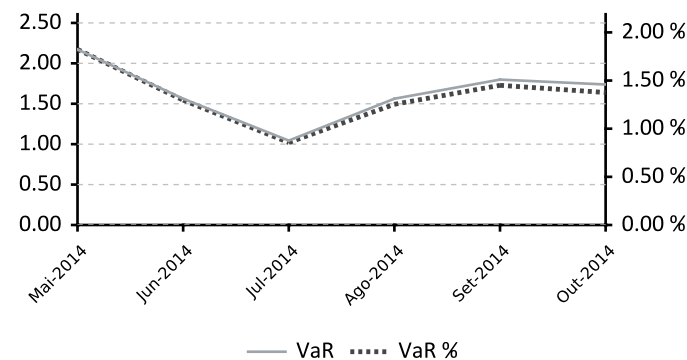
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

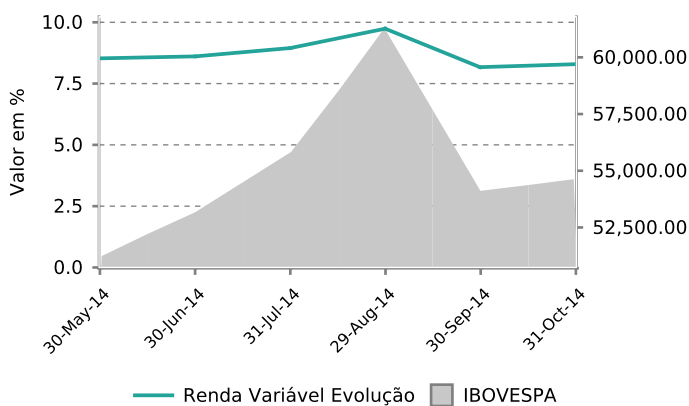


Evolução do VaR

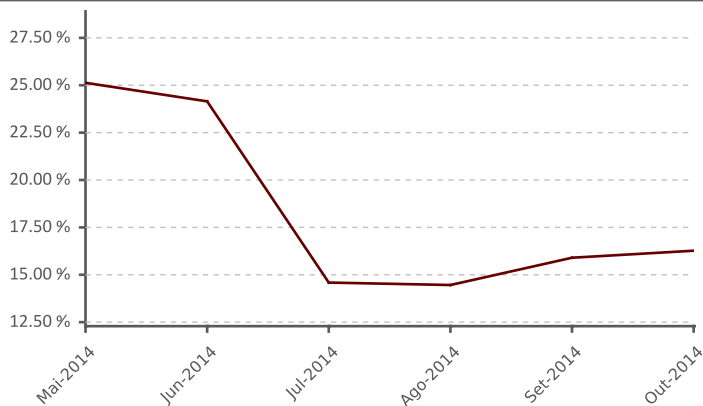
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



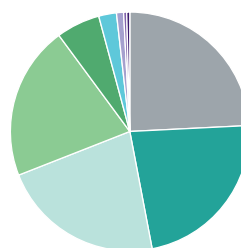
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

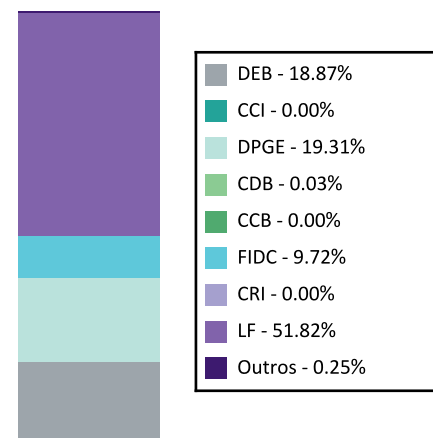
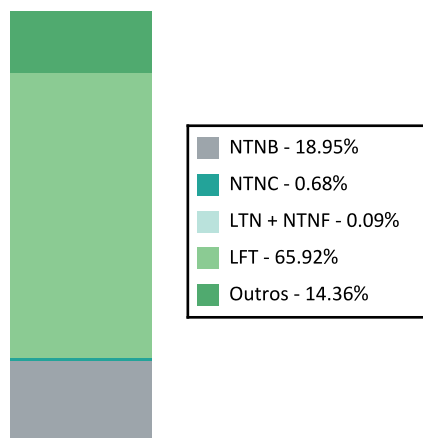
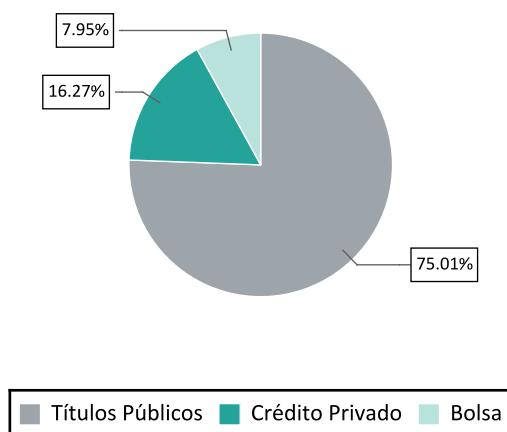
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	30.591.242,76
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	28.800.630,94
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	27.861.347,03
TORRES FI MULTIMERCADO	26.327.408,28
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.493.438,95
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.033.250,61
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.207.312,30
BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	526.681,59
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	526.504,19



