



Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	226.886.341,96
PL Informado	226.894.302,88
PL Calculado a Mercado	226.886.341,96

Value At Risk

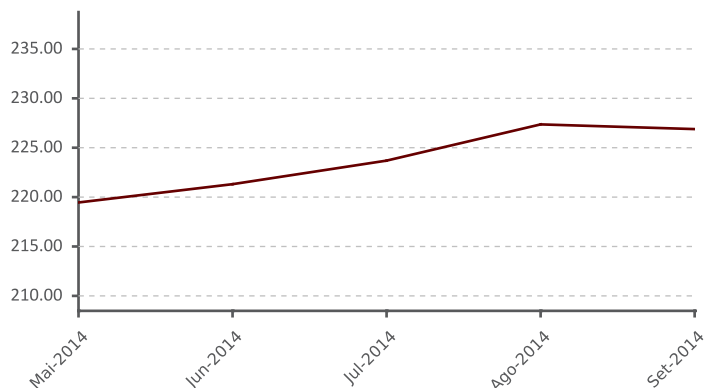
Value-at-Risk	2.658.589,61
Value-at-Risk (%)	1,1718

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

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

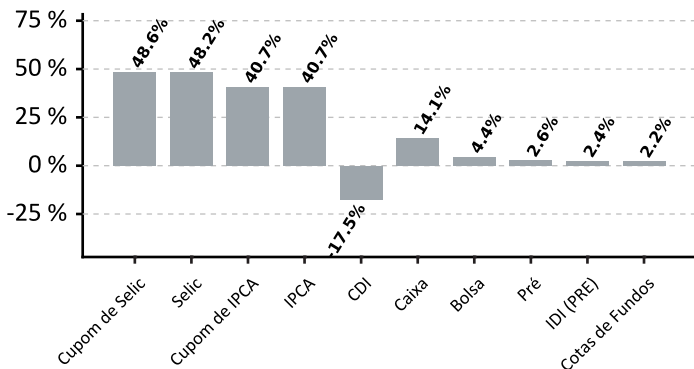
Evolução do PL

(em milhões)



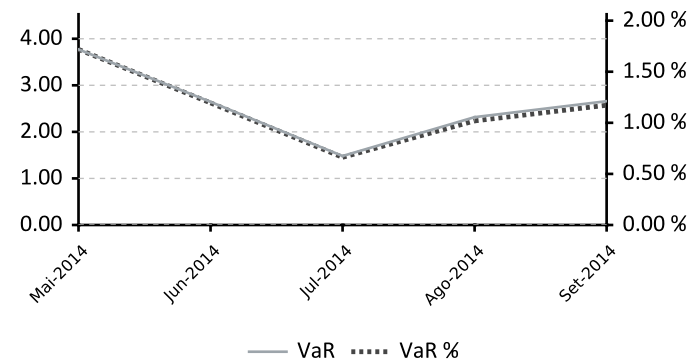
Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

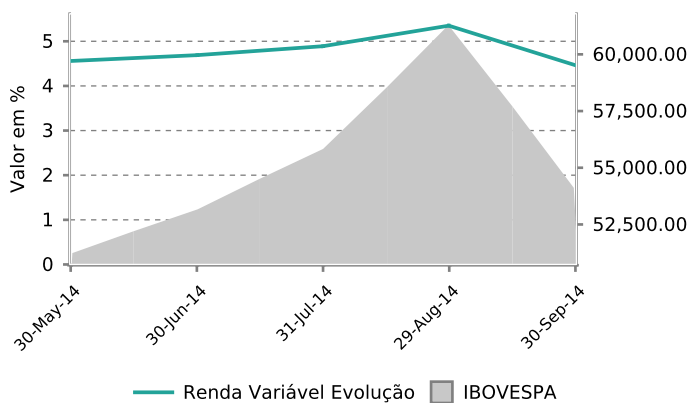


Evolução do VaR

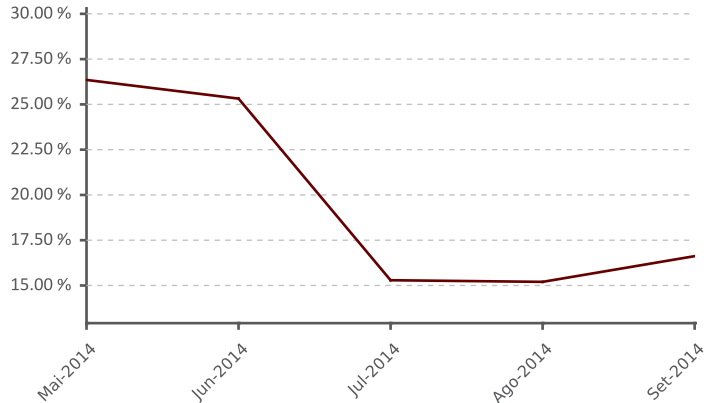
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



