



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	231.763.332,21
PL Informado	231.763.978,38
PL Calculado a Mercado	231.763.332,21

Value At Risk

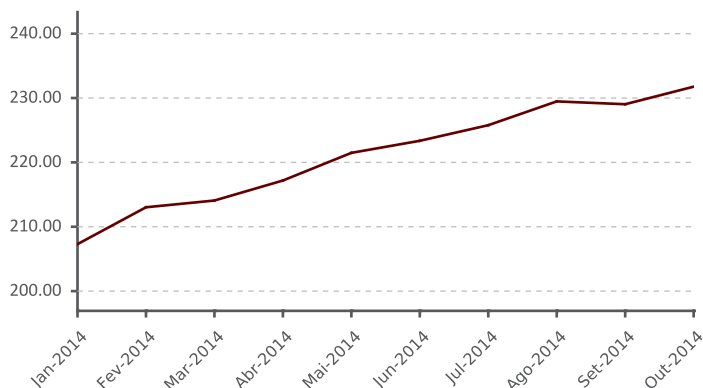
Value-at-Risk	2.454.206,05
Value-at-Risk (%)	1,0589

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

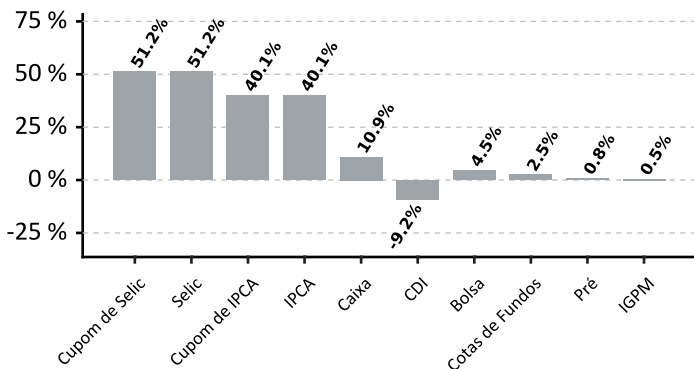
Evolução do PL

(em milhões)



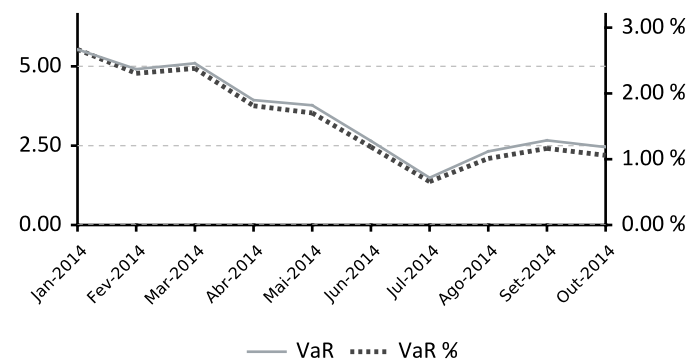
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

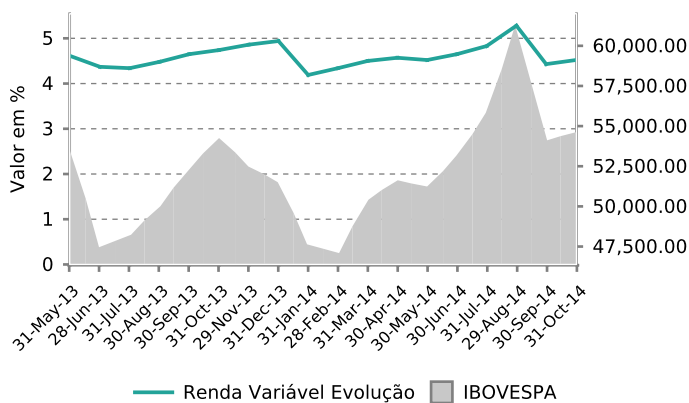


Evolução do VaR

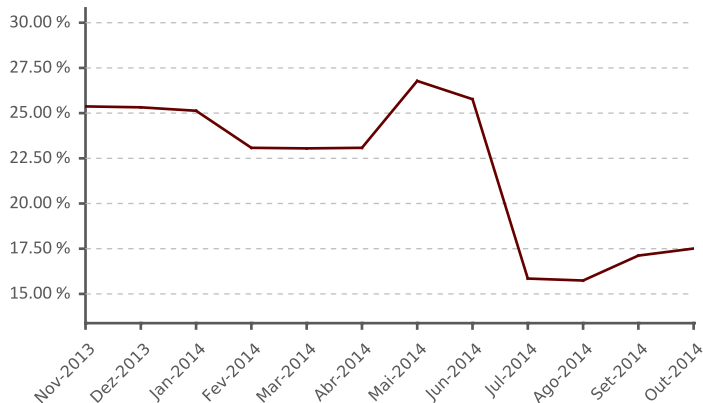
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