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	Fatores de Risco (%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/10/2014	30/09/2014	29/08/2014	31/10/2014	30/09/2014	29/08/2014	31/10/2014	30/09/2014	29/08/2014
Bolsa	8,17%	8,04%	9,50%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,64)%	(11,60)%	(8,24)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	10,87%	13,81%	24,39%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,41%	2,44%	0,32%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,01%	0,00%	698,61	714,41	706,39	0,00	0,00	23,00
Cupom de IGPM	0,51%	0,53%	0,53%	1.357,75	1.341,10	1.366,08	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,69%	38,91%	41,64%	952,84	970,33	1.057,62	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	49,44%	46,59%	33,44%	695,87	672,12	518,44	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Nova Lira	-	-	(0,03)%	-	-	-	-	-	-
Dólar	0,01%	0,01%	0,04%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,03)%	-	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,51%	0,53%	0,53%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,69%	38,91%	41,64%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	-	-	(0,03)%	-	-	-	-	-	-
Pré	0,62%	2,33%	(0,50)%	733,75	626,21	665,55	937,47	649,39	997,49
Selic	49,44%	46,59%	33,44%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	81.177.706,20	64,24
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.924.252,08	3,90
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	3.585.880,83	2,84
BCO BRASIL SA	3.394.780,38	2,69
BCO BMG SA	2.545.061,90	2,01
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.440.282,62	1,14
FUNDO INVEST DIREITOS	881.053,09	0,70
SONAE SIERRA BRASIL SA	877.806,51	0,69
OI SA	852.771,42	0,67
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	801.234,08	0,63

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,90
BCO INDL COML SA BICBANCO	16,80
BCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA	16,50
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,00
BCO BRADESCO SA	15,80
BCO BMG SA	15,60
BCO VOTORANTIM SA	15,10
BCO BRASIL SA	14,20
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,00

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

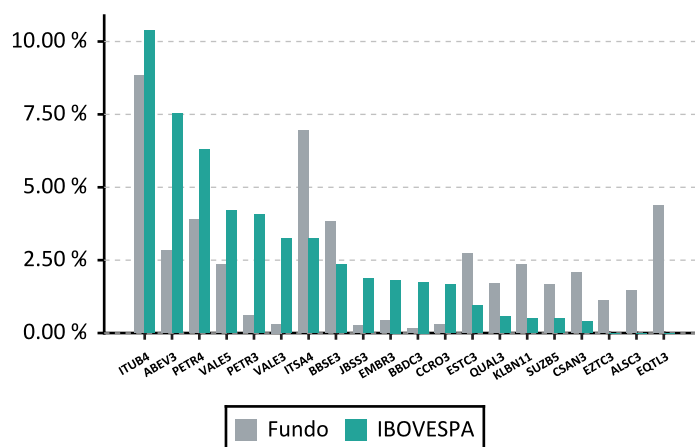
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

Positivos

1 EQTL3	4,38%	0,00%	4,38%	1,94%
2 ITSA4	6,96%	3,24%	3,72%	6,69%
3 KLBN11	2,36%	0,49%	1,87%	3,46%
4 ESTC3	2,73%	0,95%	1,78%	12,81%
5 CSAN3	2,09%	0,39%	1,70%	(11,21)%
6 BBSE3	3,84%	2,35%	1,49%	2,67%
7 ALSC3	1,47%	0,00%	1,47%	(1,62)%
8 SUZB5	1,68%	0,49%	1,19%	6,30%
9 QUAL3	1,70%	0,58%	1,12%	4,05%
10 EZTC3	1,11%	0,00%	1,11%	0,95%
Total	28,32%	8,49%	19,83%	