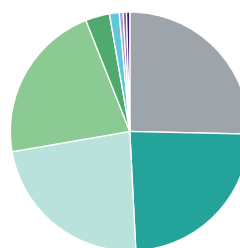
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

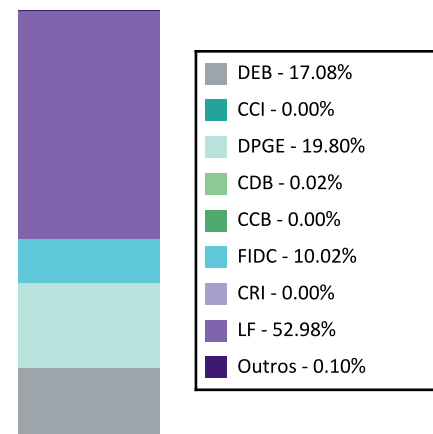
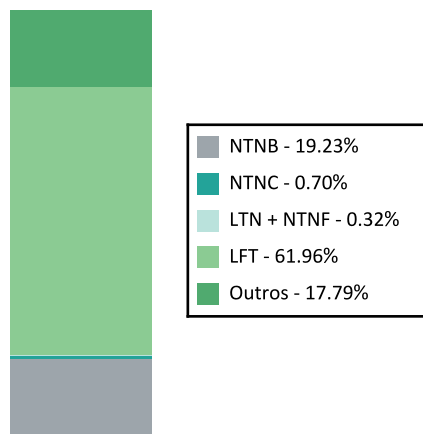
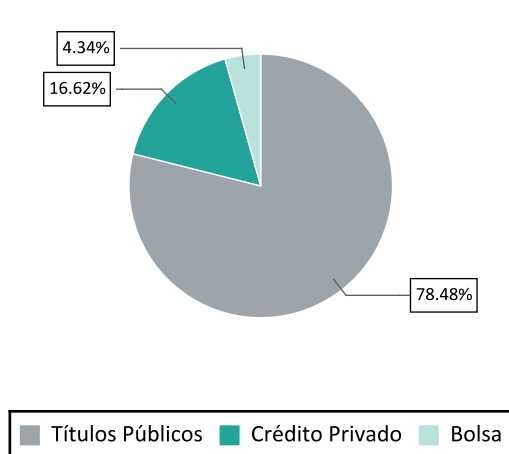
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	57.516.841,41
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	54.098.758,78
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	52.388.429,25
TORRES FI MULTIMERCADO	49.293.121,05
HSBC FICFI EM ACOES IBOV REG DE PREV	7.395.794,96
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.983.818,47
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.191.050,37
BRADESCO FI MULTIMERCADO TACTICAL	1.026.435,91
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	1.000.052,68



Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	Fatores de Risco (%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/09/2014	29/08/2014	31/07/2014	30/09/2014	29/08/2014	31/07/2014	30/09/2014	29/08/2014	31/07/2014
Bolsa	4,40%	5,23%	4,77%	-	-	-	-	-	-
CDI	(17,47)%	(8,70)%	(7,55)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	14,11%	25,30%	23,47%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,15%	0,34%	0,35%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos no Exterior	0,04%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	(0,13)%	(0,00)%	0,02%	103,56	644,00	279,88	123,90	23,00	0,00
Cupom de IGPM	0,55%	0,56%	0,55%	1.341,10	1.366,08	1.382,69	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	40,72%	43,81%	45,44%	970,26	1.057,54	938,01	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	48,63%	35,05%	35,69%	671,58	516,53	524,67	0,00	0,00	0,00
Curva de Cupom de Nova Lira	-	(0,03)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Curva de Cupom de Peso Chileno	-	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
Dólar	(0,10)%	0,03%	0,05%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	2,41%	-	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,55%	0,56%	0,55%	-	-	-	-	-	-
IPCA	40,72%	43,81%	45,44%	-	-	-	-	-	-
Nova Lira Turca	-	(0,03)%	(0,01)%	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	-	(0,00)%	-	-	-	-	-	-
Pré	2,56%	(0,44)%	(1,65)%	595,21	666,56	610,09	610,54	1.015,62	965,73
Selic	48,23%	35,05%	35,69%	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados





Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Calc	MtM Calc (%)
SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	146.378.025,49	64,52
ITAUSA INVESTS ITAU SA	7.559.460,52	3,33
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	6.746.147,19	2,97
BCO BRASIL SA	6.116.081,72	2,70
BCO BMG SA	4.784.664,28	2,11
BCO INDL COML SA BICBANCO	2.709.256,51	1,19
FUNDO INVEST DIREITOS	1.653.998,34	0,73
SONAE SIERRA BRASIL SA	1.638.972,54	0,72
OI SA	1.599.868,99	0,71
CHEMICAL IX FIDC INDUSTRIA	1.507.056,50	0,66

Basiléia Emissores Crédito Privado

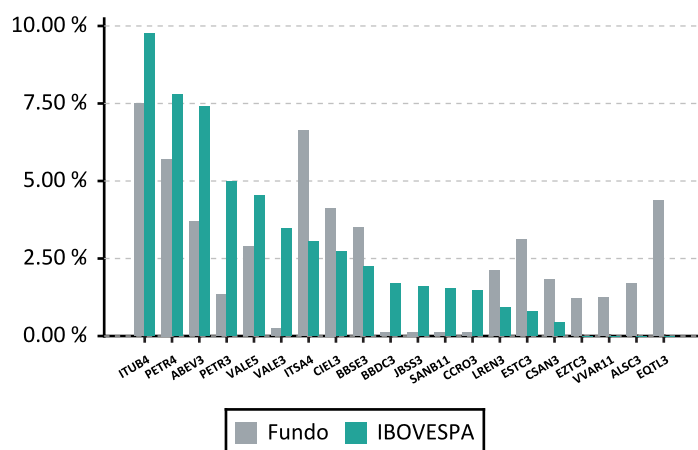
Contraparte	Basiléia
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,90
BCO INDL COML SA BICBANCO	16,80
BCO BTG PACTUAL SA	16,00
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,00
BCO BRADESCO SA	15,80
BCO BMG SA	15,60
BCO VOTORANTIM SA	15,10
BCO BRASIL SA	14,20
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,00

Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 EQTL3	4,37%	0,00%	4,37%	(5,70)%
2 ITSA4	6,64%	3,06%	3,58%	(14,84)%
3 ESTC3	3,12%	0,80%	2,32%	(14,43)%
4 ALS3	1,68%	0,00%	1,68%	(11,31)%
5 CIEL3	4,13%	2,72%	1,41%	(3,04)%
6 CSAN3	1,83%	0,44%	1,39%	(15,40)%
7 BBSE3	3,50%	2,23%	1,27%	(9,90)%
8 VVAR11	1,23%	0,00%	1,23%	(2,36)%
9 EZTC3	1,21%	0,00%	1,21%	(14,95)%
10 LREN3	2,12%	0,92%	1,20%	(7,04)%
Total	29,83%	10,17%	19,66%	
Negativos				
1 ABEV3	3,69%	7,40%	(3,71)%	(1,60)%
2 PETR3	1,33%	4,99%	(3,66)%	(22,09)%
3 VALE3	0,25%	3,48%	(3,23)%	(7,80)%
4 ITUB4	7,50%	9,75%	(2,25)%	(16,05)%
5 PETR4	5,71%	7,79%	(2,08)%	(22,53)%
6 VALE5	2,88%	4,54%	(1,66)%	(8,43)%
7 BBDC3	0,11%	1,70%	(1,59)%	(12,50)%
8 JBSS3	0,13%	1,60%	(1,47)%	(9,58)%
9 SANB11	0,10%	1,52%	(1,42)%	2,39%
10 CCRO3	0,10%	1,48%	(1,38)%	(13,64)%
Total	21,80%	44,25%	(22,45)%	

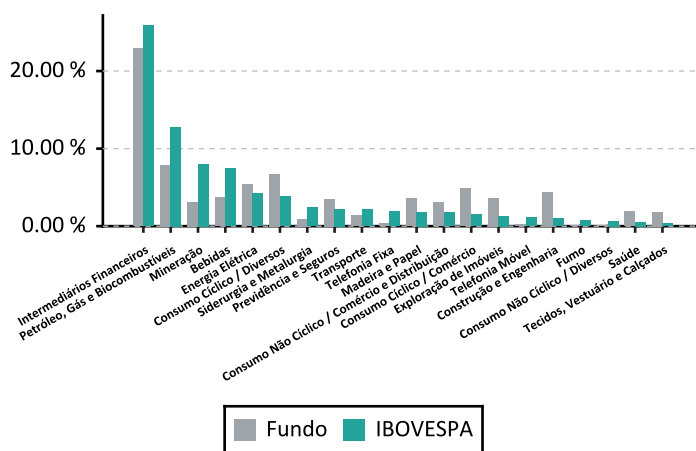




Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Construção e Engenharia	4,40%	0,99%	3,42%
2 Consumo Cíclico / Comércio	4,89%	1,54%	3,34%
3 Consumo Cíclico / Diversos	6,72%	3,80%	2,92%
4 Exploração de Imóveis	3,61%	1,31%	2,30%
5 Madeira e Papel	3,60%	1,82%	1,78%
6 Tecidos, Vestuário e Calçados	1,81%	0,33%	1,47%
7 Consumo Não Cíclico / Comércio e	3,08%	1,73%	1,35%
8 Saúde	1,88%	0,54%	1,34%
9 Previdência e Seguros	3,51%	2,23%	1,28%
10 Energia Elétrica	5,40%	4,26%	1,14%
Total	38,90%	18,54%	20,35%
Negativos			
1 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,87%	12,78%	(4,91)%
2 Mineração	3,13%	8,02%	(4,88)%
3 Bebidas	3,69%	7,40%	(3,71)%
4 Intermediários Financeiros	22,90%	25,88%	(2,98)%
5 Siderurgia e Metalurgia	0,94%	2,45%	(1,51)%
6 Telefonia Fixa	0,37%	1,87%	(1,50)%
7 Telefonia Móvel	0,19%	1,10%	(0,90)%
8 Transporte	1,42%	2,14%	(0,73)%
9 Fumo	0,05%	0,77%	(0,72)%
10 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,04%	0,68%	(0,63)%
Total	40,61%	63,08%	(22,46)%





Aquisições durante o Mês

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	270.369,38	5,78	6,17	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	3.801,54	5,78	6,17	15/08/2050	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	152.611,51	5,55	6,14	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.686,19	5,55	6,14	15/05/2045	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	132.683,53	5,82	6,12	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.000,33	5,82	6,12	15/08/2040	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	57.083,74	5,35	6,08	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	104.467,30	5,69	6,04	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.179,55	5,69	6,04	15/08/2030	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	129.380,60	5,55	5,92	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	510,06	5,55	5,92	15/08/2024	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	29.746,23	5,62	5,90	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	1.899,11	5,62	5,90	15/05/2023	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	170.871,65	5,49	5,87	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.725,75	5,49	5,87	15/08/2022	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	109.099,02	5,60	5,84	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	2.042,48	5,60	5,84	15/08/2020	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	300.976,13	5,50	5,81	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	134.726,91	5,48	5,70	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	41.597,45	5,06	5,27	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	1.734,56	4,90	5,13	15/08/2016	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	167.781,91	4,90	5,13	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	13.706,90	4,90	5,13	15/08/2016	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP
NTNB	48.489,61	2,95	2,74	15/05/2015	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	7.856,18	2,95	2,74	15/05/2015	SUL AMERICA INDICES FI RENDA FIXA LP

Alterações de Ratings

Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	FR	F1(bra)	F1+(bra)	Emissão	LAGOINHA FI MULTIMERCADO
DPGE_cdi	BCO INDL COML SA BICBANCO	FR	F1(bra)	F1+(bra)	Emissão	ITAPEMA FI MULTIMERCADO

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
KLBN-D61	KLABIN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BTG PACTUAL DIVIDENDOS MASTER FI ACOES
KLBN-D61	KLABIN SA	SP	brAAA	brAA+	Emissão	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST M FI ACOES