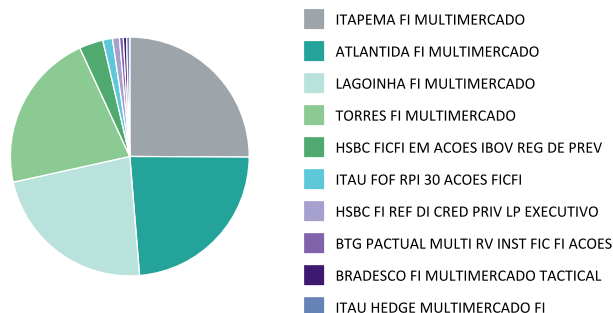
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

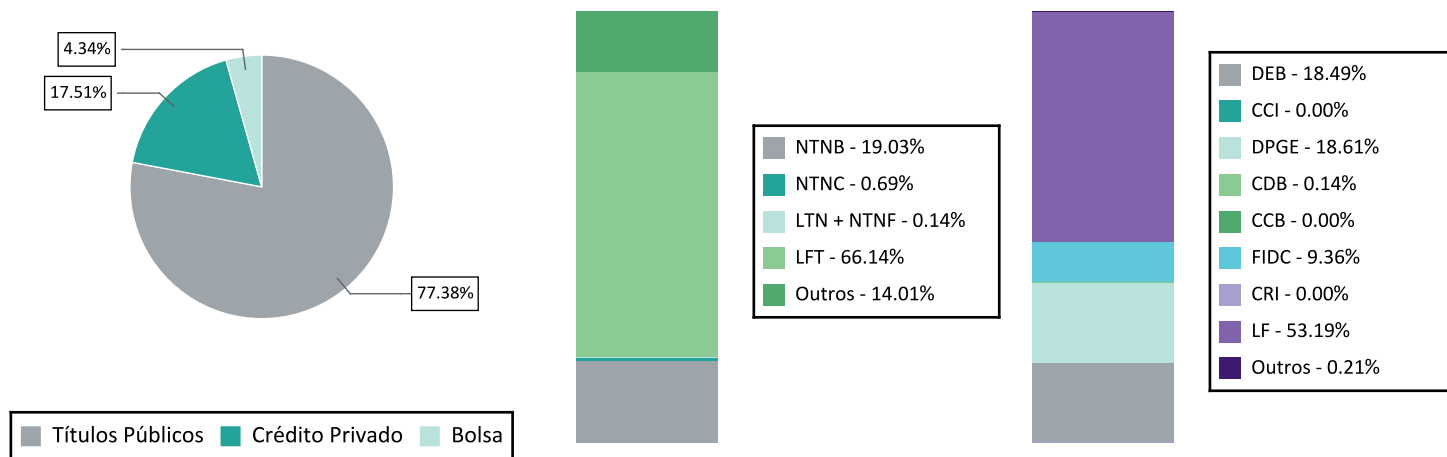
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	58.134.489,83
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	54.731.675,98
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	52.946.694,85
TORRES FI MULTIMERCADO	50.031.653,20
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.493.438,95
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	3.033.250,61
HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO	2.184.225,81
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.207.312,30
BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	1.000.886,61
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	1.000.549,50
Demais carteiras/fundos	(199,26)



Participação por Classe de Ativos

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	4,46%	4,35%	5,14%	-	-	-	-	-	-
CDI	(9,24)%	(11,30)%	(8,12)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	10,91%	13,95%	25,13%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,50%	2,53%	0,73%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,01%	0,00%	698,61	714,41	789,66	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,53%	0,55%	0,55%	1.357,75	1.341,10	1.366,08	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	40,09%	40,34%	43,36%	952,84	970,26	1.054,46	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	51,18%	48,24%	34,78%	695,83	672,13	517,43	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	0,01%	0,00%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(0,03)%	-	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,53%	0,55%	0,55%	-	-	-	-	-	-
IPCA	40,09%	40,34%	43,36%	-	-	-	-	-	-
Pré	0,75%	2,47%	(0,45)%	733,66	625,90	667,74	956,41	660,79	1.008,50
Selic	51,18%	48,24%	34,78%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	154.218.650,24	66,54
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.033.592,35	3,47
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	7.140.039,88	3,08
BCO BRASIL SA	6.333.816,86	2,73
BCO BMG SA	4.836.543,46	2,09
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.738.751,44	1,18
FUNDO INVEST DIREITOS	1.674.321,39	0,72
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.656.208,04	0,71
OI SA	1.615.228,74	0,70
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	1.522.636,22	0,66

Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,50
BCO BONSUCCESSO SA	18,40
BCO SOFISA SA	18,20
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
BCO VOLKSWAGEN SA	13,90
BCO PINE SA	13,70
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	13,30
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,00
BCO SAFRA SA	12,60

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

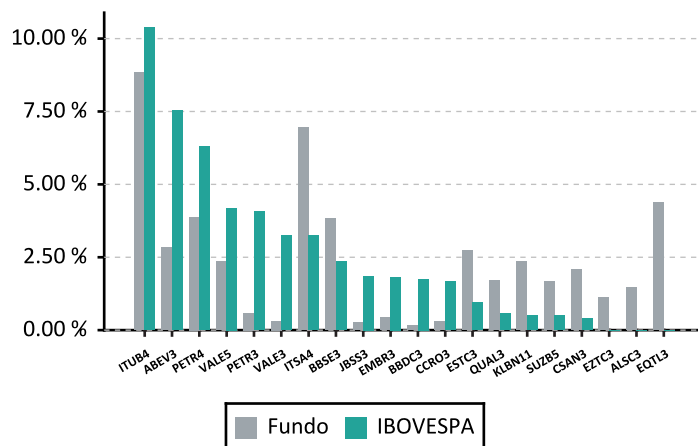
ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
-------	-------	----------	-----------	---------------

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)%	

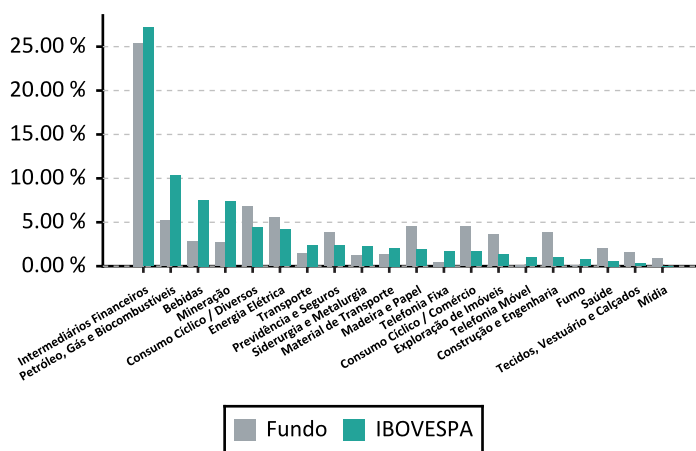




Exposição Setorial (10+)

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

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF_CDI	BCEF	11.969,95	0,00	106.60	03/10/2016	Aaa.br	MOODY	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
LF_CDI	BCEF	58.788,63	0,00	106.60	24/10/2016	Aaa.br	MOODY	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
LF_CDI	BPAC	614,09	0,00	107.50	03/10/2016	AA(bra)	FR	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
LF_CDI	BSAF	4.529,78	0,00	106.50	03/10/2016	brAA+	AUSTIN	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
LF_CDI	SANB	37.902,03	0,00	106.60	03/10/2016	Aaa.br	MOODY	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
ESTC12	ESTC	241.329,93	1,18	-	15/10/2019	brAA-	SP	ITAPEMA FI MULTIMERCADO
ESTC12	ESTC	221.219,10	1,18	-	15/10/2019	brAA-	SP	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
VOES15	VOES	393.396,44	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	172.913,21	5,90	5,98	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.435,44	5,90	5,98	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	108.401,76	6,12	5,96	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	37.674,11	5,74	5,94	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	104.980,97	5,87	5,92	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	34.711,42	5,85	5,91	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	93.341,99	5,79	5,82	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	30.682,13	5,75	5,81	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	124.420,25	5,73	5,79	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	97.954,66	5,75	5,78	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	156.367,85	5,84	5,77	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	21.752,90	5,60	5,70	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	6.629,99	12,14	12,31	01/07/2018	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
NTNB	21.636,07	5,28	5,27	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	1.101,27	12,32	12,35	01/01/2017	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
NTNB	69.995,92	5,26	5,23	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	64.380,59	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
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA-	brAAA	Emissão	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	SP	brAA-	brAAA	Emissão	HSBC FI REF DI CRED PRIV LP EXECUTIVO