Negativos

1 ABEV3	2,83%	7,54%	(4,71)%	2,24%
2 PETR3	0,59%	4,06%	(3,47)%	(15,07)%
3 VALE3	0,31%	3,25%	(2,94)%	(3,39)%
4 PETR4	3,88%	6,29%	(2,41)%	(15,53)%
5 VALE5	2,35%	4,19%	(1,84)%	(5,46)%
6 BBDC3	0,17%	1,75%	(1,58)%	4,29%
7 JBSS3	0,27%	1,86%	(1,59)%	20,77%
8 ITUB4	8,83%	10,37%	(1,54)%	8,55%
9 EMBR3	0,43%	1,82%	(1,39)%	(0,66)%
10 CCRO3	0,30%	1,68%	(1,38)%	9,95%
Total	19,96%	42,81%	(22,85)%	

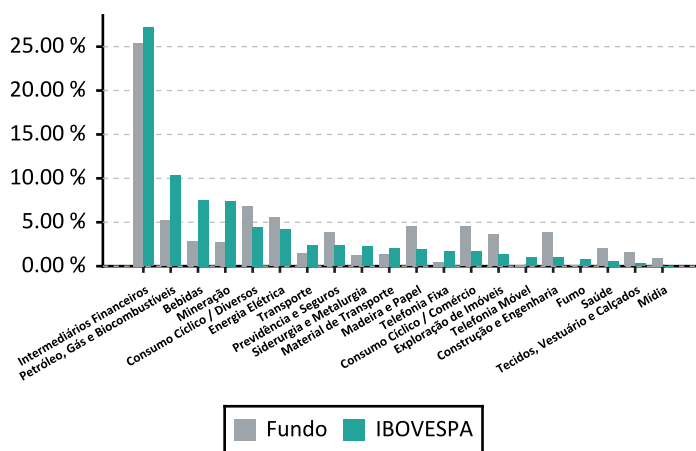




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Consumo Cíclico / Comércio	4,54%	1,64%	2,90%
2 Construção e Engenharia	3,86%	0,99%	2,88%
3 Madeira e Papel	4,53%	1,89%	2,64%
4 Consumo Cíclico / Diversos	6,82%	4,47%	2,35%
5 Exploração de Imóveis	3,60%	1,35%	2,26%
6 Previdência e Seguros	3,86%	2,35%	1,51%
7 Saúde	2,01%	0,58%	1,43%
8 Energia Elétrica	5,55%	4,21%	1,34%
9 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,57%	0,32%	1,24%
10 Mídia	0,94%	0,00%	0,94%
Total	37,28%	17,80%	19,48%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	5,24%	10,34%	(5,11)%
2 Mineração	2,66%	7,44%	(4,78)%
3 Bebidas	2,83%	7,54%	(4,71)%
4 Intermediários Financeiros	25,41%	27,20%	(1,78)%
5 Telefonia Fixa	0,46%	1,73%	(1,27)%
6 Siderurgia e Metalurgia	1,22%	2,27%	(1,05)%
7 Transporte	1,52%	2,40%	(0,88)%
8 Telefonia Móvel	0,14%	1,02%	(0,88)%
9 Fumo	0,08%	0,79%	(0,72)%
10 Material de Transporte	1,37%	2,06%	(0,69)%
Total	40,92%	62,80%	(21,88)%





Aquisições durante o Mês

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
ESTC12	ESTC	126.991,44	1,18	-	15/10/2019	brAA-	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
ESTC12	ESTC	116.408,82	1,18	-	15/10/2019	brAA-	SP	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
VOES15	VOES	207.011,12	0,00	106.10	15/09/2017	Aaa.br	MOODY	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	90.989,53	5,90	5,98	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.807,78	5,90	5,98	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	57.042,64	6,12	5,96	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	19.824,68	5,74	5,94	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	55.242,57	5,87	5,92	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	18.265,67	5,85	5,91	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	49.117,96	5,79	5,82	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	16.145,40	5,75	5,81	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	65.471,80	5,73	5,79	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	51.545,21	5,75	5,78	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	82.283,12	5,84	5,77	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	11.446,71	5,60	5,70	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	11.385,22	5,28	5,27	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	36.832,90	5,26	5,23	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	33.878,03	2,96	2,97	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI

Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA-	brAAA	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA-	brAAA	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO